

**NÁVRH  
STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU  
ČESKÉ REPUBLIKY  
ZA ROK 2018**

**D.  
ZPRÁVA O STAVU A VÝVOJI STÁTNÍCH  
FINANČNÍCH AKTIV A STÁTNÍCH ZÁRUK**

# Obsah

<b>I.</b>	<b>ZÁKLADNÍ TENDENCE VÝVOJE STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV A PASIV .....</b>	<b>1</b>
<b>II.</b>	<b>STAV A VÝVOJ STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV .....</b>	<b>2</b>
1.	OPERACE NA BANKOVNÍCH DEPOZITNÍCH ÚČTECH SFA .....	3
2.	STÁTNÍ ZAHRANIČNÍ POHLEDÁVKY .....	7
3.	MAJETKOVÉ ÚČASTI U MEZINÁRODNÍCH A TUZEMSKÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	10
3.1.	<i>Účasti u mezinárodních finančních institucí a zahraničních společností.....</i>	<i>10</i>
3.2.	<i>Majetkové účasti u tuzemských společností.....</i>	<i>12</i>
4.	STÁTNÍ PŮJČKY, NÁVRATNÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI A JINÉ TUZEMSKÉ POHLEDÁVKY STÁTU .....	13
<b>III.</b>	<b>PŘEHLED O STAVU A VÝVOJI STÁTNÍCH ZÁRUK .....</b>	<b>14</b>
1.	STANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY .....	15
2.	NESTANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY .....	16
3.	RUČENÍ ZE ZÁKONA .....	17
4.	ZÁRUKY SOUVISEJÍCÍ S MECHANISMEM ESM A EFSM .....	17
5.	AVAL SMĚNEK, VYSTAVENÝCH ČNB .....	17
<b>IV.</b>	<b>TABULKOVÉ PŘÍLOHY .....</b>	<b>19</b>

## I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv

Vývoj státních finančních aktiv a pasiv vymezených rozpočtovými pravidly, tj. § 36 zákona č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů (rozpočtová pravidla), ve znění pozdějších předpisů, charakterizují za rok 2018 následující údaje:

**Tabulka č. 1: Vývoj státních finančních aktiv a pasiv (v mld. Kč)**

	Stavk		Změna za rok 2018	Struktura v %	
	31.12.2017	31.12.2018		31.12.2017	31.12.2018
Prostředky státu na běžných bankovních účtech SFA	56,1	57,5	1,4	48,8	49,7
Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	25,0	17,2	-7,8	21,7	14,9
Pohledávky státu vůči tuzemsku	4,6	4,6	0,0	4,0	4,0
Majetkové účasti státu u zahraničních a tuzemských společ.	24,7	32,0	7,3	21,4	27,7
Cenné papíry v držbě státu <sup>1</sup>	4,3	4,3	-	3,7	3,7
Ostatní finanční aktiva	0,5	0,0	-0,5	0,4	0,0
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>115,1</b>	<b>115,6</b>	<b>0,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Závazky z emise korunových státních dluhopisů	1 370,9	1 386,5	15,6	80,8	81,8
Zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů od EIB	51,2	43,2	-8,0	3,0	2,5
Závazky ze zahraničních emisí státních dluhopisů	202,6	152,9	-49,7	11,9	9,0
Závazky z depozitních operací	0,0	39,5	39,5	-	2,3
Závazky z nesplacené části upsaného kapitálu	71,6	72,9	1,3	4,2	4,3
Jiné závazky	0,0	0,0	-	0,0	0,0
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 696,4</b>	<b>1 694,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

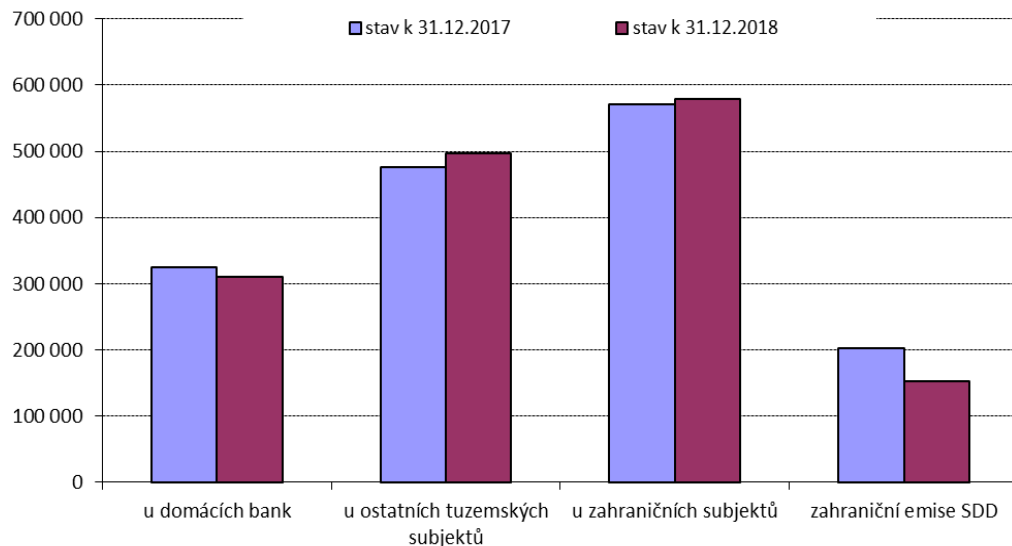
<sup>1</sup> SDD v portfoliu jaderného účtu ve výši 4,3 mld. Kč nejsou k 31.12.2018 zahrnuty do státních finančních pasiv  
Zdroj: MF

Dlouhodobá tendence meziročního poklesu vykazovaného stavu státních finančních aktiv se v roce 2018 zastavila, oproti předchozímu roku došlo naopak k nárůstu na hodnotu 115,6 mld. Kč, což představovalo zvýšení o 0,5 mld. Kč. Současně došlo k mírnému poklesu vykazovaného stavu státních finančních pasiv, a to o 1,4 mld. Kč na celkovou hodnotu 1 694,9 mld. Kč.

