

**NÁVRH**  
**STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU**  
**ČESKÉ REPUBLIKY**  
**ZA ROK 2004**

**D.**

**Zpráva o stavu a vývoji státních finančních aktiv,  
státních záruk a státního dluhu**

- I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv
- II. Stav a vývoj státních finančních aktiv
- III. Přehled o stavu a vývoji státních záruk
- IV. Hodnocení stavu a vývoje státního dluhu
- V. Tabulkové přílohy

## Obsah

	Strana
<b>I. ZÁKLADNÍ TENDENCE VÝVOJE STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV A PASIV</b>	1
<b>II. STAV A VÝVOJ STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV</b>	3
1. Operace na bankovních depozitních účtech SFA	3
2. Vládní a jiné pohledávky státu vůči zahraničí	7
3. Majetkové účasti státu u mezinárodních a tuzemských společností	9
4. Státní půjčky, návratné finanční výpomoci a jiné tuzemské pohledávky státu	12
<b>III. PŘEHLED O STAVU A VÝVOJI STÁTNÍCH ZÁRUK</b>	16
1. Standardní státní záruky	16
2. Nestandardní státní záruky	19
3. Ručení státu ze zákona	21
<b>IV. HODNOCENÍ STAVU A VÝVOJE STÁTNÍHO DLUHU</b>	23
<b>V. TABULKOVÉ PŘÍLOHY</b>	27

# I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv

Vývoj státních finančních aktiv a pasiv vymezených od 1.1. 2001 novými rozpočtovými pravidly, tj. § 36 zákona č. 218/2000 Sb., charakterizují za rok 2004 následující údaje:

Tabulka č. 1

v mld Kč v %

	S t a v k		Změna za rok 2004	Struktura k	
	1.1.2004	31.12.2004		1.1.2004	31.12.2004
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	10,7	11,2	+0,5	7,8	8,4
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	75,5	45,5	-30,0	55,0	34,4
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	38,5	51,5	+13,0	28,0	38,8
4. Majetkové účasti státu vůči zahraničí a tuzemsku ve správě MF	7,0	11,5	+4,5	5,1	8,7
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	5,7	12,8	+7,1	4,1	9,7
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>137,4</b>	<b>132,5</b>	<b>-4,9</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
1. Závazky z emise státních dluhopisů	479,9	571,4	+91,5	97,3	96,4
v tom: v držbě u domácích bank	329,6	305,3	-24,3	66,8	51,5
v držbě u ostatních tuzemských subjektů	124,3	165,7	+41,4	25,2	28,0
v držbě u zahraničních subjektů	26,0	100,4	+74,4	5,3	16,9
2. Přímé a nepřímé závazky státu vůči zahraničí	13,3	21,5	+8,2	2,7	3,6
v tom: přímé vládní závazky vůči zahraničí	11,7	20,6	+8,9	2,4	3,5
směnky emitované k úhradě účasti státu u mezinárodních bank	1,6	0,9	-0,7	0,3	0,1
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>493,2</b>	<b>592,9</b>	<b>+99,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Saldo státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>-355,8</b>	<b>-460,4</b>	<b>-104,6</b>		
v tom: pozice vůči bankovní soustavě	-316,9	-285,8	+31,1		
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-80,5	-102,9	-22,4		
pozice vůči zahraničí	41,6	-71,7	-113,3		

Zvýšení celkové dlužnické finančně majetkové pozice státu o 104,6 mld Kč při poklesu stavu státních finančních aktiv o 4,9 mld Kč a růstu stavu státních finančních pasiv, tj. státního dluhu o 99,7 mld Kč bylo způsobeno hlavně vývojem vztahů k zahraničí, z části též nárůstem čisté zadluženosti státu vůči nebankovním subjektům v tuzemsku, zatímco čistá zadluženost státu vůči tuzemské bankovní soustavě výrazně poklesla. Pokračovala tendence započatá od roku 2001, přičemž v roce 2004 nastala další kvalitativní změna v tom, že stát přešel do dlužnické pozice i vůči zahraničí.

Přechod finančně majetkové pozice státu vůči zahraničí z věřitelské na dlužnickou, který se uskutečnil v rozsahu 113,3 mld Kč, byl na straně aktiv ovlivněn snížením stavu vládních a převzatých zahraničních pohledávek státu o 30,5 mld Kč, k němuž došlo převážně v důsledku odepisování těchto pohledávek (odpouštění dluhu), jejich převodů na deblokátory a rovněž vlivem kursových dopadů (posílení kursu české koruny vůči USD o 12,8%). Na straně pasiv ovlivnil dlužnickou pozici státu vůči zahraničí především rozsáhlý nárůst držby státních dluhopisů u zahraničních subjektů (o 74,4 mld Kč), k němuž došlo zejména v důsledku realizace první zahraniční emise dlouhodobých státních dluhopisů v rozsahu 1,5 mld EUR

(tj. 48,8 mld Kč), významný vliv též mělo zvýšení přímých vládních závazků vůči zahraničí (čerpání dalších úvěrových tranší od Evropské investiční banky).

Pokles čisté zadluženosti státu vůči bankovní soustavě o 31,1 mld Kč byl na straně aktiv ovlivněn hlavně zvýšením držby bankovních cenných papírů o 5,7 mld Kč, což se týkalo finančního investování části prostředků na souhrnném účtu státní pokladny do pokladničních poukázek ČNB. Rozhodující vliv na snížení dlužnické pozice státu vůči bankovní soustavě však mělo snížení držby státních dluhopisů u domácích bank o 24,3 mld Kč v důsledku změn, k nimž došlo na finančním trhu po realizaci první české euroemise státních dluhopisů.

Příčinou nárůstu dlužnické pozice státu vůči tuzemským nebankovním subjektům o 22,4 mld Kč bylo zvýšení držby státních dluhopisů u těchto subjektů o 41,4 mld Kč, což se týkalo hlavně pojišťovacích společností a penzijních fondů, jakož i ostatních finančních zprostředkovatelů. Na straně státních finančních aktiv byl ovšem tento vliv částečně kompenzován zejména nárůstem pohledávek státu vůči tuzemsku (o 13 mld Kč) a nárůstem majetkových účastí státu u tuzemských společností (o 4,5 mld Kč).

Stav státního dluhu, zohledňující především fakt dluhového pokrytí a překrytí fakticky celého vykázaného schodku státního rozpočtu, se za rok 2004 zvýšil z 493,2 mld Kč na 592,9 mld Kč, tj. o 99,7 mld Kč, resp. o 20,2%, což proti předchozím letům sice znamená další zvýšení absolutního přírůstku, došlo však již ke snížení tempa růstu. Podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu se dále zvýšil, a to proti roku 2003 z 19,3% na 21,6%, přičemž tržní hodnota státního dluhu dosáhla na konci roku 2004 úrovně 629,8 mld Kč. V roce 2004 rostly souběžně obě hlavní složky státního dluhu, plně sekuritizovaný vnitřní státní dluh se zvýšil o 42,7 mld Kč, tj. o 8,9%, zahraniční státní dluh dosáhl absolutního přírůstku 57 mld Kč a enormního tempa růstu (index 527,7).

## II. Stav a vývoj státních finančních aktiv

### 1. Operace na bankovních depozitních účtech SFA

Vývoj státních finančních aktiv ve formě **peněžních prostředků uložených na depozitních účtech** u České národní banky lze v roce 2004 charakterizovat takto:

- Prostředky na bankovních depozitních účtech SFA měly téměř výhradně charakter korunových neterminovaných vkladů (zůstatky prostředků na cizoměnových účtech SFA byly nepatrné) a jako takové byly po celý rok součástí souhrnného účtu státní pokladny. Zvýšení jejích celkového stavu z 10,7 mld Kč na 11,2 mld Kč, tj. o 0,5 mld Kč, bylo významně ovlivněno převodem v závěru roku 2004 předčasně došlých rozpočtových kompenzací (dotací) od EU v rozsahu téměř 760 mil.Kč na umořovací účet, odkud byly následně na počátku roku 2005 převedeny do příjmů státního rozpočtu. Po vyloučení vlivu tohoto v podstatě technického převodu by se stav korunových depozit SFA za rok 2004 naopak o 285 mil.Kč snížil.
- Všechny příjmové, výdajové a financující operace probíhající na korunových depozitních účtech SFA se od roku 2001 staly součástí operací státního rozpočtu, a to převážně nově zřízené rozpočtové kapitoly Operace státních finančních aktiv (OSFA), z části též rozpočtové kapitoly Státní dluh (finančně technické transfery na umořovacím účtu k úhradě diskontovaných debetních úroků z emisí SPP a SDD) a rozpočtové kapitoly VPS (příjmy z premií při emisích SDD aj.). Do financování schodku státního rozpočtu se tak vedle prostředků z emisí státních dluhopisů zapojily i prostředky na depozitních účtech SFA, resp. použití těchto prostředků z minulých let.
- Financování salda příjmů a výdajů rozpočtové kapitoly OSFA je od roku 2004 důsledně zajištěno jen z depozit SFA, které kromě toho kryjí též značnou část výdajů transferovaných z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol, jejichž rozsah v roce 2004 činil cca 9 mld Kč. Od konce roku 2002 je krytí těchto transferovaných výdajů z části zajištěno i z prostředků přijatých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí, konkrétně z čerpaných infrastrukturálních půjček od EIB, kde příslušné úvěrové prostředky směřované na účelové depozitní účty SFA kryjí výdaje příslušných rozpočtových kapitol (MD a jiných). V roce 2004 byly takto transferovány zdroje ze zahraničí v rozsahu cca 6,9 mld Kč.

- Obdobně jako v roce 2003 nebyly ani v roce 2004 prostředky depozitních účtů SFA zapojeny k finančnímu krytí poskytnutých státních půjček, neboť jediná státní půjčka rozpočtovaná v kapitole OSFA a čerpaná k financování infrastruktury v souvislosti s výstavbou víceúčelových hal v Praze a Ostravě se změnila v dotaci. Ve prospěch depozitních SFA nebyly v roce 2004 realizovány ani žádné splátky státních půjček.
- Dále se rozšířil rozsah finančního investování dočasně volných prostředků SFA na jaderném účtu zřízeném podle atomového zákona č. 18/1997 Sb. V roce 2004 byly krátkodobě investovány prostředky tohoto účtu v rozsahu 11 mld Kč, přičemž stav držených cenných papírů z titulu tohoto finančního investování dosáhl na konci uvedeného roku výše 5,9 mld Kč. Naproti tomu na umořovacím účtu SFA se kromě odkupu dříve finančně investovaných prostředků, k němuž došlo v lednu 2004 v rozsahu cca 750 mil.Kč, již žádné další finanční investování neprovádělo.

Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích realizovaných v roce 2004 na depozitních bankovních účtech SFA v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2003 je uveden v přílohové části tohoto sešitu v tabulce č. 2. Komentář k příjmovým a výdajovým operacím kapitoly OSFA, jakož i k uvolňování účelově určených prostředků SFA na krytí výdajů transferovaných do jiných rozpočtových kapitol je součástí zprávy o hospodaření státního rozpočtu za rok 2004 obsažené v sešitu C státního závěrečného účtu, jakož i zprávy o hospodaření rozpočtové kapitoly OSFA v sešitu H. Shrnující pohled na příjmové a výdajové operace korunových depozitních účtů SFA doplněný kvantifikací financování jejich schodkového salda podává následující tabulka:

Tabulka č. 2

v mil.Kč

	Skutečnost za rok 2003	Schválený rozpočet 2004	Skutečnost za rok 2004	Plnění rozpočtu v %	Index 2004/2003
A. Příjmy z operací na účtech SFA celkem	18 155,5	11 849,9	14 196,1	119,8	78,2
v tom: příjmové operace kapitoly OSFA	7 600,4	3 314,9	4 720,7	142,4	62,1
ostatní příjmové operace SFA	10 555,1	8 535,0	9 475,4	111,0	89,8
B. Výdaje z operací na účtech SFA celkem	27 703,1	23 178,8	20 819,4	89,8	75,2
v tom: výdajové operace kapitoly OSFA	1 790,6	2 430,7	2 363,3	97,2	132,0
transfery z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	15 357,4	12 213,1	8 980,7	73,5	58,5
ostatní výdajové operace SFA	10 555,1	8 535,0	9 475,4	111,0	89,8
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem (- schodkové)</b>	<b>-9 547,6</b>	<b>-11 328,9</b>	<b>-6 623,3</b>	<b>58,5</b>	<b>69,4</b>
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	-9 547,6	-11 328,9	-6 623,3	58,5	69,4
<b>Financování salda příjmů a výdajů operací SFA</b>	<b>9 547,6</b>	<b>11 328,9</b>	<b>6 623,3</b>	<b>58,5</b>	<b>69,4</b>
v tom: z depozit SFA z minulých let	458,1	1 418,9	-282,3	x	x
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	9 089,5	9 910,0	6 905,6	69,7	76,0

Poznámka: Z důvodu systémové srovnatelnosti s rokem 2004 nejsou za rok 2003 ve výdajových operacích kapitoly OSFA zahrnuty výdaje na úhradu ztráty ČKA a ve financování salda příjmů a výdajů operací SFA jejich dluhopisové krytí.

Zlepšení schodkového salda příjmových a výdajových operací na účtech SFA proti rozpočtu i skutečnosti roku 2003 ovlivnily v roce 2004 jednak vyšší než rozpočtované příjmy kapitoly OSFA (hlavně příjmy z přijatých dividend), jednak nižší výdaje, zejména pak výdaje transferované z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol. K úsporám došlo jmenovitě u výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku, výdajů k odstraňování následků povodní, výdajů k obnově vodních toků a u dalších položek transferovaných výdajů. Objemově nejvýraznější (v rozsahu cca 3 mld Kč) však byly úspory transferovaných výdajů na infrastrukturální projekty financované z úvěrů od EIB, které se týkaly téměř všech takto úvěrovaných akcí.

Pokud jde o financování schodkového salda příjmových a výdajových operací na účtech SFA, došlo v důsledku jeho výrazného zlepšení (tj. snížení uvedeného schodku) k tomu, že ta část salda, která je kryta depozity SFA z minulých let, nebyla schodková, ale přebytková. Tento přebytek ve výši 282,3 mil.Kč se ve financování projevil záporným znaménkem, tedy jako snížení příslušného finančního krytí. Na financování schodku příjmů a výdajů z operací SFA se tak angažovaly v podstatě jen zdroje získané z přímých dlouhodobých zahraničních úvěrů (od EIB). Dopady z ostatních příjmových a výdajových operací realizovaných na umořovacím účtu SFA, které se týkají rozpočtových kapitol Státní dluh a VPS, působily na financování salda příjmových a výdajových operací SFA neutrálně, neboť saldo těchto příjmů a výdajů je nulové.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech SFA v roce 2004 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých těchto účtů SFA je v přílohové části tohoto sešitu uveden v tabulce č. 3. **Financující operace** z uvedené tabulky týkající se zejména umořovacího účtu shrnuje v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2003 následující tabulka:

Tabulka č. 3

v mil.Kč

Financující operace na depozitních účtech SFA	Skutečnost za rok 2003	Schválený rozpočet 2004	Skutečnost za rok 2004
1. Saldo revolvingových a jiných emisí SPP na umořovacím účtu	5 851,2	5 641,1	-35 050,8
2. Výnosy z tuzemských emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	124 397,0	137 000,0	116 739,5
3. Výnosy z euroemisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-	-	48 824,4
4. Splátky jistiny střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-27 728,0	-39 000,0	-39 000,0
5. Převod výnosů z emisí státních dluhopisů na financující účet státní pokladny	-108 880,2	-103 641,1	-94 387,4
6. Uložení prostředků dluhopisového překrytí schodku státního rozpočtu	2 123,7	-	906,4
7. Výnosy z čerpání přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	9 276,4	9 910,0	8 925,2
8. Splátky jistiny přímého zahraničního dluhu státu	-5 162,7	-	-
9. Změna stavu krátkodobých prostředků na depozitních účtech SFA	-258,5	1 418,9	285,4
10. Změna stavu dlouhodobých prostředků na depozitních účtech SFA	4 750,8	-	-
11. Saldo operací krátkodobého finančního investování (-převaha nákupu krátkodobých cenných papírů)	5 177,9	-	-619,4
<b>Celkové saldo financujících operací na depozitních účtech SFA</b>	<b>9 547,6</b>	<b>11 328,9</b>	<b>6 623,3</b>

Ve financujících operacích objemově převažují operace se státními dluhopisy, což souvisí zejména s dluhopisovým financováním výsledného schodku státního rozpočtu. Výsledný rozpočtový schodek za rok 2004 vykázáný ve výši cca 93,7 mld Kč byl pokryt prostředky z emisí státních dluhopisů v rozsahu 87,1 mld Kč (z toho z emisí SDD 122,1 mld Kč při snížení krytí z emisí SPP o 35 mld Kč). Dluhopisové překrytí výsledného rozpočtového schodku, které bylo na konci roku 2004 vykázáno ve výši 0,9 mld Kč, se proti roku 2003 výrazně snížilo. Prostředky z emisí státních dluhopisů získané nad úroveň potřeb dluhopisového financování byly v průběhu roku uplatněny při krátkodobém finančním investování prováděném na účtu OFT. Finanční zdroje v rozsahu 8,9 mld Kč získané čerpáním jednotlivých tranší přímých zahraničních úvěrů od EIB byly v roce 2004 o cca 2 mld Kč vyšší než jejich rozpočtové užití na krytí výdajů transferovaných z kapitoly OSFA, což se projevilo odpovídajícím zvýšením zůstatků příslušných depozitních účtů SFA.

Rozsáhlé **finanční investování** dočasně volných peněžních prostředků státní pokladny probíhalo v roce 2004 hlavně na účtu OFT. V průběhu roku byly na tomto účtu realizovány krátkodobé finanční investice do pokladničních poukázek ČNB v rozsahu 1 998 mld Kč s celkovým výnosem 1 106,2 mil.Kč. Kromě toho po zpětném prodeji dříve investovaných prostředků, který se ve výši 750,6 mil.Kč uskutečnil v lednu 2004 na umořovacím účtu, byl na tomto účtu SFA za uvedený měsíc inkasován výnos ve výši 42 tis.Kč. Poté se již žádné další finanční investování na umořovacím účtu do konce roku 2004 nekonalo.

Na jaderném účtu SFA byly za rok 2004 proinvestovány prostředky v objemu 11 029,1 mil.Kč, a to 2 605,1 mil.Kč do pokladničních poukázek ČNB v nominální hodnotě 2 624 mil.Kč a 8 424 mil.Kč do státních pokladničních poukázek (SPP) v nominální hodnotě 8 563 mil.Kč. Hrubý výnos tohoto finančního investování včetně



narostlého úroku dosažený v uvedeném období pro jaderný účet činil 119,7 mil.Kč, což představuje průměrnou výnosnost 2,34% p.a.

## 2. Vládní a jiné pohledávky státu vůči zahraničí

**Pohledávky státu vůči zahraničí**, zahrnující vládní úvěry poskytnuté do zahraničí a zahraniční pohledávky převzaté od ČSOB, se v roce 2004 absolutně i relativně výrazně snížily. Ve struktuře celkového stavu státních finančních aktiv poklesl podíl těchto státních pohledávek z 53,9% na 32,9%. Snížení stavu obou těchto hlavních bloků zahraničních pohledávek státu o 30,5 mld Kč bylo způsobeno hlavně rozsáhlými odpisy těchto pohledávek (odpuštění dluhu Sýrii a dalším zemím), jejich postupováním na deblokátory a kursovými vlivy. Debetní kursové rozdíly ze změn kursů cizích měn (hlavně USD) vůči české koruně byly u těchto zahraničních aktiv státu vyúčtovány ve výši 7,3 mld Kč, resp. 7,8 mld Kč včetně kursových rozdílů z pohledávek státu vůči deblokátorům. Operace finančně dopadající na státní rozpočet, tj. zejména rozsah inkasovaných splátek, byly podstatně méně rozsáhlé a na celkové snížení zahraničních pohledávek státu měly mnohem nižší vliv.

Tabulka č. 4

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Vládní pohledávky vůči zahraničí celkem	v t o m:		
		vládní pohledávky civil		vládní pohledávky speciál
		v nekonvert. měnách	v konvert. měnách	
<b>Stav k 1.1. 2004</b>	<b>46 813,1</b>	<b>4 461,8</b>	<b>8 745,8</b>	<b>33 605,5</b>
Vyúčtování připsaných úroků	+621,5	+92,5	+205,4	+323,6
Splátky vládních úvěrů ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-317,1	-	-137,7	-179,4
v tom: splátky jistiny	-156,4	-	-26,9	-129,5
splátky úroků	-82,0	-	-32,1	-49,9
čisté inkaso z deblokací	-78,7	-	-78,7	-
Odpis deblokovaných pohledávek ve výši disážia	-31,2	-	-31,2	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-19 001,2	-	-3 055,3	-15 945,9
Převody a jiné změny pohledávek	-171,5	-23,7	-147,8	-
Vyúčtované rozdíly ze změn kursů	-4 287,4	-	-899,5	-3 387,9
<b>Stav k 31. 12. 2004</b>	<b>23 626,2</b>	<b>4 530,6</b>	<b>4 679,7</b>	<b>14 415,9</b>

U **vládních pohledávek vůči zahraničí** nebyly čerpány žádné nové úvěry a splátky byly přímo realizovány v rozsahu 317 mil.Kč. Převážná část těchto splátek se týkala splátek jistiny a úroků inkasovaných z Alžírsku ve výši 238,4 mil.Kč. Zbývající část realizovaných splátek vládních úvěrů, tj. konkrétně 78,7 mil.Kč připadá na čisté inkaso z deblokací, které se týkaly pohledávek vůči Barmě a Nikaragui. Kromě toho za účelem následné deblokace v rámci tzv. odúčtování splátek ve výši 179 mil.Kč byly z vládních do převzatých pohledávek převedeny pohledávky vůči Alžírsku, Indii a Afganistanu.

Rozsáhlé odpisy vládních pohledávek se v roce 2004 v mnohem vyšší míře než deblokačního disážia týkaly odpouštění dluhu, tj. zrušení pohledávek na základě mezistátních dohod s dlužníky. Z tohoto titulu byly odepsány vládní pohledávky v rozsahu cca 19 mld Kč, a to hlavně vůči Sýrii (uzavřený mezivládní protokol z konce listopadu 2004 byl schválen vl. usn. č. 239/V-2005), dále pak vůči Nikaragui a Kypru.

**Tabulka č. 5**

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Převzaté zahraniční pohledávky státu celkem	v t o m:	
		pohledávky v nesmě- nitelných měnách	pohledávky ve volných měnách z titulu CDZ
<b>Stav k 1.1.2004</b>	<b>27 263,0</b>	<b>26 568,4</b>	<b>694,6</b>
Vyúčtování připsaných úroků	+406,0	+389,5	+16,5
Snížení pohledávek ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-580,6	-580,6	-
v tom: splácení jistiny	-0,6	-0,6	-
čisté inkaso z deblokací	-580,0	-580,0	-
Disážia a jiné odpisy pohledávek	-453,0	-453,0	-
Postoupení pohledávek na deblokátory	-3 930,2	-3 930,2	-
Převody a jiné změny pohledávek	+179,0	+179,0	-
Vyúčtované rozdíly ze změn kursů	-2 971,6	-2 929,3	-42,3
<b>Stav k 31.12.2004</b>	<b>19 912,6</b>	<b>19 243,8</b>	<b>668,8</b>

Ani u **převzatých zahraničních pohledávek státu** nebylo v roce 2004 ze státního rozpočtu reálně profinancované žádné jejich čerpání (navýšení). To se v relacích vůči Alžírsku, Indii a Afganistanu projevilo ve výši 179 mil.Kč jako přeúčtování části vládních pohledávek. Splátky ve prospěch rozpočtových příjmů inkasované v celkové výši 580,6 mil.Kč se týkaly převážně deblokace pohledávek vůči Alžírsku a Indii s disáziem ve výši 453 mil.Kč. Dohodnuté splátky konsolidovaných převzatých pohledávek vůči Ruské federaci nebyly realizovány

přímo, nýbrž došlo k postoupení části těchto pohledávek na deblokátory, a to v rozsahu 151,1 mil.USD odpovídající korunové protihodnotě 3 903 mil.Kč. Obdobně byly na deblokátora postoupeny clearingové pohledávky vůči Indii ve výši 27,2 mil.Kč.