V roce 2018 měl zásadní vliv na snížení celkového stavu státních finančních pasiv vývoj závazků ze zahraničních emisí státních dluhopisů, kde pokles o 49,7 mld. Kč, tj. o 24,5 % znamenal snížení celkového stavu na 152,9 mld. Kč. Pokles zadluženosti z titulu zahraničních emisí státních dluhopisů, byl důsledkem splátky jistiny 3. emise státních dluhopisů denominovaných v euro s lehkou korekcí vlivem vývoje směnného kurzu Kč vůči EUR. Tento pokles vyústil rovněž v mírné snížení podílu zahraničních emisí na celkovém stavu státních dluhopisů na 9,9 % (tj. o 2,9 p.b.). Vzrostla naopak zadluženost z titulu emisí tuzemských státních dluhopisů, celkem o cca 15,6 mld. Kč, tj. o 1,1 %. Nárůst se přitom týkal výhradně střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů, které (i přes pokles stavu spořicíh státních dluhopisů) v souhrnu vzrostly o 55,4 mld. Kč, naopak výrazný pokles o 39,9 mld. Kč zaznamenal stav státních pokladničních poukázek. Držba těchto emisí státních dluhopisů u tuzemských nebankovních subjektů přitom ve stejném období vzrostla o 21,1 mld. Kč a u zahraničních subjektů o cca 8,9 mld. Kč. Držba korunových státních dluhopisů naopak mírně poklesla ve vztahu k tuzemským bankovním subjektům, a to celkově o cca 14,4 mld. Kč. Podíl spořicíh státních dluhopisů na celkovém počtu korunových státních dluhopisů dosáhl ke konci roku 2018 úrovně 0,4 % při jejich absolutním poklesu o 16,3 mld. Kč. Snížení přímých závazků státu z dlouhodobých úvěrů od Evropské investiční banky bylo ovlivněno rozhodnutím o zastavení přijímání dalších tranší úvěrů. V roce 2018 tak pokračovalo pouze splácení jistiny těchto úvěrů v úhrnném rozsahu 8,0 mld. Kč. V průběhu roku 2018 byly přijímány a spláceny zápůjčky v podobě depozitních operací denominované v cizích měnách. Ke konci roku 2018 činila korunová hodnota těchto zápůjček cca 39,5 mld.

Kč. Zvýšení stavu závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí v celkovém rozsahu 1,3 mld. Kč bylo determinováno zejména vývojem směnného kurzu Kč vůči USD a EUR a částečně korigováno snížením nesplacené části podílu České republiky u Mezinárodní investiční banky.

**Graf č. 1: Vývoj rozložení držby státních dluhopisů v roce 2018 (v mil. Kč)**



Zdroj: MF

Za rok 2018 se stav státního dluhu snížil o cca 2,7 mld. Kč (tj. o 0,17 %) na cca 1 622,0 mld. Kč. V roce 2018 vykázaly obě hlavní složky státního dluhu rozdílný vývoj. Zatímco vnitřní státní dluh dosáhl ve sledovaném období absolutního růstu o cca 15,6 mld. Kč (což představuje zvýšení o 1,1 %), výsledná korunová hodnota vnějšího státního dluhu se snížila o cca 18,3 mld. Kč (tj. o 7,2 %). Podíl vnějšího dluhu na celkovém státním dluhu se tak snížil z 15,6 % na 14,5 %.

Na straně státních finančních aktiv (dále SFA) byl patrný pokles vykazovaného stavu zejména u pohledávek státu vůči zahraničí, kde došlo k jejich celkovému snížení o cca 7,8 mld. Kč. Zvýšení stavu se týkalo majetkových účastí státu u tuzemských společností (o 7,0 mld. Kč), v menší míře pak u mezinárodních bankovních institucí a obchodních společností (o 0,4 mld. Kč). Zásadní dopad na uvedenou skutečnost měla především změna příslušnosti hospodařit s majetkovými účastmi státu ve společnostech Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., a Česká exportní banka, a.s., a zahrnutí společnosti Letiště Praha, a.s., do SFA v souladu s realizací projektu fúze sloučením příslušných obchodních společností. V případě zahraničních společností se jednalo o výsledek zvýšení podílu České republiky v Mezinárodní investiční bance a vývoje směnného kurzu české koruny vůči USD a vůči EUR. U ostatních kategorií SFA s výjimkou peněžních prostředků státu uložených na korunových bankovních účtech SFA (nárůst o cca 1,4 mld. Kč) došlo v průběhu roku 2018 pouze k méně výrazným změnám vykazovaných stavů.