**Deblokace pohledávek státu** se v roce 2004 uskutečnily v nižším rozsahu než v předchozím roce. Základní parametry uvedených deblokací vůči Rusku a dalším zemím lze charakterizovat následujícími číselnými údaji:

**Tabulka č. 6**

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Pohledávky za deblokátory zahraničních pohledávek státu	v t o m:	
		za deblokátory pohledávek vůči Rusku	za deblokátory jiných zahraničních pohledávek
<b>Stav k 1. 1. 2004</b>	1 451,8	1 177,8	274,0
Postoupení pohledávek na deblokátory	+3 930,2	+3 903,0	+27,2
Převod čistého inkasa z deblokace do státního rozpočtu	-1 152,3	-1 152,3	-
Odpis deblokovaných pohledávek ve výši disážia	-1 507,6	-1 507,6	-
Plnění dovozem zboží (zbožová deblokace)	-187,1	-187,1	-
Vyúčtování rozdílů ze změn kursů	-538,2	-505,1	-33,1
<b>Stav k 31. 12. 2004</b>	<b>1 996,8</b>	<b>1 728,7</b>	<b>268,1</b>

Deblokace zahraničních pohledávek vůči Ruské federaci se v roce 2004 aktivně zúčastnilo 7 deblokátorů, přičemž od 5 z nich bylo inkasováno hotově (nejvíce od a.s. Falcon Capital a od a.s. Alta Brno) a od 2 deblokátorů zbožovými dodávkami (jednalo se o dodávky vojenské techniky pro resort obrany dle vl. usn. č. 355/2002 a dodávku sportovního letadla pro resort MŠMT). Čisté inkaso z těchto deblokovaných pohledávek činilo 48,7 mil.USD, tj. cca 1,2 mld Kč do příjmů státního rozpočtu, zbožové dodávky ve prospěch vládních institucí byly realizovány za 7,1 mil.USD, tj. v korunové protihodnotě 187,1 mil.Kč. Při vykázaném disáziu ve výši 63,9 mil.USD činil na konci roku 2004 stav pohledávek vůči Ruské federaci 642,4 mil.USD a vůči deblokátorům těchto pohledávek 77,3 mil.USD.

U deblokátorů jiných zahraničních pohledávek státu, kterých je celkem 5, se aktivní deblokace v roce 2004 nekonala. Na tyto deblokátory jsou postoupeny pohledávky vůči Indii, Egyptu, Mosambiku, Tanzánii a Sýrii ve výši 12 mil.USD.

### 3. Majetkové účasti státu u mezinárodních a tuzemských společností

Stav majetkových účastí státu ve správě MF, které jsou vedeny ve státních finančních aktivech, vykázal za rok 2004 přírůstek ve výši 4,5 mld Kč a jejich podíl v úhrnu SFA vzrostl z 5,1% na 8,7%. Tyto poměrně výrazné změny se sice týkaly hlavně tuzemských majetkových účastí, ke změnám však došlo i v majetkových účastech České republiky u mezinárodních bank.

Tabulka č.7

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav k 1.1.2004	Navýšení účasti ČR za rok 2004	Vyúčtované kursové rozdíly	Stav k 31.12.2004
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	557,2	-	-33,3	523,9
Účast u Mezinárodní investiční banky	674,0	-	-40,4	633,6
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	1 296,2	82,7	-87,2	1 291,7
Účast u Evropské investiční banky	-	249,4	-9,7	239,7
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	39,9	-	-2,4	37,5
Účast u institucí Světové banky	2 624,1	63,8	-166,6	2 521,3
v tom: korunová část	1 388,4	-	-	1 388,4
devizová část	1 235,7	63,8	-166,6	1 132,9
<b>Účast ČR u mezinárodních bank celkem</b>	<b>5 191,4</b>	<b>395,9</b>	<b>-339,6</b>	<b>5 247,7</b>

Navýšení majetkových účastí českého státu u mezinárodních bank o téměř 396 mil.Kč, které bylo zčásti kompenzováno vyúčtováním debetních kursových rozdílů, se týkalo následujících případů:

- Dne 15.1.2004 byla na základě usnesení vlády č. 24/2003 provedena druhá splátka v rámci Třináctého doplnění zdrojů instituce Světové banky IDA (tj.Mezinárodní asociace pro rozvoj), a to ve výši 1,67 mil.SDR, což představovalo 2 487 097,60 USD a v korunovém přepočtu cca 63,8 mil.Kč. Úhrada tohoto navýšení byla provedena ze státního rozpočtu v rámci výdajů kapitoly VPS.
- Dne 15.4.2004 bylo podle usnesení vlády č. 24/2003 provedeno navýšení účasti ČR na kapitálu Evropské banky pro obnovu a rozvoj ve výši 2 399 900,- EUR, což představovalo 3 048 240,- USD. V souladu s Rezolucí č. 59 bylo toto navýšení kapitálu uhrazeno ve výši 40% (tj. 1 219 296 USD) hotovostní platbou ze státního rozpočtu, která v korunové protihodnotě činila cca 33,1 mil.Kč. Úhrada zbývajících 60% navýšení (tj. 1 828 944 USD) byla provedena vystavením směnky deponované u ČNB a splatné do 5 let. Korunová protihodnota této směnky činila cca 49,6 mil.Kč.

- Dne 24.9.2004 na základě Smlouvy o přistoupení k EU (s platností od 1.května 2004) byla provedena první splátka podílu ČR na kapitálu Evropské investiční banky, a to ve výši 7 867 409,38 EUR, což v korunové protihodnotě představovalo cca 249,4 mil.Kč. Také tato úhrada byla provedena ze státního rozpočtu v rámci výdajů kapitoly VPS.

Ze statutu Rozvojové banky Rady Evropy, Evropské banky pro obnovu a rozvoj (EBRD) ani Světové banky (IBRD) a jejich institucí (IFC, IDA, MIGA) nevyplývá pro jednotlivé jejich členy nárok podílet se po skončení roční účetní závěrky na rozdělování zisku. Pro členy Mezinárodní banky hospodářské spolupráce (MBHS) a Mezinárodní investiční banky (MIB) sice tento nárok formálně platí, jejich statutární orgány však již v případě vytvořeného zisku za rok 1997 rozhodly o jeho použití nikoliv na výplatu dividend, nýbrž k tvorbě rezerv a pojistných fondů. Od té doby navíc došlo zejména u MIB k výraznému zhoršení finanční situace, finanční problémy má i MBHS, takže se již řadu let zvažují perspektivy dalšího setrvání ČR v obou uvedených institucích.

Pokud jde o **majetkové účasti státu u tuzemských společností**, lze v celkovém pohledu i zvlášť za majetkové účasti ve správě MF, které jsou součástí státních finančních aktiv, jejich stav a změny k nimž došlo v průběhu roku 2004, kvantifikovat takto:

Tabulka č. 8

v mil Kč

	Stav k 1.1.2004		Stav k 31.12.2004		Změny stavu (+,-) za rok 2004	
	Majetková účasť státu celkem	z toho:	Majetková účasť státu celkem	z toho:	Majetková účasť státu celkem	z toho:
		ve správě MF		ve správě MF		ve správě MF
<b>Majetkové účasti České republiky</b>						
- u Exportní garanční a pojišťovací společnosti,a.s.	1 300,0	520,0	1 300,0	520,0	-	-
- u České exportní banky,a.s.	1 150,0	598,0	1 250,0	650,0	+ 100,0	+ 52,0
- u Českomoravské záruční a rozvojové banky,a.s.	1 541,7	508,0	1 541,7	508,0	-	-
- u Škodaexportu, a.s.	152,9	152,9	152,9	152,9	-	-
- u Strojírny Košiče, a.s.	62,8	-	62,8	-	-	-
- u České dráhy, a.s.	20 000,0	-	20 000,0	-	-	-
- u České energetické přenosové soustavy,a.s.	1 955,2	-	6 387,0	4 431,8	+4 431,8	+4 431,8
- u Pražské energetiky, a.s.	549,2	-	549,2	-	-	-
- u Jihočeské energetiky, a.s.	269,3	-	-	-	- 269,3	-
- u Jihomoravské energetiky, a.s.	468,2	-	-	-	- 468,2	-
- u E.ON Czech Holding AG	-	-	2 069,8	-	+2 069,8	-
- u ostatních tuzemských společností	549,3	0,6	558,3	0,6	+ 9,0	-
<b>Tuzemské majetkové účasti ČR celkem</b>	<b>27 998,6</b>	<b>1 779,5</b>	<b>33 871,7</b>	<b>6 263,3</b>	<b>+5 873,1</b>	<b>+4 483,8</b>

Objemově nejvýraznější změny v tuzemských majetkových účastech státu se týkaly navýšení kapitálu. Již na začátku roku 2004 bylo na základě usnesení vlády č. 1210/2003 realizováno navýšení základního kapitálu České exportní banky. Celkové navýšení státní účasti u této banky o 100 mil.Kč (z toho navýšení o 52 mil.Kč se týkalo majetkové účasti ve správě MF) bylo uhrazeno z kapitoly VPS státního rozpočtu. Tímto navýšením základního kapitálu ČEB do celkové výše 1 750 mil.Kč se zvýšil podíl účasti státu (kromě MF dále ve správě MPO, MZem a MZV) z 69,7% na 71,4%.

Nejvýznamnějším navýšením tuzemských majetkových účastí státu však bylo odkoupení 34% akcií elektrárenské distribuční společnosti ČEPS, a.s., od společnosti ČEZ, a.s., které se uskutečnilo na základě usnesení vlády č. 748/2004. Dle příslušné smlouvy o úplatném převodu akcií a.s. ČEPS od a.s. ČEZ, která byla podepsána ministrem financí dne 3.9. 2004, bylo do majetku České republiky ve správě MF převedeno 60 709 493 kusů kmenových akcií společnosti ČEPS, a.s., v úhrnné nominální hodnotě 4 431 792 989,- Kč. Celková kupní cena uvedeného 34% majetkového podílu v a.s. ČEPS byla stanovena znaleckým posudkem ve výši 7 087 421 000,- Kč a je splatná v letech 2005 až 2009 v pěti splátkách. Úhrada kupní ceny za tyto akcie ČEPS je v kapitole OSFA státního rozpočtu zajištěna tak, aby rozpočtový dopad uvedené transakce byl neutrální. Celkem má stát od září 2004 v a.s. ČEPS 49% majetkovou účast, neboť 15% akciový podíl spravuje i MPSV.

Další významnou změnou v tuzemských majetkových účastech byla směna akcií dvou regionálních distribučních energetických společností v držbě státu a ve správě MPSV za akcie společnosti E.ON Czech Holding AG, která byla realizována na základě vl. usn. č. 840/2004 a č. 1098/2004. Do majetku spravovaného MPSV byly touto směnou získány akcie v nominální hodnotě 2 069,8 mil.Kč za akcie v nominální hodnotě 737,5 mil.Kč. Šlo jednak o akcie společnosti Jihočeská energetika (v nominální hodnotě 269,3 mil.Kč představující majetkový podíl 14,05%), jednak o akcie společnosti Jihomoravská energetika (v nominální hodnotě 468,2 mil.Kč představující majetkový podíl 13,26%). Realizací této směny má dojít ke zkvalitnění portfolia cenných papírů v držení MPSV.

Zbývající změnou týkající se majetkových účastí státu u ostatních tuzemských společností bylo v roce 2004 navýšení o 9 mil.Kč akciového kapitálu Státní zkušebny zemědělských, potravinářských a lesnických strojů, kde je 100% majorita státu ve správě MZem.

U části tuzemských společností s majetkovou účastí státu nemají jejich akcionáři nárok na výplatu dividend, což je dáno charakterem a zaměřením těchto společností a vyplývá to i z jejich statutu. To je typické zejména pro takové

společnosti jako EGAP a ČEB, kde je stát fakticky jediným akcionářem. U ostatních společností v roce 2004 většinou došlo k výplatám dividend. ČMZRB v rámci rozdělení zisku za rok 2003 vyplatila státním akcionářům dividendy v úhrnné výši 382,4 mil.Kč, z čehož 126 mil.Kč se týkalo majetkové účasti ve správě MF. Obdobně vyplácela dividendy též akciová společnost ČEPS, regionální distribuční energetické společnosti a další organizace.

Do příjmů rozpočtové kapitoly OSFA byly v roce 2004 kromě dividend od ČMZRB dále převedeny dividendy z 34% podílu státu v a.s. ČEPS ve výši 435,9 mil.Kč a podíl na zisku České inkasní, s.r.o., ve výši 37,4 mil.Kč. V souladu s usnesením vlády č. 797/2004 převedlo MPSV do příjmů rozpočtové kapitoly OSFA s určením ve prospěch depozitního účtu SFA „Prostředky pro důchodovou reformu“ též dividendy z jejich majetkových účastí u a.s. ČEPS a u regionálních distribučních energetických společností v úhrnné částce 397,8 mil.Kč

#### **4. Státní půjčky, návratné finanční výpomoci a jiné tuzemské pohledávky státu**

**Státní půjčky a návratné finanční výpomoci** jsou až na výjimky bezúročně poskytovány na vymezené účely podnikatelským a jiným subjektům z prostředků státního rozpočtu vč. krytí z depozitních účtů státních finančních aktiv, příp. i z jiných zdrojů. Instrument návratných finančních výpomocí v některých případech nahrazuje nebo doplňuje nenávratné rozpočtové dotace.

Stav pohledávek státu z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí evidovaných v rámci státních finančních aktiv se v roce 2004 snížil o téměř 1 113 mil.Kč, což bylo jmenovitě u půjček krytých z depozit SFA dáno odpisem příslušných pohledávek v celkové výši 865,2 mil.Kč. U návratných finančních výpomocí poskytnutých z rozpočtové kapitoly VPS bylo snížení stavu odrazem mírné převahy splátek od jednotlivých dlužníků nad čerpáním nových návratných finančních výpomocí. Rovněž vykazovaný stav pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí evidovaných v rozvahách správců jiných rozpočtových kapitol než VPS a OSFA se vlivem převažujících splátek a odpisů pohledávek snížil, a to o cca 995 mil.Kč.

Tabulka č. 9

v mil.Kč

Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí	Stav k 1.1.2004	Nově poskytnuté	Splátky od dlužníků	Odpisy pohledávek	Stav k 31.12.2004
- na plynárenské VIA	4 566,3				4 566,3
- ostatní z kapitoly VPS	10 396,7	438,1	601,9		10 232,9
- z účtů státních finančních aktiv	865,2			865,2	
- z postoupených pohledávek za Polskem	168,5		83,2	0,6	84,7
<b>Celkem v rámci státních finančních aktiv</b>	<b>15 996,7</b>	<b>438,1</b>	<b>685,1</b>	<b>865,8</b>	<b>14 883,9</b>
- z ostatních kapitol státního rozpočtu	6 494,4	123,9	744,8		5 873,5
- do zemědělství	3 643,2	32,4	235,8	170,5	3 269,3
<b>Úhrnem</b>	<b>26 134,3</b>	<b>594,4</b>	<b>1 665,7</b>	<b>1 036,3</b>	<b>24 026,7</b>

Poměrně značný rozsah **nově poskytnutých půjček** z rozpočtové kapitoly VPS byl ovlivněn zejména uvolněním částky 387 mil.Kč poskytnuté v souladu se zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry k zajištění výplaty náhrad klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry. V řádově nižších částkách byly z kapitoly VPS poskytnuty další návratné finanční výpomoci, a to konkrétně Úřadu pro dohled nad družstevními záložnami (půjčka ve výši 34,8 mil.Kč poskytnutá na základě usnesení Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR č. 817/2003), obci Kácov (půjčka ve výši 10,5 mil.Kč) a obci Domašov nad Bystřicí (půjčka ve výši 5,8 mil.Kč).

Z prostředků na účtech státních finančních aktiv nebyla v rámci výdajů rozpočtové kapitoly OSFA uvolněna v roce 2004 žádná nová návratná finanční výpomoc. Půjčka ve výši 865,2 mil.Kč, účelově uvolněná v roce 2003 na realizaci dopravních staveb a navazujících investic v městské infrastruktuře hlavního města Prahy a statutárního města Ostravy, souvisejících s víceúčelovými halami pro pořádání MS 2004 v ledním hokeji byla v souladu s usnesením rozpočtového výboru PS Parlamentu ČR č. 159/2003 změněna na dotaci.

**Splátky státních půjček a návratných finančních výpomocí** na příjmové účty rozpočtové kapitoly VPS byly v roce 2004 inkasovány v úhrnné výši 685,1 mil.Kč. Jednalo se zejména o platby v celkové částce 499,6 mil.Kč z jednotlivých měst a obcí, které v roce 1994 a částečně i v roce 1995 čerpaly návratné finanční výpomoci na program obnovy a modernizace bytového fondu. Splátku ve výši 60 mil.Kč uhradila Zdravotní pojišťovna Ministerstva vnitra, menší částky splátek (celkem 42,3 mil.Kč) uhradili též někteří další dlužníci. Od podnikatelských subjektů, měst a obcí, které realizovaly své ekologické projekty v rámci postoupení pohledávek ČR za Polskem, došly splátky v částce 83,2 mil.Kč. Nevýznamný dopad na pokles stavu těchto postoupených pohledávek měla realizace úlev dle usnesení vlády č. 963/2004, která se



týkala pouze města Náchod (313 tis.Kč) a u města Ostravy městského obvodu Michálkovice (316 tis.Kč).

U **státních půjček a návratných finančních výpomocí poskytnutých z ostatních rozpočtových kapitol** (kromě VPS a OSFA) se čerpání v celkové výši 123,9 mil.Kč týkalo částek uvolněných zejména na zainvestování průmyslových zón (107,1 mil.Kč), dále na podporu rozvoje vědy a výzkumu (13,1 mil.Kč) a na projekty v rámci podpory ekologických opatření (3,7 mil.Kč). Splátky od dlužníků realizované v roce 2004 v úhrnné výši 744,8 mil.Kč zahrnují vedle splátek poukazovaných přímo na účty příslušných rozpočtových kapitol (konkrétně splátek ve výši 229,2 mil.Kč na podporu rozvoje vědy a výzkumu) rovněž splátky realizované na příjmových účtech kapitoly VPS, což se týká zejména splátek půjček na podporu ekologických opatření (celkem v rámci těchto splátek realizováno 512,9 mil.Kč).

U tzv. starého bloku návratných finančních výpomocí do zemědělství (z let 1991 až 1995) se na snížení příslušných pohledávek kromě splátek od zemědělců inkasovaných ve výši 235,8 mil.Kč prostřednictvím příslušných finančních úřadů do příjmů kapitoly VPS podílelo též faktické odepsání části těchto pohledávek ve výši 170,5 mil.Kč z titulu bonifikací přiznaných MZem v rámci státní podpory agropotravinářského komplexu těm subjektům, které splnily stanovené podmínky. Současné navýšení uvedených pohledávek z tohoto titulu o 32,4 mil.Kč vyjadřuje smluvní úročení zavedené u těch subjektů, kterým byly povoleny požadované úpravy splátkových kalendářů.

V rámci podrozvahové evidence SFA jsou vedeny též pohledávky státu za organizacemi, kterým byly v roce 1991 poskytnuty ze státních prostředků zálohy na budoucí odkoupení splatných pohledávek za odběrateli v Iráku v souvislosti s uvalením hospodářského embarga na Irák a Kuvajt. K odkoupení uvedených pohledávek nikdy nedošlo a vypořádání poskytnutých záloh je vázáno na úhradu závazků ze strany Iráku, případně na odškodnění poškozených organizací prostřednictvím Kompenzační komise OSN. Tato komise nepřiznala v roce 2004 dotčeným organizacím žádnou další náhradu uplatňovaných škod, takže hodnota příslušných pohledávek státu vedená v podrozvahové evidenci SFA zůstala na stávající úrovni 1 454,7 mil.Kč.

### III. Přehled o stavu a vývoji státních záruk

#### 1. Standardní státní záruky

Standardní státní záruky poskytnuté za vnitřní bankovní úvěry (korunové) a zejména za přijaté zahraniční úvěry (cizoměnové) včetně záruk solidárních vykázaly za rok 2004 celkově výrazný pokles stavu, a to o více než 11 mld Kč. Na tomto snížení se vedle uskutečněných úhrad splatných částek jistiny a úroků z jednotlivých úvěrů (od dlužníků či od státu) značnou měrou podílely i kreditní kursové rozdíly, které byly důsledkem posílení směnného kursu české koruny zejména vůči USD.

Tabulka č. 10

Standardní státní záruky	Stav k 1.1. 2004	Zvýšení stavu			Snížení stavu			Kursové rozdíly	Stav k 31. 12. 2004
		poskytnuté záruky	čerpání nové tranše úvěrů	vyúčtování úroků a poplatků	splátky úvěrů od dlužníků	realizace státních záruk	jiné snížení záruk		
Zaručené vnitřní bankovní úvěry	9 013,0	-	2 433,2	185,3	600,3	1 229,2	338,0	-	9 464,0
Zaručené zahraniční úvěry	72 467,0	457,0	3 488,6	3 525,3	2 087,1	8 773,0	2 711,7	-5 245,1	61 121,0
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	1 007,4	-	-	-	161,6	-	-	-57,0	788,8
<b>Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem</b>	<b>82 487,4</b>	<b>457,0</b>	<b>5 921,8</b>	<b>3 710,6</b>	<b>2 849,0</b>	<b>10 002,2</b>	<b>3 049,7</b>	<b>-5 302,1</b>	<b>71 373,8</b>

Systém schvalování státních záruk Parlamentem ČR na základě zvláštního zákona, který byl zaveden od roku 2001 rozpočtovými pravidly, se i v roce 2004 odrazil v dalším výrazném omezení poskytování nových záruk. V uvedeném roce byla na základě zákona č. 516/2002 Sb., vystavena pouze jedna nová standardní státní záruka, a to za úvěr Evropské společnosti pro financování železničních vozů EUROFIMA ve výši 15 mil.EUR, který čerpala akciová společnost České dráhy na nákup železničních vozů pro příměstskou dopravu.

Na zvyšování závazků ze státem zaručených úvěrů se významnou měrou podílelo čerpání dalších tranší úvěrů v rámci limitů jednotlivých úvěrových linek v rozsahu cca 5 922 mil.Kč a také započítávání splatných úroků a poplatků do celkové hodnoty těchto úvěrů celkem v rozsahu cca 3 711 mil.Kč. U nových úvěrových tranší se jednalo o dosud nedočerpané úvěry na infrastrukturální programy spravované ČMZRB (na výstavbu dálnic a vodohospodářský program), úvěry poskytnuté SŽDC

na financování výstavby rychlostního koridoru č. I a II. a akciové společnosti České dráhy na modernizaci vozového parku (nákup souprav s výkyvnými vozovými skříněmi).

Na převládající snížení stavu závazků ze státem zaručených úvěrů měly rozhodující vliv objemově rozsáhlé úhrady splatných částí jistin a úroků, které byly v roce 2004 provedeny v rozsahu 15 901 mil.Kč. Na uvedeném rozsahu úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímé úhrady ze státního rozpočtu nebo o faktickou realizaci státních záruk.

Z celkového rozsahu splátek z vlastních zdrojů dlužníků ve výši 2 849 mil.Kč, připadá 1 352,8 mil.Kč na a.s. ČEZ (projekty Energy I, odsíření elektráren Počerady a Prunéřov a dostavba jaderné elektrárny Temelín), 382,9 mil.Kč na Český Telecom, a.s. (projekty Telekomunikace I a II), 267,3 mil.Kč na a.s. ČSA (leasing letadel Boeing), 600,3 mil.Kč na s.p. Českou správu letišť (výstavba terminálu Ruzyně) a 84,1 mil.Kč na a.s. MUFIS (program rozvoje municipální infrastruktury). Za splatné závazky jištěné solidární zárukou České republiky uhradila slovenská strana v roce 2004 částku odpovídající korunové protihodnotě 161,6 mil.Kč, a to z titulu splátek úvěru poskytnutého podnikem Chemicelulóza Žilina na financování výstavby papírenského zařízení.

Část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši cca 3 050 mil.Kč byla v roce 2004 provedena z prostředků státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státu. Toto se týkalo jmenovitě úhrady splatných částek z úvěrů, které v minulých letech poskytovala Evropská investiční banka na infrastrukturální projekty, kde jako finanční manažer (a současně jako formální dlužník) vystupuje ČMZRB. Konkrétně šlo o splátky úvěrů na financování programů výstavby dálnic (1 259,1 mil.Kč), zlepšení stavu mezinárodních silnic (331 mil.Kč), opravy silnic I. a II. třídy (330,1 mil.Kč), odstraňování povodňových škod (747,9 mil.Kč), podpory vodohospodářských investic (43,6 mil.Kč) a investiční programy pozemních komunikací v resortu MD (337,3 mil.Kč).

Vlastní **realizace státních záruk**, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při platební neschopnosti dlužníků, byla v roce 2004 provedena v celkovém rozsahu 10 002 mil.Kč a týkala se jednak státní organizace Správa železniční dopravní cesty, která se na základě zákona č. 77/2002 Sb. stala nástupcem bývalé s.o. České dráhy, a dále akciové společnosti Aero Vodochody.

Státní organizace Správa železniční dopravní cesty prokázala nesolventnost k úhradám splátek jistiny a úroků fakticky u všech svých úvěrových závazků, a proto

bylo v rámci realizace státních záruk za závazky SŽDC uhrazeno ze státního rozpočtu celkem 4 454,7 mil.Kč. Jednalo se o splátky úvěrů poskytnutých na železniční koridory č. I a č. II, na financování investičních programů MD, na revitalizaci železničních vozů, na pořízení vlakových souprav s výkyvnými vozovými skříněmi a na obnovu vozového parku.