Stav tuzemských cenných papírů držených ministerstvem financí z finančního investování volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny (cenné papíry, přijaté jako předmět finančního zajištění - kolaterál při finančním investování disponibilní likvidity státní pokladny) a stav pohledávek z investování formou depozit na bankovních účtech vedených u jiných peněžních ústavů byl vykázán jako nulový, a to z důvodu zamezení rizika dvojího započtení obou těchto kategorií SFA s peněžními prostředky vedenými na účtech SFA. Na účtu rezervy důchodového pojištění je finanční investování pozastaveno a od roku 2012 jsou

veškeré disponibilní prostředky zapojeny do řízení likvidity v rámci souhrnného účtu státní pokladny.

## II. Stav a vývoj státních finančních aktiv

### 1. Operace na bankovních depozitních účtech SFA

Vývoj státních finančních aktiv ve formě **peněžních prostředků uložených na bankovních účtech** u České národní banky lze v roce 2018 charakterizovat takto:

- Prostředky na běžných bankovních účtech SFA měly z převážné části charakter korunových netermínovaných vkladů. Stav těchto korunových depozit, které tvoří jednu ze základních složek souhrnného účtu státní pokladny, dosáhl na konci roku 2018 úrovně 57,3 mld. Kč, což představuje 99,7 % celkového stavu bankovních depozit SFA. Euroúčet dluhové služby vykázal k 31.12.2018 zůstatek 7,2 mil. EUR (tj. cca 185 mil. Kč).
- Prakticky veškeré příjmové, výdajové a částečně i financující operace probíhající na korunových depozitních účtech SFA se od roku 2001 staly součástí operací státního rozpočtu, a to převážně rozpočtové kapitoly Operace státních finančních aktiv (OSFA), zčásti též rozpočtové kapitoly Státní dluh (operace řízení likvidity a státního dluhu). Prostředky na depozitních účtech SFA (resp. použití těchto prostředků z minulých let) jsou tak vedle prostředků z emisí státních dluhopisů a příp. prostředků z úvěrů přijatých od zahraničních finančních institucí zapojovány do financování schodku státního rozpočtu.
- Financování salda příjmů a výdajů rozpočtové kapitoly OSFA je zajištěno z účtů SFA, které kromě toho kryjí též přesuny z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol formou rozpočtových opatření a jejichž rozsah v roce 2018 činil 390,0 mil. Kč.
- Od roku 2017 jsou v souladu se zákonem č. 263/2016 Sb., atomový zákon, prostředky uvolňované na financování činnosti Správy úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) rozpočtovány přímo v kapitole č. 322 - MPO a kryty z prostředků SFA (z jaderného účtu). V roce 2018 bylo uvolněno celkem 542,5 mil. Kč.
- Obdobně jako v předchozích letech nebyly ani v roce 2018 peněžní prostředky účtů SFA zapojeny k finančnímu krytí poskytnutých státních půjček, neboť čerpání nových státních půjček nebylo v kapitole OSFA rozpočtováno.
- Finanční investování dočasně volných prostředků na účtech SFA se v roce 2018 přímo týkalo pouze jaderného účtu, zřízeného podle atomového zákona. Rozsah průběžného krátkodobého finančního investování prostředků jaderného účtu postupně dosáhl celkové částky cca 586,6 mld. Kč. Stav cenných papírů držených v portfoliu z titulu finančního investování dosáhl ke konci roku 2018 úrovně 4 280 mil. Kč (jmenovitá hodnota SDD). Disponibilní prostředky na účtu Rezervy důchodového pojištění nebyly samostatně investovány na finančním trhu, ale byly zapojeny do řízení likvidity státu v rámci souhrnného účtu státní pokladny.
- Na účet státních finančních aktiv č. 1978 - 18327001/0710 byl dne 4.1.2019 jako operace roku 2018 v režimu dodatků převeden přebytek hospodaření státního rozpočtu za rok 2018 ve výši 2 943 628 735,78 Kč. Vzhledem k tomu, že v souladu s ustanovením § 30, odst. 6 zákona č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech Poslanecká sněmovna Parlamentu dosud nerozhodla o použití těchto peněžních prostředků, nejsou tyto zahrnuty do státních finančních aktiv.

- Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích realizovaných v roce 2018 na korunových bankovních účtech SFA v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2017 je uveden v tabulkové příloze 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 realizovaných v jiných rozpočtových kapitolách je uveden v příslušném kapitolním sešitu státního závěrečného účtu. Shrnující pohled na příjmové a výdajové operace korunových účtů SFA podává tabulka:

**Tabulka č. 2: Příjmové a výdajové operace korunových účtů SFA (v mil. Kč)**

	Skutečnost za rok 2017	Rozpočet na rok 2018	Skutečnost za rok 2018	Plnění rozpočtu v %	Index 2018/2017
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>14 572,9</b>		<b>14 601,0</b>	-	<b>100,2</b>
příjmové operace kapitoly OSFA	2 634,5	1 896,5	2 277,7	120,1	86,5
ostatní příjmové operace SFA	11 938,4		12 323,3	-	103,2
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>27 924,0</b>		<b>11 124,6</b>	-	<b>39,8</b>
výdajové operace kapitoly OSFA	65,0	365,0	2,7	0,7	4,2
přesuny z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	1 042,2	240,0	390,0	162,5	37,4
ostatní výdajové operace SFA	26 816,8		10 731,9	-	40,0
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem</b>	<b>-13 351,1</b>		<b>3 476,4</b>	-	<b>-26,0</b>
za kapitolu OSFA včetně přesunů	1 527,3	1 291,5	1 884,9	145,9	123,4

Zdroj: MF

U operací za kapitolu OSFA včetně transferů došlo v roce 2018 k převaze příjmů nad výdaji ve výši cca 1 884,9 mil. Kč. Oproti skutečnosti v roce 2017, kdy hodnota přebytkového salda příjmů a výdajů činila cca 1 527,3 mil. Kč, to znamenalo nárůst o 23,4 %. Schválený rozpočet pro rok 2018, který stanovil saldo příjmů a výdajů kapitoly OSFA ve výši 1 291,5 mil. Kč, byl v tomto ukazateli plněn na 145,9 %.