Na základě usnesení vlády č. 129/2004 byla ukončena státní záruka zajišťující syndikovaný revolvingový úvěr poskytnutý v roce 1998 akciové společnosti Aero Vodochody. Ze státního rozpočtu byla formou realizace státní záruky ve třech platbách splacena úhrnná částka 5 547,5 mil.Kč.

V důsledku výše zmíněné realizace standardních státních záruk vůči SŽDC a vůči a.s. Aero Vodochody se celkový **stav pohledávek státu z realizovaných standardních státních záruk** za rok 2004 dále výrazně zvýšil.

**Tabulka č. 11**

v mil.Kč

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 1.1.2004	Změny za rok 2004		Stav pohledávek k 31.12.2004
		realizace záruk	jiné změny	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	10 177,1	4 454,7	-	14 631,8
Aero Vodochody, a.s.	-	5 547,5	-	5 547,5
Chepos Engineering, s.r.o.	1 093,8	-	-140,2	953,6
Alumina Plant Project of Iran	1 637,8	-	-210,0	1 427,8
VLT, a.s. (Zetor Brno, s.p.)	1 575,5	-	-	1 575,5
Všeobecná fakultní nemocnice, Praha	805,0	-	-	805,0
Fakultní nemocnice Motol	412,5	-	-	412,5
Sevac, a.s.	600,0	-	-	600,0
Mítas, a.s., Praha	225,9	-	-	225,9
Mesit, a.s., Uherské Hradiště	109,3	-	-	109,3
<b>Pohledávky z realizovaných standardních záruk</b>	<b>16 636,9</b>	<b>10 002,2</b>	<b>-350,2</b>	<b>26 288,9</b>

Kromě navýšení v důsledku realizace státních záruk byl vývoj těchto pohledávek ovlivněn též kursovými dopady, a to v případě pohledávek za společností Chepos Engineering, s.r.o., a za iránskou státní firmou APPI, které jsou od roku 2002 vedeny v USD. Vzhledem k pokračujícímu posílení kursu české koruny vůči USD šlo i v roce 2004 o kursové rozdíly, které se projeví snížením stavu pohledávek státu o 350,2 mil.Kč z tohoto titulu.

Pohledávka z titulu realizace státní záruky za závazky s.p. Zetor Brno byla v rámci privatizace podniku převedena na akciovou společnost VLT Brno a po změně metodiky vykazování k 1.1. 2004 zvýšena o částku 434 mil.Kč původně evidovanou ve státních finančních aktivech jako pohledávku státu z návratné finanční výpomoci poskytnuté na úhradu bankovního úvěru krytého státní zárukou.

## 2. Nestandardní státní záruky

Stav nestandardních státních záruk, to znamená záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, se za rok 2004 snížil o více než 2 mld Kč. Podrobněji je tento vývoj kvantifikován v následující tabulce:

Tabulka č. 12

v mil.Kč

Nestandardní státní záruky	Stav k 1.1.2004	Zvýšení stavu záruk	Snížení stavu záruk	Stav k 31.12.2004
- ve prospěch ČNB za program konsolidace a stabilizace bank	22 500,0	-	500,0	22 000,0
- ve prospěch ČNB za odškodnění strategického investora IPB	158 000,0	-	781,7	157 218,3
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0	4,8	4,8	0,0
- za pohledávku ČSOB vůči Slovenské inkasní, s.r.o.	21 331,9	576,1	576,1	21 331,9
- za integrovaný záchranný systém MATRA	2 800,0	61,5	861,5	2 000,0
- na krytí škod a rizik licencovaným leteckým dopravcům	0,0	-	-	0,0
<b>C e l k e m</b>	<b>204 631,9</b>	<b>642,4</b>	<b>2 724,1</b>	<b>202 550,2</b>

U nestandardní státní záruky vydané v roce 1997 (na základě vl.usn. č. 51/1997) ve prospěch ČNB za program konsolidace a stabilizace bank se v posledních letech výrazně změnila podmínka její budoucí realizace. V důsledku modifikace z let 1999 a 2000 dohodnutým řešením finančních dopadů z postoupené pohledávky České národní banky za Národní bankou Slovenska na český stát v rámci konečného vypořádání majetku bývalé ČSFR by totiž tato státní záruka měla být (proti původním předpokladům) nejpozději ke dni její splatnosti, tj. do 17.5.2007, realizována v plné výši 22,5 mld Kč plus 1,2 mld Kč k úhradě nároků ČNB z nevyrovnané kompenzace za postoupení pohledávky ČNB vůči NBS. To bylo ze strany MF oficiálně uznáno a přislíbeno, že jsou činěna opatření, aby uvedený termín splatnosti mohl být dodržen. V říjnu 2004 byla ze státního rozpočtu ve prospěch ČNB uhrazena první část závazku z této nestandardní státní záruky v částce 500 mil.Kč.

Od roku 2004 je do stavu vykazovaných nestandardních státních záruk zahrnut celkový rámec garance vystavené v roce 2000 ve prospěch ČNB jako jedno z opatření

v rámci postupu řešení finanční situace Investiční a poštovní banky k pokrytí některých ztát vyplývajících ze Smlouvy a slibu odškodnění pro ČSOB jako strategického investora IPB. Z předpokládaného rámce v původní hodnotě 160 mld Kč byly jako úhrada záloh vyplacených dosud ČSOB Českou národní bankou realizovány již v roce 2003 platby ze státního rozpočtu ve výši 2 mld Kč a průběžná rozpočtová realizace těchto plateb pokračovala i v roce 2004, kdy bylo ve prospěch ČNB uhrazeno celkem 781,7 mil.Kč.

Dopady vyplývající z další státní záruky za nekvalitní aktiva IPB, kterou Česká republika poskytla ČSOB na základě Smlouvy a státní záruky z 19.6.2000, jsou po převodu části nekvalitních aktiv IPB do ČKA realizovány z větší části v rozpočtových úhradách ztrát ČKA. Na základě Smlouvy o plánu restrukturalizace z 31.8. 2001 byla do konce července 2003 převedena na ČKA aktiva IPB za celkovou kupní cenu cca 170 mld Kč, čímž byla převážná část těchto nekvalitních aktiv vypořádána. Přitom některé položky aktiv bývalé IPB byly ponechány v majetku ČSOB ve zvláštním režimu. Způsob nakládání s těmito aktivy byl stanoven další dohodou uzavřenou dne 3.12. 2004 mezi MF a ČSOB, v níž jsou mimo jiné specifikovány i náklady předepsané k úhradě MF. Tyto náklady ve výši 4,8 mil.Kč byly také formou realizace uvedené nestandardní státní záruky ve prospěch ČSOB ze státního rozpočtu uhrazeny.

U státní záruky za pohledávku ČSOB vůči Slovenské inkasní, s.r.o., která kryje z 90% nominální hodnotu této pohledávky, byly pololetně připisovány úroky (tzv. pohyblivá složka odměny). V souladu s uzavřeným dodatkem ke Smlouvě o řešení některých otázek spojených s bilanční stabilizací ČSOB byla i v roce 2004 zmíněná pohyblivá složka vždy do tří dnů po skončení úrokového období uhrazena ze státního rozpočtu v rámci realizace uvedené nestandardní státní záruky, a to v úhrnné výši 576,1 mil.Kč. V závěru roku 2004 vynesl arbitrážní tribunál při ICSID ve Washingtonu nález, na základě něhož je Slovenská republika povinna k jistým úhradám ve prospěch ČSOB, což v roce 2005 povede k významným změnám ve výši uvedené státní záruky ČR.

Ke snížení stavu nestandardních státních záruk přispěly v roce 2004 rovněž úhrady splatných částek jistiny a příslušenství úvěrů na financování integrovaného záchranného systému MATRA ve výši 861,5 mil.Kč, které byly rovněž realizovány ze státního rozpočtu. Přitom, obdobně jako u rozpočtových úhrad za standardní záruky poskytnuté ČMZRB na závazky z infrastrukturálních úvěrů přijatých v minulosti od EIB, nešlo ani v tomto případě o klasickou realizaci státních záruk, neboť po provedené rozpočtové úhradě nebyl příslušný dlužník, tj. v tomto případě ČKA, z tohoto titulu zavázán státu.

V souvislosti s leteckými teroristickými útoky v USA dne 11.9.2001 a s následným vývojem bezpečnostní situace ve světě přistoupila Česká republika, stejně jako ostatní země, k převzetí závazků pojišťoven poskytovaných na krytí odpovědnosti za škody z titulu válečných rizik a teroristických akcí. Záruka ze dne 17.12.2001 byla vydána za krytí škod a rizik licencovaným leteckým dopravcům do výše 500 mil.USD na jeden škodní případ a nebyla nijak časově omezena. Vzhledem ke specifickému charakteru této záruky a současně faktické nemožnosti objektivního vyčíslení její výše je od roku 2003 tato položka evidována jako nulová.

### **3. Ručení státu ze zákona**

Kromě standardních a nestandardních státních záruk, jejichž předmětem jsou smluvně určené konkrétní úvěrové či jiné závazky, existuje i ručení státu ze zákona, které se týká všech závazků či úhrad ztrát určených státních organizací a společností se 100% státní účastí.

Ze zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu ve znění pozdějších předpisů, stát dle § 8 tohoto zákona ručí za závazky Exportní, garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP) z pojištění úvěrových rizik a dále za závazky České exportní banky, a.s. (ČEB) za splácení úvěrových zdrojů získaných touto bankou, jakož i za závazky z ostatních operací na peněžních a kapitálových trzích směřujících k získání prostředků pro zvýhodnění financování exportu, pokud k nim byl dán souhlas MF a ČNB. Rozsah těchto závazků dosáhl v roce 2004 úrovně téměř 153,8 mld Kč. Rizikem těchto záruk je zejména ztráta ČEB, která vyplývá z provozování zvýhodněného financování vývozu a je ze zákona dotována ze státního rozpočtu. Za rok 2004 skončil však vztah ČEB ke státnímu rozpočtu kladným výsledkem (zisk 4,9 mil.Kč před zdaněním).

Podle zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře (ČKA) ručí za závazky této transformační instituce stát. Jedná se zejména o úvěrové závazky v souvislosti s operacemi k získání peněžních prostředků na finančním trhu. K 31.12.2004 činily uvedené závazky více než 104 mld Kč. Rizikem uvedeného ručení státu je zejména ztráta ČKA, na jejíž úhradě se podílí státní rozpočet s Fondem národního majetku. V roce 2004 byla ze státního rozpočtu uhrazena ztráta ČKA ve výši 18,2 mld Kč, což se týkalo úhrady části vykázané ztráty ČKA za rok 2002.

K 1.lednu 2003 došlo v souladu se zákonem č. 77/2002 Sb., k transformaci státní organizace České dráhy a převodu podstatné části jejích závazků na státní organizaci Správa železniční dopravní cesty. Podle § 19 a § 20 zmíněného zákona se stát stal ručitelem za závazky SŽDC, což ve svém důsledku znamenalo vedle standardních úvěrů zajištěných státní zárukou i ručení státu za původně komerční úvěry čerpané v minulosti s.o. České dráhy. Ke dni 31.12.2004 činil stav státem garantovaných úvěrů SŽDC dle zákona č. 77/2002 Sb. celkem 8 190 mil.Kč. Z prostředků státního rozpočtu byla z titulu zákonného ručení uhrazena v roce 2004 celková částka 4 468,3 mil.Kč, což zvýšilo stav pohledávek státu vůči SŽDC jen z titulu realizovaných záruk v rámci zákonného ručení na 9 715,6 mil.Kč. Celková zadluženost SŽDC z titulu realizace standardního a zákonného ručení státu dosáhla na konci roku 2004 úrovně 24 347,4 mil.Kč.



## IV. Hodnocení stavu a vývoje státního dluhu

Státní dluh České republiky se v roce 2004 vyvíjel takto:

Tabulka č. 13

v mld Kč

	Stav k 1.1.2004	Financování státního dluhu			Stav k 31.12.2004
		výpůjčky	splátky	kursové rozdíly	
<b>A. Vnitřní státní dluh</b>	<b>479,9</b>	<b>392,7</b>	<b>350,0</b>	<b>-</b>	<b>522,6</b>
- státní pokladniční poukázky	160,6	276,0	311,0	-	125,6
- střednědobé státní dluhopisy	169,0	56,6	39,0	-	186,6
- dlouhodobé státní dluhopisy	150,3	60,1	-	-	210,4
<b>B. Zahraniční státní dluh</b>	<b>13,3</b>	<b>57,8</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,0</b>	<b>70,3</b>
- emitované státní eurobondy	-	48,8	-	-	48,8
- úvěry přijaté od EIB	11,7	8,9	-	-	20,6
- směnky k úhradě účasti v zahraničí	1,6	0,1	0,8	-0,0	0,9
<b>Státní dluh ČR úhrnem</b>	<b>493,2</b>	<b>450,5</b>	<b>350,8</b>	<b>-0,0</b>	<b>592,9</b>

Vývoj státního dluhu lze i nadále charakterizovat jako **pokračování dlouhodobého trendu** započatého od roku 1997, proti dosavadnímu vývoji však přece jen došlo k jisté pozitivní změně. Přírůstek nominální hodnoty celkového státního dluhu vykázaný za rok 2004 ve výši 99,7 mld Kč byl sice absolutně nejvyšší za 12 let existence České republiky, tempo růstu, tj. zvýšení státního dluhu o 20,2%, bylo však již proti předchozímu roku 2003 o 4,4 procentního bodu nižší. Dále se ovšem zvýšil podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu, a to proti roku 2003 z 19,3% na 21,6%. Tržní hodnota státního dluhu dosáhla na konci roku 2004 úrovně 629,8 mld Kč.

V roce 2004 rostly souběžně obě hlavní složky státního dluhu. Plně sekuritizovaný vnitřní státní dluh se zvýšil o 42,7 mld Kč, tj. o 8,9%. Zahraniční státní dluh především vlivem červnové emise SDD v EUR, ale i vlivem dalšího nárůstu úvěrů přijatých od EIB vzrostl o 57 mld Kč, tj. o 427,7%, což je dosud nevídané tempo. Nominální hodnota emitovaných státních dluhopisů se sice též výrazně zvýšila (o 91,5 mld Kč, tj. o 19,7%), došlo však k dalšímu snížení jejich podílu na celkovém státním dluhu, a to z 97,3% na 96,4%, tedy o 0,9 procentního bodu.

Zvýšení celkového státního dluhu (vnitřního i zahraničního), zejména pak **státního dluhu v sekuritizované formě státních dluhopisů**, bylo do značné míry způsobeno vývojem rozpočtového hospodaření, které bylo i v roce 2004 převážně

schodkové, přičemž od března schodkovost státního rozpočtu postupně narůstala. Výsledný rozpočtový schodek vykázaný ve výši 93,7 mld Kč byl však výrazně nižší, než se počítalo ve schváleném rozpočtu, přičemž příznivého plnění (na 81,5%) bylo dosaženo hlavně vyššími rozpočtovými příjmy, především příjmy daňovými, v menší míře i úsporami v rozpočtových výdajích. Snížení výsledného rozpočtového schodku proti schválenému rozpočtu i skutečnosti předchozího roku 2003 se v roce 2004 projevilo ve všech složkách finančního krytí schodku, nejvíce však v dluhopisovém financování. To dosáhlo za rok 2004 výše 87,1 mld Kč, což znamená, že 92,9% výsledného schodku státního rozpočtu bylo kryto prostředky z emise státních dluhopisů.

Rozsah prostředků získaných z emisí státních dluhopisů převýšil na konci roku 2004 potřebu dluhopisového krytí schodku státního rozpočtu o cca 0,9 mld Kč, což je výrazně méně (o 1,2 mld Kč) než v předchozím roce 2003. Tyto prostředky dluhopisového překrytí schodku státního rozpočtu byly v závěru roku 2004 převedeny do státních finančních aktiv k posílení prostředků dluhopisového financování na souhrnném účtu státní pokladny v roce 2005. Ministerstvo financí v rámci své strategie řízení státního dluhu již od roku 2002 nadbytečně emitované peněžní prostředky v průběhu roku krátkodobě finančně investuje a využívá je k vytváření určité rezervy potřebné pro vyloučení úrokových rizik, jakož i rizik z neumístění státních dluhopisů na peněžních a kapitálových trzích v souladu s ustanovením § 35, odst. 2 zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech.

**Růst zahraničního státního dluhu** byl v roce 2004 výrazně ovlivněn především realizací první zahraniční emise dlouhodobých (10ti letých) státních dluhopisů v rozsahu 1,5 mld EUR, tj. při stanoveném fixním kursu cca 48,8 mld Kč. Důsledkem této emise eurobondů, která je do budoucna zajištěna proti kursovým rizikům, bylo podstatné zvýšení sekuritizace zahraničního státního dluhu (podíl těchto státních dluhopisů na zahraničním dluhu státu dosáhl na konci roku úrovně 69,4%) a dále výrazné změny v umístění emitovaných státních dluhopisů. Vzrostl podíl státních dluhopisů umístěných u zahraničních subjektů (z 5,4% na 17,6%), a to na úkor jejich umístění u domácích bank (snížení podílu z 68,7% na 53,4%).

Poněkud méně výrazněji než v předchozích letech byl růst zahraničního státního dluhu ovlivněn v roce 2004 čerpáním úvěrů od Evropské investiční banky. Na žádost české strany byly tyto úvěry čerpány v domácí měně s použitím k rozpočtovému financování pěti infrastrukturálních programů či projektů. Přehled o tom podává následující tabulka:

Tabulka č. 14

v mil Kč

	Čerpání úvěrových tranší od EIB za rok 2004	Financování výdajů SR z úvěrů od EIB	Stav zadluženosti státu vůči EIB k 31.12.2004	Úhrady splátek úroků z úvěrů od EIB
<b>Úvěry od Evropské investiční banky</b>				
- na dálniční obchvat Plzeň	1 887,0	1 632,2	6 328,4	122,2
- na dálnici D 8, Trmice-st. hranice ČR/SRN	3 600,0	2 119,3	3 600,0	9,3
- na odstraňování škod z povodní 2002	2 850,0	2 752,1	9 750,0	178,5
- na program prevence před povodněmi	300,0	270,4	594,0	9,2
- na projekt Masarykovy university v Brně	288,3	131,6	382,5	5,3
<b>C e l k e m</b>	<b>8 925,3</b>	<b>6 905,6</b>	<b>20 654,9</b>	<b>324,5</b>

Prostředky získané z uvedených zahraničních úvěrů od EIB byly zapojeny do krytí rozpočtového financování příslušných infrastrukturních akcí za účasti i dalších finančních zdrojů (např. prostředků SFDI, Národního fondu EU apod.). Poskytnutí uvedených infrastrukturních úvěrů od EIB a zvýšení státního dluhu z tohoto titulu bylo schváleno zákony Parlamentu ČR. V uzavřených úvěrových smlouvách na tyto úvěry se počítá s odkladem splácení jejich jistiny v rozmezí 5 až 8 let a s poměrně výhodným úročením.

Celkové snížení zahraniční zadluženosti ve formě směnek k úhradě majetkových účastí státu u mezinárodních bank z 1 600,7 mil.Kč na 864,3 mil.Kč se týkalo hlavně směnek pro úhradu účasti u IBRD. Šlo o snížení valorizované korunové hodnoty těchto směnek o kursově převýšení její dolarové protihodnoty za 2 finanční roky zahrnující období od 30.6.2001 do 30.6.2003, které bylo provedeno k 30.6.2004 v částce 724,4 mil.Kč, a to vynulováním směnek vystavených v letech 2000 až 2002 a podstatným snížením hodnoty směnky vystavené v roce 1998. Uvedený postup byl důsledkem posílení kursu české koruny vůči USD, k němuž došlo v posledních letech.

Pokud jde o směnky k úhradě účasti u EBRD, je výše tohoto směnečného dluhu státu vcelku stabilizovaná. Jak uvedeno v předchozích částech této zprávy, bylo navýšení majetkové účasti ČR u EBRD k 15.4. 2004 z části provedeno vystavením směnky znějící na částku 1 828 944 USD, již odpovídala korunová protihodnota cca 49,6 mil.Kč. V souladu s platebním kalendářem byla pak 8.6. 2004 provedena první devizová úhrada jedné pětiny této v pořadí již sedmé vystavené směnky a dále jedné pětiny čtyř předchozích směnek vystavených k navýšení podílu ČR na kapitálu EBRD (tj. směnek z let 2000, 2001, 2002 a 2003). Celkem bylo na uvedené splátky směnečného dluhu státu vůči EBRD vynaloženo 1 828 944 USD a korunový ekvivalent této částky ve výši cca 46,65 mil.Kč byl uhrazen ze státního rozpočtu.

**T a b u l k o v é  
p ř í l o h y**

**Podrobnější přehled o vývoji státních finančních aktiv a pasiv**

v mil. Kč

	S t a v k		Změna za rok 2004 (+, -)
	1.1. 2004	31.12. 2004	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	10 681,1	11 155,6	474,5
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	
účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	790,5	2 810,3	+2 019,8
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	6 608,5	5 323,8	-1 284,7
prostředky na ostatních depozitních bankovních účtech SFA	6 016,3	2 755,7	-260,6
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	75 527,9	45 535,5	-29 992,4
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	48 813,1	23 626,2	-23 186,9
převzaté zahraniční pohledávky státu(od ČSOB)	27 263,0	19 912,6	-7 350,4
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	1 451,8	1 996,7	+ 544,9
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	38 490,4	51 497,7	+13 007,3
v tom: z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí	15 996,7	14 883,8	-1 112,9
z realizovaných státních záruk za bankovní úvěry	21 884,3	36 004,5	+14 120,2
směnky tuzemských společností v držbě státu	609,4	609,4	
4. Majetkové účasti státu ve správě MF	6 970,8	11 510,9	+4 540,1
v tom: účasti u mezinárodních bank	5 191,4	5 247,7	+ 56,3
účasti u tuzemských společností	1 779,4	6 263,2	+4 483,8
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	5 691,1	12 826,1	+7 135,0
z toho: držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na účtu OFT	753,0	6 491,0	+5 738,0
držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na jaderném účtu	4 488,0	5 885,0	+1 397,0
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	450,0	450,0	
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>137 361,3</b>	<b>132 525,8</b>	<b>-4 835,5</b>
1. Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	479 854,4	571 381,3	+91 526,9
v tom: v držbě u domácích bank	329 556,4	305 256,4	-24 300,0
v držbě u ostatních tuzemských subjektů	124 308,0	165 735,2	+41 427,2
v držbě u zahraničních subjektů	25 990,0	100 389,7	+74 399,7
2. Přímé a nepřímé závazky státu vůči zahraničí	13 330,3	21 519,1	+8 188,8
v tom: úvěry přijaté od EIB na infrastrukturální programy	11 729,6	20 654,9	+8 925,3
emitované směnky k úhradě účastí státu u IBRD a EBRD	1 600,7	864,2	-736,5
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>493 184,7</b>	<b>592 900,4</b>	<b>+99 715,7</b>
<b>Saldo státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>-355 823,4</b>	<b>-460 374,6</b>	<b>-104 551,2</b>
v tom: pozice vůči bankovní soustavě	-316 899,2	-285 810,8	31 088,4
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-80 509,1	-102 869,3	-22 360,2
pozice vůči zahraničí	41 584,9	-71 694,5	-113 279,4

Poznámka : Kvantifikace rozložení salda státních finančních aktiv a pasiv na pozice vůči bankovní soustavě, ostatním subjektům v tuzemsku a vůči zahraničí respektuje sektorové rozdělení držby státních cenných papírů a majetkových účastí státu.