Příjmové operace kapitoly OSFA vykázaly v roce 2018 nárůst oproti schválenému rozpočtu o 381,2 mil. Kč, což představuje plnění na hodnotu 120,1 %. Na tomto výsledku se podílelo jak překročení daňových příjmů (odvodů od původců radioaktivních odpadů) o 95,9 mil. Kč, tak i nedaňových příjmů týkající se zejména výnosů z finančního investování na jaderném účtu (o 225,3 mil. Kč), v menší míře pak výnosů z likvidace státních podniků a akciových společností (o 101,7 mil. Kč). Naopak se nepodařilo dosáhnout rozpočtovaných příjmů z inkasovaných dividend, které byly ve skutečnosti nižší o 27,4 mil. Kč, tj. o 21,1 %.

Přímé výdaje kapitoly OSFA vesměs nedosahovaly výše rozpočtované na rok 2018 a úhrnem představovaly částku 2,7 mil. Kč. Kapitálové výdaje určené na řešení mimořádných situací a posílení infrastruktury ústředních samosprávných celků nebyly v roce 2018 čerpány. Záloha poskytnutá na úhrady restitucí zemědělského majetku (vyplácené prostřednictvím MZe) ve výši 2 mil. Kč, byla v závěru roku vypořádána a nespoteřovaná částka cca 1,3 mil. Kč vrácena jako nevyužitá. Ostatní výdaje (celkem cca 2,0 mil. Kč) tvořily uhrazené poplatky související se službami poskytovanými v rámci správy cenných papírů.

U značné části výdajových položek rozpočtovaných v kapitole OSFA došlo realizací příslušných rozpočtových opatření k přenesení oprávnění čerpat prostředky SFA do jiných kapitol. Těmito přesuny bylo k realizaci v jiných rozpočtových kapitolách uvolněno celkem 390,0 mil. Kč. Na programy ve veřejném zájmu v působnosti Ministerstva zemědělství konkrétně 190,0 mil. Kč na majetkoprávní vypořádání majetku dotčeného v souvislosti s plánovanou realizací vodního díla Skalička. V rámci řešení problémů ÚSC bylo na obnovu a rozvoj regionálního školství uvolněno celkem 200 mil. Kč, a to přesunem do kapitoly 398 –

VPS (z toho 150,0 mil. Kč přesunem ze specifického ukazatele kapitoly 397 - OSFA Ostatní výdaje).

Výsledné kladné saldo za rozpočtovou kapitolu OSFA, vyčíslené na 1 884,9 mil. Kč, fakticky znamenalo záporné financování z titulu změny peněžních prostředků na účtech SFA a projevilo se tedy nárůstem stavu prostředků na příslušných depozitech SFA.

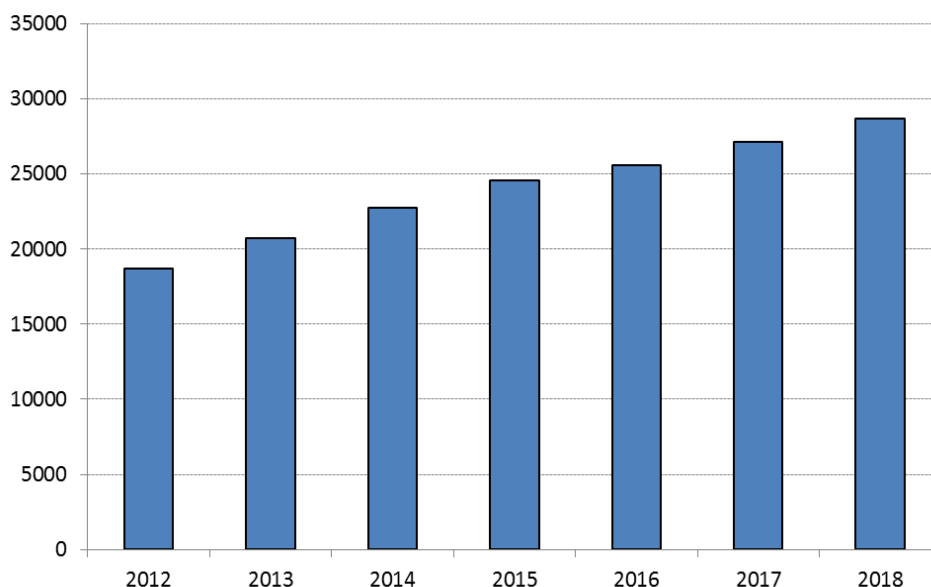
Pokud jde o ostatní příjmové a výdajové operace na účtech SFA, po zahrnutí výdajů z jaderného účtu na činnost SÚRAO (541,7 mil. Kč) bylo dosaženo přebytkového salda z těchto operací ve výši cca 1,6 mld. Kč.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech SFA v roce 2018 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých účtů SFA je uveden v tabulkové příloze tohoto sešitu v tabulce č. 3.