Tabulka č.2

**Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích na korunových účtech státních finančních aktiv**

v mil.Kč

	Skutečnost za rok 2003	Schválený rozpočet 2004	Skutečnost za rok 2004	Plnění rozpočtu v %	Index 2004/2003
<b>A. Příjmové operace kapitoly OSFA</b>	<b>7 600,4</b>	<b>3 314,9</b>	<b>4 720,7</b>	<b>142,4</b>	<b>62,1</b>
v tom: transfery prostředků od FNM z výnosů malé privatizace a jiné	3 280,0	620,0	620,0	100,0	18,9
příjmy od nefinančních podniků a korporací	1 957,2	1 350,0	1 479,1	109,6	75,6
příjmy z úroků a realizace finančního majetku	1 287,6	1 289,9	2 519,5	195,3	195,7
splátky státních půjček ve prospěch účtů SFA	79,7				
přijaté dotace k doplnění krytí splátek půjček k podpoře platební bilance	210,4				
ostatní příjmy kapitoly OSFA	785,5	55,0	102,1	185,6	13,0
<b>B. Ostatní příjmové operace SFA (realizované převážně na umořovacím účtu)</b>	<b>10 555,1</b>	<b>8 535,0</b>	<b>9 475,4</b>	<b>111,0</b>	<b>89,8</b>
v tom: technické transfery z SR k úhradě úroků dluhové služby státu	6 148,9	8 535,0	9 323,1	109,2	151,6
prémie z emisí SDD a výnosy z finančního investování na umořovacím účtu	4 406,2		152,3	x	3,5
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)</b>	<b>18 155,5</b>	<b>11 849,9</b>	<b>14 196,1</b>	<b>119,8</b>	<b>78,2</b>
<b>C. Výdajové operace kapitoly OSFA</b>	<b>1 790,6</b>	<b>2 430,7</b>	<b>2 363,3</b>	<b>97,2</b>	<b>132,0</b>
v tom : výdaje na splácení úroků z emisí SDD kryté narostlými úroky	984,7	1 620,7	1 703,2	105,1	173,0
úhrada ČSOB za postoupení pohledávek vůči Škodaexportu	275,3	400,0	399,7	99,9	145,2
financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	77,2	81,0	81,0	100,0	104,9
přímé výdaje na reformu veřejné správy	419,9	224,0	168,0	75,0	40,0
ostatní výdaje kapitoly OSFA	33,5	105,0	11,4	10,9	34,0
<b>D. Transfery z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol</b>	<b>15 357,4</b>	<b>12 213,1</b>	<b>8 980,7</b>	<b>73,5</b>	<b>58,5</b>
v tom: na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	491,6	1 103,4	193,0	17,5	39,3
na krytí výdajů k financování infrastruktury k víceúčelovým halám	865,2	72,1	134,8	187,0	15,6
na krytí výdajů k odstranění následků povodní ( za rok 2002)	830,5	100,0	44,7	44,7	5,4
na krytí výdajů k obnově vodních toků, vodovodů a kanalizací	1 784,0	721,4	700,6	97,1	39,3
na krytí výdajů k částečné kompenzaci nepříznivých klimatických podmínek v zemědělství	1 395,0				x
na krytí výdajů k obnově, odbahnění a rekonstrukce rybníků		30,0	30,0	100,0	x
na krytí výdajů spojených s reformou veřejné správy	232,5	112,4	153,5	136,6	66,0
na krytí výdajů na podporu rizvoje a obnovy MTZ veřejné správy MV			239,0	x	x
na krytí výdajů na realizaci dislokačních opatření Armády ČR			350,0	x	x
na krytí výdajů k řešení důsledků kosovské krize	118,6	107,8	115,1	106,8	97,0
na krytí výdajů 6.polní nemocnice v Afganistanu	297,2				x
na krytí výdajů na útlum hornictví	130,0		85,0	x	65,4
na krytí výdajů na podporu rozvoje průmyslových zón	110,0				x
na krytí ostatních výdajů zajištěných prostředky na depozitních účtech SFA	13,3	56,0	29,4	52,5	221,1
na krytí výdajů na infrastrukturální projekty financované z úvěrů od EIB	9 089,5	9 910,0	6 905,6	69,7	76,0
<b>E. Ostatní výdajové operace SFA (realizované na umořovacím účtu)</b>	<b>10 555,1</b>	<b>8 535,0</b>	<b>9 475,4</b>	<b>111,0</b>	<b>89,8</b>
v tom: úhrada splátek diskontovaných úroků státních pokladničních poukázek	4 079,4	8 535,0	4 233,2	49,6	103,8
úhrada splátek diskontovaných úroků střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	1 823,7		5 089,9	x	279,1
úhrada splátek úroků z půjček přijatých k podpoře platební bilance	245,8				x
převod prémie z emisí SSD a jiných úrokových výnosů do příjmů kapitoly VPS	4 406,2		152,3	x	3,5
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)</b>	<b>27 703,1</b>	<b>23 178,8</b>	<b>20 819,4</b>	<b>89,8</b>	<b>75,2</b>
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA (- schodkové)</b>	<b>-9 547,6</b>	<b>-11 328,9</b>	<b>-6 623,3</b>	<b>58,5</b>	<b>69,4</b>
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	-9 547,6	-11 328,9	-6 623,3	58,5	69,4

**Poznámka:** Z důvodu systémové srovnatelnosti s rokem 2004 nejsou za rok 2003 ve výdajových operacích kapitoly OSFA zahrnuty výdaje na úhradu ztráty ČKA a ve financování salda příjmů a výdajů operací SFA jejich dluhopisové krytí

Tabulka č. 3

## Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech státních finančních aktiv v roce 2004

v mil Kč

	S t a v k		Změna za rok 2004 (+, -)	Příjmové a výdajové operace vč. transferů na účtech SFA				užití zůstatků bankovních účtů	Financující operace na účtech SFA					finanční investování	Celkové saldo financování
	1.1.2004	31.12.2004		transfery *)					dluhové financování						
				příjmy (+)	výdaje (-)	transfery (-)	saldo (+, -)		emise SPP	emise SDD	euroemise SDD	zahraniční zadlužení	jiné operace		
1. Prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8													
v tom: státní finanční rezervy	265,8	265,8													
3. Účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	790,5	2 810,3	+2 019,8 <sup>1)</sup>			6 905,6	-6 905,6	-2 019,6 <sup>1)</sup>				8 925,2			6 905,6
v tom: z úvěru přijatého na dálniční obchvat Plzně	175,3	430,1	+254,8			1 632,2	-1 632,2	-254,8				1 887,0			1 632,2
z úvěru přijatého na výstavbu dálnice D 8, Trmice - st.hranice		1 480,7	+1 480,7			2 119,3	-2 119,3	-1 480,7				3 600,0			2 119,3
z úvěru přijatého na odstraňování škod z povodní 2002	584,6	682,7	+98,1 <sup>1)</sup>			2 752,1	-2 752,1	-97,9 <sup>1)</sup>				2 850,0			2 752,1
z úvěru přijatého na protipovodňová opatření	30,6	60,2	+29,6			270,4	-270,4	-29,6				300,0			270,4
z úvěru přijatého na Masarykovu universitu v Brně		156,6	+156,6			131,6	-131,6	-156,6				288,2			131,6
4. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	6 608,5	5 323,8	-1 284,7	11 599,4	11 357,1	1 360,0	-1 117,7	2 335,0	-35 050,8	77 739,5	48 824,4		-93 481,0	750,6	1 117,7
v tom: rezerva prostředků na krytí schodku státního rozpočtu	2 123,7	906,4	-1 217,3					1 217,3	-2 123,7				906,4 <sup>2)</sup>		
umořovací účet	444,7	903,8	+459,1 <sup>4)</sup>	10 878,1	11 178,6		-300,5	300,5 <sup>4)</sup>	-32 927,1	77 739,5	48 824,4		-94 387,4 <sup>3)</sup>	750,6	300,5
povodňový účet	347,5	250,6	-96,9	674,2	8,1	763,0	-96,9	96,9							96,9
prostředky z malé privatizace na restituce	1 802,1	1 609,1	-193,0			193,0	-193,0	193,0							193,0
prostředky pro úhrady restitucí aj. v zemědělství	1 598,3	1 601,4	+3,1	6,0	2,3	0,6	3,1	-3,1							-3,1
prostředky na infrastrukturální akce k víceúčelovým halám	134,8		-134,8			134,8	-134,8	134,8							134,8
prostředky na financování důsledků kosovské krize	134,1	20,3	-113,8	1,3		115,1	-113,8	113,8							113,8
prostředky související s reformou veřejné správy	23,3	32,2	+8,9 <sup>5)</sup>	39,8	168,1	153,5	-281,8	281,8 <sup>5)</sup>							281,8
5. Prostředky na ostatních účtech SFA	3 016,3	2 755,7	-260,6	2 596,8	481,7	715,1	1 400,0	-30,0						-1 370,0	-1 400,0
v tom: jaderný účet	0,7	0,5	-0,2	1 450,8	81,0		1 369,8	0,2						-1 370,0	-1 369,8
zvláštní účelové prostředky	2 153,5	1 515,0	-638,5 <sup>6)</sup>	748,2	400,7	715,1	-367,6	367,6 <sup>6)</sup>							367,6
prostředky úrazového pojištění	678,3	678,3													
prostředky z likvidace federálních orgánů	108,1	108,1													
prostředky pro důchodovou reformu		397,8	+397,8	397,8			397,8	-397,8							-397,8
jiné účty	75,7	56,0	-19,7 <sup>7)</sup>				0,0	0,0 <sup>7)</sup>							0,0
<b>Prostředky SFA na depozitních bankovních účtech celkem</b>	<b>10 681,1</b>	<b>11 155,6</b>	<b>474,5 <sup>4)</sup></b>	<b>14 196,2</b>	<b>11 838,8</b>	<b>8 980,7</b>	<b>-6 623,3</b>	<b>285,4 <sup>4)</sup></b>	<b>-35 050,8</b>	<b>77 739,5</b>	<b>48 824,4</b>	<b>8 925,2</b>	<b>-93 481,0</b>	<b>-619,4</b>	<b>6 623,3</b>

\*) jde o převod práva čerpat výdaje z rozpočtu kapitoly OSFA do rozpočtu jiných kapitol, na základě čehož se výdaje původně rozpočtované v kapitole OSFA realizují v těchto jiných kapitolách státního rozpočtu.

## Poznámky:

<sup>1)</sup> Rozdíl v rozsahu 0,2 mil. Kč se týká vratek prostředků od MMR z předchozího roku 2003, které nebyly zaúčtovány do příjmů kapitoly OSFA.<sup>2)</sup> Jde o prostředky dluhopisového překrytí (přebytku krytí) schodku státního rozpočtu za rok 2004 převedené dočasně na určený účet SFA.<sup>3)</sup> Jde o převod prostředků z výnosů emisí státních dluhopisů ( bez rozlišení na SPP a SDD) na financující účet státní pokladny ( účet OFT), který se uskutečnil v závěru roku 2004 k zajištění dluhopisového krytí výsledného schodku státního rozpočtu.<sup>4)</sup> Rozdíl v rozsahu 759,6 mil. Kč představuje technický převod předčasně došlých rozpočtových kompenzací (dotací) od EU na umořovací účet SFA. Následně na počátku roku 2005 byly tyto prostředky převedeny do příjmu státního rozpočtu.<sup>5)</sup> Rozdíl v rozsahu 290,7 mil. Kč se týká převodu této částky z účtu zvláštních účelových prostředků SFA k posílení prostředků na krytí výdajů souvisejících s reformou veřejné správy.<sup>6)</sup> Rozdíl v rozsahu 270,9 mil. Kč je saldo odpovídající převodu částky 290,7 mil. Kč z účtu zvláštních účelových prostředků SFA na účet prostředků SFA souvisejících s reformou veřejné správy a současně převodu částky 19,8 mil. Kč k posílení zvláštních účelových prostředků z jiných účtů SFA<sup>7)</sup> Rozdíl v rozsahu 19,7 mil. Kč odpovídá převodům z jiných účtů SFA (konkrétně z účtu SFA "Majetek býv. ÚV Národní fronty" 17,6 mil. Kč a z účtu "Prostředky na hospodářskou mobilisaci" 2,1 mil. Kč) k posílení zvláštních účelových prostředků SFA.

**Přehled o úhradách odškodného některým obětem  
nacistické persequce podle zákona PS č. 217/1994 Sb.**

v Kč

Období	Úhrady odškodného úhrnem	v tom realizováno přes:		
		Českou správu sociálního zabezpečení	orgány sociálního zabezpečení	
			ministerstva obraný	ministerstva vnitra
1994	3 942 000,00	2 948 400,00	993 600,00	
1995	1 324 151 602,75	1 278 253 971,75	27 574 140,00	18 323 491,00
1996	223 489 174,68	218 990 706,68	2 692 136,00	1 806 332,00
1997	81 212 073,48	80 770 673,48	420 700,00	20 700,00
1998	36 228 590,22	35 572 190,22	556 400,00	100 000,00
1999	9 639 901,20	9 564 901,20	75 000,00	
2000	3 364 775,47	3 339 775,47		25 000,00
2001	2 557 411,36	2 541 311,36		16 100,00
2002	1 124 216,97	1 124 216,97		
2003	532 800,00	532 800,00		
2004 leden	0,00	0,00		
únor	100 000,00	100 000,00		
březen	0,00	0,00		
duben	151 478,18	151 478,18		
květen	14 281,23	14 281,23		
červen	121 381,41	121 381,41		
červenec	0,00	0,00		
srpen	0,00	0,00		
září	7 284,00	7 284,00		
říjen	0,00	0,00		
listopad	0,00	0,00		
prosinec	11 500,00	11 500,00		
leden až prosinec 2004	405 924,82	405 924,82	0,00	0,00
Léta 1994 až 2004 celkem	1 686 648 470,95	1 634 044 871,95	32 311 976,00	20 291 623,00
Zálohy vyplacené z účtů SFA k 31. 12. 2004	1 687 603 599,00	1 635 000 000,00	32 311 976,00	20 291 623,00

**Poznámka:** Provedené výplaty úhrad odškodného do konce roku 2004 se týkají celkem 26 184 vyřízených případů, z toho u ČSSZ 25 382 případů, u MO 486 případů a u MV 316 případů. Výplaty se hradily z prostředků státních finančních aktiv.