Rozsáhlé **finanční investování** dočasně volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny probíhalo obdobně jako v minulých letech na účtech Řízení likvidity státní pokladny. V průběhu roku 2018 byly splatné krátkodobé finanční investice s kolaterálem v podobě pokladničních poukázek ČNB a střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů s celkovým výnosem 1 970,7 mil. Kč a depozitní operace s celkovým výnosem 98,7 mil. Kč. Dále bylo v roce 2018 dosaženo výnosů z titulu zápůjčních facilit ve formě repo operací v rozsahu 0,3 mil. Kč a zápůjček dluhopisů ve výši 9,8 mil. Kč. V roce 2018 byly zaznamenány příjmy z úroků z krátkodobých výpůjčních operací v cizí měně se záporným výnosem ve výši 49,9 mil. Kč. Od roku 2015 jsou uskutečňovány rovněž devizové swapy, jejichž výnos v roce 2018 činil 157,9 mil. Kč. Ze zůstatku na účtech Ministerstva financí byly v roce 2018 připsány úroky ve výši 0,3 mil. Kč. Operacemi v rámci řízení likvidity státní pokladny a výpůjčních operací se záporným výnosem bylo v roce 2018 dosaženo o cca 747,8 mil. Kč vyššího výnosu oproti roku 2017.

Finanční investování na jaderném účtu SFA probíhalo ve sledovaném období výhradně do krátkodobých instrumentů finančního trhu. Podíl státních dluhopisů držených v portfoliu jaderného účtu se přitom oproti závěru roku 2017 mírně snížil (o 0,9 p.b.) a k 31.12.2018 činil 16,0 %. Volné peněžní prostředky byly průběžně investovány v celkové výši 586,6 mld. Kč, a to výhradně formou reverzních repo operací se zajištěním poukázkami ČNB.

**Graf č. 2: Vývoj prostředků jaderného účtu (v mil. Kč)**

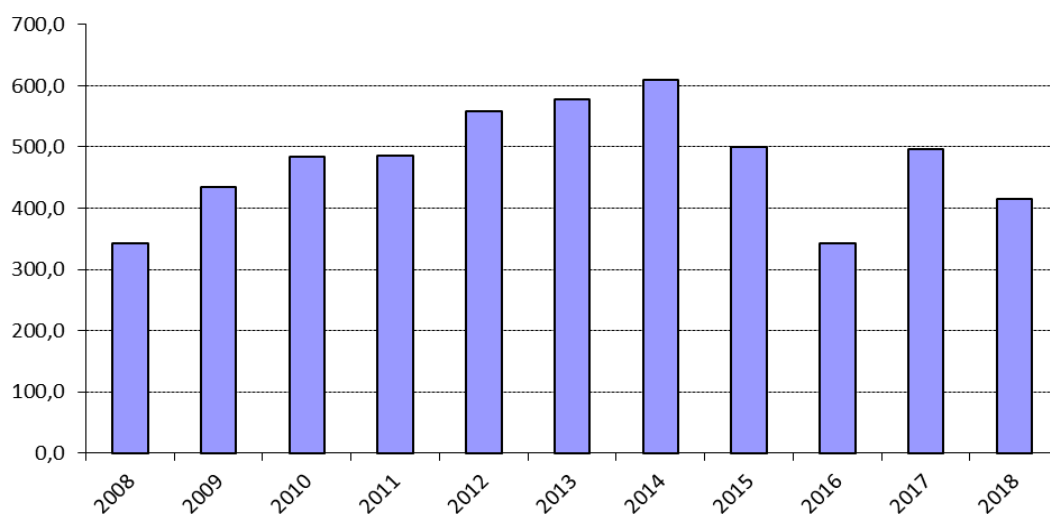


Zdroj: MF

Z grafu je zřejmý postupný nárůst celkových prostředků jaderného účtu až na hodnotu téměř 28,7 mld. Kč (státní dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 4 280 mil. Kč jsou zahrnuty v pořizovací ceně 4 583,0 mil. Kč, tj. se zohledněním realizovaných premií/diskontů). Původně převažující podíl SDD, který se až do konce roku 2013 zvolna zvyšoval, se od roku 2014 začal postupně snižovat, a to na úkor rostoucího podílu krátkodobého investování formou reverzních repo operací. Pozastaveny zůstaly v roce 2018 nové nákupy SDD do portfolia jaderného účtu, od roku 2013 je pak zcela utlumen nákup SPP.

Za rok 2018 bylo dosaženo celkových výnosů inkasovaných na jaderný účet ve výši cca 415,3 mil. Kč. Z této částky připadá 188,8 mil. Kč na výnosy z ročních kuponů SDD, držných v portfoliu jaderného účtu v celkové jmenovité hodnotě 4 280 mil. Kč. Zbývající výnosy ve výši cca 226,5 mil. Kč byly generovány z průběžného krátkodobého finančního investování volných peněžních prostředků, a to formou reverzních repo operací. Oproti roku 2017 představuje výše uvedená hodnota celkových výnosů z investování na jaderném účtu pokles o 81,1 mil. Kč (tj. o 16,3%). Příčinou tohoto poklesu byly o 144,0 mil. Kč nižší inkasované kupónové výnosy z držných SDD (v roce 2017 nastala splatnost dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 3 600 mil. Kč a současně došlo i k vypořádání diskontů/premií ve výši cca 132,2 mil. Kč). Naproti tomu v roce 2018 pokračovala tendence postupného růstu úrokových sazeb, která se začala výrazněji projevovat již od druhé poloviny roku 2017. Tato skutečnost se odrazila především ve vyšší výnosnosti u krátkodobých instrumentů. Inkasované výnosy z krátkodobého finančního investování vzrostly v roce 2018 oproti roku 2017 o cca 195,1 mil. Kč. V menší míře byl přítomný růst těchto výnosů ovlivněn i zapojením většího množství volných peněžních prostředků do investování.

**Graf č. 3: Vývoj výnosů z investování na jaderném účtu (v mil. Kč)**



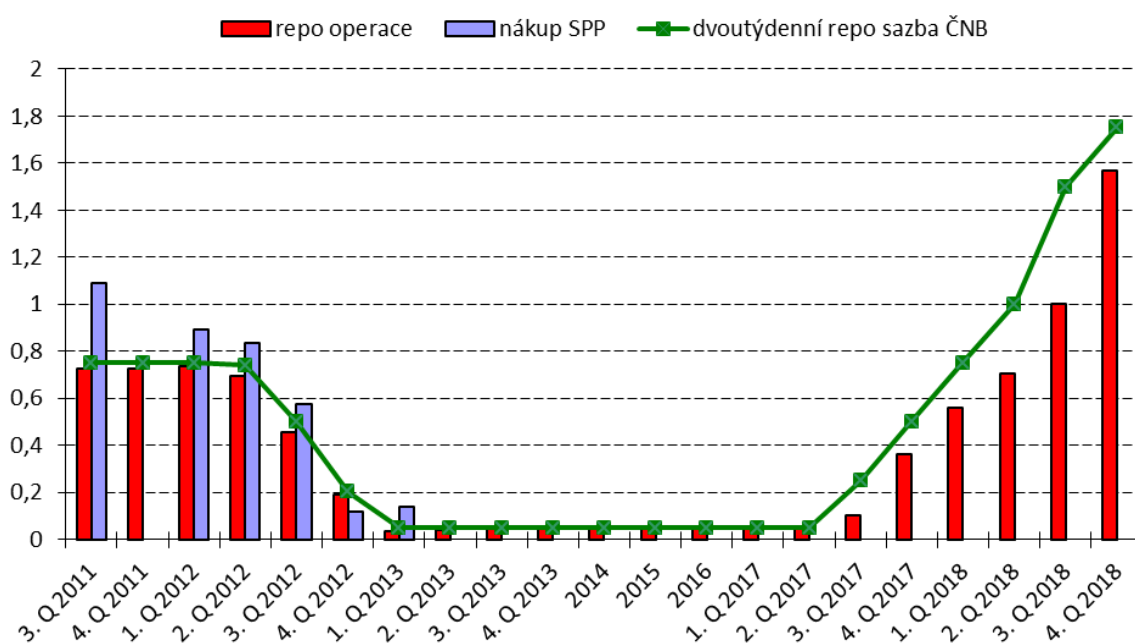
Zdroj: MF

Vývoj výnosnosti krátkodobého finančního investování kopíruje vývoj 2T repo sazby vyhlášené ČNB. Dlouhodobý trend držení minimálních sazeb zahájil razantní propad ve druhé polovině roku 2012, a to u reverzních repo operací poklesem z průměrné hodnoty 0,7 % p.a. na 0,04 % p.a. a u nákupu SPP z průměrné hodnoty 0,8 % p.a. na 0,1 % p.a. Po tomto prudkém poklesu dosáhly úrokové sazby krátkodobého investování pomyslného dna a v následujících letech se u reverzních repo operací bez větších výkyvů ustálily na úrovni cca 0,045 % p.a. K opětovnému růstu 2T repo sazeb došlo až v srpnu 2017 (z 0,05 % p.a. na 0,25 % p.a.) a v listopadu 2017 (z 0,25 % p.a. na 0,50 % p.a.). Tato růstová tendence pokračovala i v průběhu roku 2018 (sazby vzrostly postupně až na 1,75 % p.a.), kdy se



výnosnost reverzních repo operací ve čtvrtém čtvrtletí 2018 pohybovala nejčastěji v rozmezí 1,43 % p.a. až 1,73 % p.a.

**Graf č. 4: Vývoj krátkodobých úrokových sazeb**



Zdroj: MF

V souladu s ustanovením § 36 zákona 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech byly od roku 2008 do roku 2012 investovány rovněž volné finanční prostředky uložené na zvláštním účtu rezervy pro důchodovou reformu / pro důchodové pojištění. S ohledem na charakter těchto prostředků nebylo možno realizovat investiční transakce s využitím dlouhodobých instrumentů se splatností přesahující horizont roku 2012. V návaznosti na změnu metodiky jsou pak od roku 2012 veškeré volné peněžní prostředky ponechány ve stejném režimu jako prostředky uložené na ostatních účtech SFA. Tyto likvidní prostředky jsou součástí souhrnného účtu státní pokladny a byly investovány do krátkodobých instrumentů finančního trhu v rámci řízení likvidity, což se pozitivně odrazilo ve snížení nákladů kapitoly 396 - Státní dluh.