Tabulka č. 5

## Specifikace pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí

v mil. Kč

		Stav k 1.1.2004	Nově poskytnuto	Splaceno dlužníky	Odepsáno	Stav k 31.12.2004
<b>1.</b>	<b>Státní půjčka na plynárenské VIA</b>	<b>4,566.3</b>				<b>4,566.3</b>
<b>2.</b>	<b>Ostatní výpomoci poskytnuté z kapitoly VPS</b>	<b>10,396.7</b>	<b>438.1</b>	<b>601.9</b>		<b>10,232.9</b>
	- Zajišťovací fond družstevních záložen	8,000.0				8,000.0
	- Obnova a modernizace bytového fondu	1,075.0		499.6		575.4
	- Garanční fond obchodníků s cennými papíry	751.0	387.0			1,138.0
	- Zetor, s.p.- VLT Brno, a.s. **)	0.0				0.0
	- Zdravotní pojišťovna MV	164.4		60.0		104.4
	- Rozvoj vědy a výzkumu	91.4		0.3		91.1
	- Rozvoj průmyslové výroby	101.8				101.8
	- Organizace zaměstnávající zdravotně postižené	48.1		1.2		46.9
	- Úřad pro dohled nad družstevními záložnami	78.5	34.8			113.3
	- Okresní úřad Tábor	36.7		36.7		0.0
	- Ostatní	49.8	16.3	4.1		62.0
<b>3.</b>	<b>Výpomoci poskytnuté z jiných kapitol SR celkem</b>	<b>6,494.4</b>	<b>123.9</b>	<b>744.8</b>		<b>5,873.5</b>
	- Podpora ekologických opatření	3,449.2	3.7	512.9		2,940.0
	- Rozvoj vědy a výzkumu	1,380.1	13.1	229.2		1,164.0
	- Obnova a modernizace bytového fondu	1,632.5				1,632.5
	- Ostatní	32.6	107.1	2.7		137.0
<b>4.</b>	<b>Výpomoci poskytnuté do zemědělství ( 1991 - 1995 )</b>	<b>3,643.2</b>	<b>32.4</b>	<b>235.8</b>	<b>170.5 *)</b>	<b>3,269.3</b>
<b>5.</b>	<b>Výpomoci poskytnuté ze státních finančních aktiv celkem</b>	<b>865.2</b>			<b>865.2</b>	<b>0.0</b>
	- Víceúčelové haly v Praze a Ostravě	865.2			865.2	0.0
<b>6.</b>	<b>Výpomoci poskytnuté z postoupených pohledávek za Polskem</b>	<b>168.5</b>		<b>83.2</b>	<b>0.6</b>	<b>84.7</b>
<b>Státní půjčky a návratné finanční výpomoci úhrnem</b>		<b>26,134.3</b>	<b>594.4</b>	<b>1,665.7</b>	<b>1,036.3</b>	<b>24,026.7</b>

\*) přiznané bonifikace subjektům agropotravinářského komplexu

\*\*) od roku 2004 změna metodiky ve vykazování pohledávky za Zetor - VLT  
( vedeno jako pohledávka z realizovaných státních záruk )

## Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu

v mil. Kč

	Stav k 1.1.2004	Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše úvěru	Vyúčtování úroků, poplatků	Splátky úvěru dlužníky	Realizace státních záruk	Jiné snížení záruk	Kurzové rozdíly	Stav k 31.12.2004
<b>1. Vnitřní úvěry celkem</b>	<b>9,013.0</b>		<b>2,433.2</b>	<b>185.3</b>	<b>600.3</b>	<b>1,229.2</b>	<b>338.0</b>		<b>9,464.0</b>
- Česká správa letišť, s.p. ( terminál Ruzyně )	600.3				600.3				0.0
- SŽDC, s.o. ( financování investic MDS )	273.8					273.1	0.7		0.0
- SŽDC, s.o. ( revitalizace vozů )	2,500.0			62.4		62.4			2,500.0
- SŽDC, s.o. ( výkyvné vozové skříně )	223.3			4.5		227.8			0.0
- SŽDC, s.o. ( navýšení koridor č.I )	3,231.4		423.2	90.4		488.0			3,257.0
- SŽDC, s.o. ( obnova vozového parku - pantografy )	930.0			22.9		177.9			775.0
- ČD, a.s. ( výkyvné vozové skříně )	922.0		2,010.0						2,932.0
- Financování investic MD ( pozemní komunikace )	332.2			5.1			337.3		0.0
<b>2. Zahraniční úvěry celkem</b>	<b>72,467.0</b>	<b>457.0</b>	<b>3,488.6</b>	<b>3,525.3</b>	<b>2,087.1</b>	<b>8,773.0</b>	<b>2,711.7</b>	<b>-5,245.1</b>	<b>61,121.0</b>
- Aero Vodochody, a.s.	10,799.9			1,059.1		5,547.5		-776.2	5,535.3
- SŽDC, s.o. ( koridor č.I )	9,427.1			455.9		1,411.1		-914.7	7,557.2
- SŽDC, s.o. ( koridor č.II )	8,930.5			489.5		909.4		-520.9	7,989.7
- SŽDC, s.o. ( koridor č.II - projekt III )	2,430.4		1,925.4	176.5		176.5		-145.5	4,210.3
- SŽDC, s.o. ( výkyvné vozové skříně - EURO tranše )	514.0			11.6		565.6		40.0	0.0
- SŽDC, s.o. ( navýšení koridoru č.I )	1,490.6			66.9		162.9		-86.6	1,308.0
- ČD, a.s. ( vozy od spol. EUROFIMA )	0.0	457.0							457.0
- ČEZ, a.s. ( jaderná energetika )	3,725.0				782.8			-554.7	2,387.5
- ČEZ, a.s. ( Energy I )	1,966.7				526.8			-222.2	1,217.7
- ČEZ, a.s. ( odsíření elektrárny Prunéřov )	43.1				43.2			0.1	0.0
- Český Telecom, a.s.	1,756.1				382.9			-91.9	1,281.3
- Mufis, a.s ( obce ČR )	1,997.7				84.1			-243.6	1,670.0
- Kongresové centrum Praha, a.s.	1,782.3							-106.7	1,675.6
- ČMZRB ( silnice )	1,327.4			116.0			331.0	-62.4	1,050.0
- ČMZRB ( dálnice )	11,779.1		1,338.7	653.2			1,259.1	-775.4	11,736.5
- ČMZRB ( povodně )	6,481.0			350.0			747.9	-312.5	5,770.6
- ČMZRB ( vodohospodářský program )	1,587.0		224.5	43.6			43.6	-109.4	1,702.1
- ČMZRB ( E - Roads II )	3,092.0							-185.1	2,906.9
- ČMZRB ( opravy silnic )	3,078.5				103.0		330.1	-186.1	2,665.3
- ČSA, a.s. ( leasing Boeingů )	258.6					267.3		8.7	0.0
<b>3. Solidární záruky za závazky Slovenska celkem</b>	<b>1,007.4</b>					<b>161.6</b>		<b>-57.0</b>	<b>788.8</b>
- Chemicelulóza Žilina	1,007.4					161.6		-57.0	788.8
<b>A Úhrn standardních státních záruk</b>	<b>82,487.4</b>	<b>457.0</b>	<b>5,921.8</b>	<b>3,710.6</b>	<b>2,849.0</b>	<b>10,002.2</b>	<b>3,049.7</b>	<b>-5,302.1</b>	<b>71,373.8</b>
<b>Nestandardní státní záruky</b>									
- ve prospěch ČNB za program konsolidace a stabilizace bank	22,500.0					500.0			22,000.0
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	158,000.0					781.7			157,218.3
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0.0		4.8			4.8			0.0
- za pohledávku ČSOB vůči Slovenské inkasní, s.r.o. ( 90% )	21,331.9			576.1		576.1			21,331.9
- integrovaný záchranný systém MATRA	2,800.0			61.5			861.5		2,000.0
- licencování letečtí dopravci	0.0								0.0
<b>B Úhrn nestandardních státních záruk</b>	<b>204,631.9</b>		<b>4.8</b>	<b>637.6</b>		<b>1,862.6</b>	<b>861.5</b>		<b>202,550.2</b>
<b>Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk</b>	<b>287,119.3</b>	<b>457.0</b>	<b>5,926.6</b>	<b>4,348.2</b>	<b>2,849.0</b>	<b>11,864.8</b>	<b>3,911.2</b>	<b>-5,302.1</b>	<b>273,924.0</b>
<b>Záruky ze zákona č.77/2002 Sb. - SŽDC, s.o.</b>	<b>14,380.0</b>	<b>-1,500.0 *)</b>		<b>133.1</b>		<b>4,468.3</b>		<b>-354.8</b>	<b>8,190.0</b>

\*) snížení maximální výše emise dluhopisů SŽDC na základě usnesení vlády č. 908 / 2003

**Vývoj státního dluhu České republiky v roce 2004**

v mil.Kč

Název	Stav k 1.1.2004	Financování státního dluhu				Stav k 31.12.2004
		výpůjčky (a)	splátky (b)	kursové rozdíly (c)	celková změna (a-b+c)	
<b>STATNÍ DLUH ÚHRNEM</b>	493 184,7	450 540,8	350 810,0	-15,0	99 715,8	592 900,5
<b>A. Vnitřní státní dluh celkem</b>	479 854,4	392 741,5	350 039,0		42 702,5	522 556,9
Emise státních pokladničních poukázek	160 582,0	276 002,0	311 039,0		-35 037,0	125 545,0
Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	319 272,4	116 739,5	39 000,0		77 739,5	397 011,9
v tom: 26. emise střednědobých dluhopisů (1999)	5,0		5,0		-5,0	
Emise 26A střednědobých dluhopisů (2000)	4 995,0		4 995,0		-4 995,0	
28. emise střednědobých dluhopisů (1999)	5 000,0		5 000,0		-5 000,0	
31. emise střednědobých dluhopisů (2000)	22 000,0					22 000,0
32. emise střednědobých dluhopisů (2000)	20 000,0					20 000,0
33. emise dlouhodobých dluhopisů (2000)	21 000,0					21 000,0
34. emise dlouhodobých dluhopisů (2001)	35 000,0					35 000,0
35. emise střednědobých dluhopisů (2001)	29 000,0		29 000,0		-29 000,0	
36. emise dlouhodobých dluhopisů (2001)	50 272,4					50 272,4
37. emise střednědobých dluhopisů (2001)	28 000,0					28 000,0
38. emise střednědobých dluhopisů (2003)	26 000,0	4 000,0			4 000,0	30 000,0
39. emise střednědobých dluhopisů (2003)	34 000,0	7 000,0			7 000,0	41 000,0
40. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)	29 000,0	31 067,0			31 067,0	60 067,0
41. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)	15 000,0	29 052,6			29 052,6	44 052,6
42. emise střednědobých dluhopisů (2004)		27 619,9			27 619,9	27 619,9
43. emise střednědobých dluhopisů (2004)		18 000,0			18 000,0	18 000,0
<b>B. Vnější státní dluh celkem</b>	13 330,3	57 799,3	771,0	-15,0	57 013,3	70 343,6
Zahraněční emise dlouhodobých státních dluhopisů v EUR (eurobondy)		48 824,4			48 824,4	48 824,4
Úvěry přijaté ze zahraničí (od EIB) na infrastrukturu	11 729,6	8 925,3			8 925,3	20 654,9
v tom: na dálniční obchvat Plzeň	4 441,4	1 887,0			1 887,0	6 328,4
na dálnice D 8, Trmice - státní hranice ČR/SRN		3 600,0			3 600,0	3 600,0
na odstraňování škod z povodní 2002	6 900,0	2 850,0			2 850,0	9 750,0
na program prevence před povodněmi	294,0	300,0			300,0	594,0
na projekt Masarykovy university v Brně	94,2	288,3			288,3	382,5
Směnky emitované pro úhradu majetkových účastí ČR v zahraničí	1 600,7	49,6	771,0	-15,0	-736,4	864,3
v tom: pro úhradu účasti u IBRD	1 506,9		724,4		-724,4	782,5
pro úhradu účasti u EBRD	93,8	49,6	46,6	-15,0	-12,0	81,8