## 2. Státní zahraniční pohledávky

**Podíl státních zahraničních pohledávek** z vládních úvěrů a pohledávek převzatých od ČSOB, a.s. (včetně pohledávek za deblokátory) na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2018 snížil na 14,9 % (tj. o 6,8 p.b.), přičemž celkový stav těchto pohledávek se snížil o 7 784,8 mil. Kč, což představovalo jejich relativní pokles o cca 31,2 %. Současně došlo rovněž k mírné změně ve struktuře této kategorie státních finančních aktiv, když dále vzrostl podíl pohledávek z vládních úvěrů a pohledávek za deblokátory na úkor pohledávek převzatých od ČSOB, a.s. Jako doplňující informaci bez přímého dopadu na vykazované stavy státních finančních aktiv lze uvést, že u části pohledávek, které jsou klasifikovány jako nedobytné, jsou v souladu se zákonem o účetnictví vytvářeny opravné položky.

**Tabulka č. 3: Vývoj a struktura celkových stavů státních zahraničních pohledávek (v mil. Kč)**

	Státní zahraniční pohledávky celkem	v tom :					
		pohledávky z vládních úvěrů	podíl v %	převzaté zahraniční pohledávky	podíl v %	pohledávky za deblokátory	podíl v %
<b>S t a v - k 31.12.2017</b>	24 983,0	17 148,5	68,6	6 962,4	27,9	872,1	3,5
<b>- k 31.12.2018</b>	17 198,2	13 049,4	75,9	3 203,0	18,6	945,8	5,5
<b>Změna stavu za rok 2018</b>	-7 784,8	-4 099,1	52,7	-3 759,4	48,3	73,7	-0,9
<b>z toho kurzové rozdíly</b>	-4 788,0	-4 139,3	86,5	-692,2	14,5	43,5	-0,9

Zdroj: MF

Změny ve stavech zahraničních pohledávek byly vedle kurzových rozdílů a připisovaných úroků, realizovaných dle příslušných smluvních dokumentů, ovlivněny i dalšími operacemi, jak je zřejmé z následujících přehledů, členěných dle jednotlivých bloků.

**Tabulka č. 4: Změny ve stavech vládních pohledávek vůči zahraničí (v mil. Kč)**

	Vládní pohledávky vůči zahraničí celkem	v t o m:	
		v nekonvertibilních měnách	v konvertibilních měnách
<b>S t a v k 31.12.2017</b>	17 148,5	5 851,8	11 296,7
<b>Vyúčtování připsaných úroků</b>	182,2	18,1	164,1
<b>Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu</b>	142,0	-	142,0
<b>Splátky jistiny</b>	93,9	-	93,9
<b>Splátky úroků</b>	48,1	-	48,1
<b>Čisté inkaso z deblokací</b>	-	-	-
<b>Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky</b>	-	-	-
<b>Převody a jiné změny pohledávek</b>	-	-	-
<b>Vyúčtované kurzové vlivy (+,-)</b>	-4 139,3	-4 756,2	617,0
<b>S t a v k 31.12.2018</b>	13 049,4	1 113,6	11 935,8

Zdroj: MF

**U pohledávek z vládních úvěrů**, které tvoří převážnou část zahraničních pohledávek státu, došlo vlivem převahy vyúčtovaných debetních kurzových rozdílů a uhrazených splátek nad připsanými úroky ke snížení jejich stavu o cca 4 099,1 mil. Kč, tj. o 23,9 %. Splátky do státního rozpočtu v úhrnné částce 142,0 mil. Kč, se týkaly pravidelných splátek jistiny (93,9 mil. Kč) a úroků (48,1 mil. Kč) z Iráku, inkasovaných na základě uzavřené mezivládní dohody. Úroky byly v průběhu roku 2018 připsány v celkové výši 182,2 mil. Kč, a to např. na účty pohledávek vedených za Irákem (50,3 mil. Kč), Kubou (8,5 mil. Kč) a Alžírem (12,3 mil. Kč).

**Tabulka č. 5: Změny ve stavech převzatých zahraničních pohledávek (v mil. Kč)**

	Převzaté zahraniční pohledávky státu celkem	v t o m:	
		pohledávky v nesměnitelných a volných měnách	pohledávky ve volných měnách z titulu CDZ
<b>S t a v k 31.12.2017<sup>1)</sup></b>	6 962,4	6 281,1	681,3
Vyúčtování připsaných úroků	-0,8	-	-0,8
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-	-	-
Splátky jistiny	-	-	-
Splátky úroků	-	-	-
Čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-	-	-
Převody a jiné změny pohledávek	-3 066,4	-3 066,4	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	-692,2	-697,1	+4,9
<b>S t a v k 31.12.2018<sup>1)</sup></b>	3 203,0	2 517,6	685,4

1) ve stavech je u Číny proveden zápočet mezi stavem pohledávky a závazkem (ke 31.12.2018 činí pohledávka 524,1 mil. Kč a závazek činí 278,1 mil. Kč)

Zdroj: MF

U **převzatých pohledávek** došlo k jejich snížení o 3 759,4 mil. Kč, tj. o 54,0 %, což bylo v převážné míře ovlivněno odpočtem části úroků a dále podpořeno vývojem směnného kurzu koruny. Ve prospěch rozpočtových příjmů nebyly v roce 2018 realizovány žádné splátky.

V případě pohledávek za Iránem a za státy bývalé Jugoslávie (mimo Srbska) došlo v roce 2018 v souladu s vyjádřením Eurostatu k odpočtu úroků (v úhrnné výši 3 070,4 mil. Kč) a pohledávky jsou nadále vedeny pouze ve výši jistiny. Z pohledávky za Iránem byla navíc nově vyčleněna pohledávka vůči Slovenské republice ve výši cca 188 tis. clearingových USD (což představuje cca 4,2 mil. Kč), která vznikla přečerpáním prostředků při deblokaci slovenského podílu clearingového účtu na úkor České republiky. Na celkovém poklesu této kategorie pohledávek se podílela i změna kurzu pro přepočet pohledávky, vedené za Kubou v převoditelných rublech na desetinu (z 9,0 Kč/XTR na 0,9 Kč/XTR), což znamenalo pokles pohledávky o cca 995,4 mil. Kč. V případě pohledávky vůči Kubě vedené v EUR, došlo ke snížení naběhlých úroků v rozsahu cca 0,8 mil. Kč vzhledem k uplatnění záporných úrokových sazeb. Debetní kurzové rozdíly dosáhly v roce 2018 celkové hodnoty 692,2 mil. Kč.

**Tabulka č. 6: Změny ve stavech pohledávek za deblokátory zahraničních pohledávek (v mil. Kč)**

	Pohledávky za deblokátory zahraničních pohledávek státu celkem	v t o m:	
		za deblokátory pohledávek vůči Rusku	za deblokátory jiných zahraničních pohledávek
<b>S t a v k 31.12.2017</b>	872,1	764,6	107,5
Vyúčtování připsaných úroků	32,8	29,4	3,4
Převod čistého inkasa do státního rozpočtu	2,6	-	2,6
Odpis deblokovaných pohledávek	-	-	-
Korekce a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	43,5	42,2	1,3
<b>S t a v k 31.12.2018</b>	945,8	836,2	109,6

Zdroj: MF

**U pohledávek převedených na společnosti deblokující zahraniční pohledávky** došlo v průběhu roku 2018 k nárůstu jejich hodnoty o cca 73,7 mil. Kč, tj. o 8,5 %. Toto zvýšení bylo důsledkem převažujícího vlivu kreditních kurzových změn, které dosáhly úhrnné hodnoty cca 43,5 mil. Kč. K celkovému zvýšení výrazně přispělo rovněž připsání úroků v celkovém rozsahu 32,8 mil. Kč. Částečnou korekci pak představovalo snížení pohledávky za společností Lanatex, a.s., která se vztahuje k deblokaci dluhu Indie, kde pokračovalo splácení v rámci probíhajícího exekučního řízení. Částka inkasovaná v roce 2018 do státního rozpočtu činila cca 2,6 mil. Kč.

### **3. Majetkové účasti u mezinárodních a tuzemských společnostích**

Podíl mezinárodních a tuzemských majetkových účastí na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2018 zvýšil z 21,4 % na 27,7 %. Převažujícím vlivem bylo poměrně razantní zvýšení vykazovaného stavu majetkových účastí o cca 7,35 mld. Kč (tj. o 29,8 %), které převážilo celkový nárůst úhrnného stavu státních finančních aktiv o cca 0,5 mld. Kč. Na uvedeném zvýšení stavu majetkových účastí se podílely zejména změny v majetkových účastech státu u tuzemských společností (nárůst o téměř 7,0 mld. Kč), částečně i u mezinárodních finančních institucí. V průběhu roku 2018 tedy absolutní stav majetkových účastí vykazovaných v rámci státních finančních aktiv postupně vzrostl a dosáhl hodnoty 32,0 mld. Kč.

Podíl závazků z titulu nesplaceného upsaného kapitálu na celkovém stavu státních finančních pasiv se oproti roku 2017, kdy činil 4,2 %, mírně zvýšil a dosáhl 4,3 %, což souviselo jak se zvýšením stavu těchto potenciálních závazků státu o cca 1,3 mld. Kč, tak s celkovým poklesem státních finančních pasiv o 1,4 mld. Kč. Tato kategorie závazků se týká výhradně majetkových účastí státu u mezinárodních finančních institucí a její faktický nárůst v průběhu roku 2018 souvisel především s vyúčtováním debetních kurzových rozdílů.

#### **3.1. Účasti u mezinárodních finančních institucí a zahraničních společností**

Do vykazovaného stavu zahraničních majetkových účastí státu je vedle splacené části upsaného kapitálu zahrnut i uhrazený podíl na rezervách a rezervních fondech, což se týká Evropské investiční banky (159,1 mil. EUR) a Rozvojové banky Rady Evropy (662,0 tis. EUR). Mírné zvýšení stavu zahraničních majetkových účastí v r. 2018 zhruba o 375,8 mil. Kč bylo zásadním způsobem ovlivněno zvýšením splaceného podílu v Mezinárodní investiční bance o 7 mil. EUR (tj. o cca 0,2 mld. Kč) a podpořeno vyúčtováním kurzovými rozdíly v rozsahu téměř 0,2 mld. Kč.

**Tabulka č. 7: Stavby splaceného kapitálu a jejich změny (v mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2017	Změna splaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a jiné korekce	Stav k 31.12.2018
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	681,5	-	+4,9	686,4
Mezinárodní investiční banka	775,8	+180,1	+5,6	961,5
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	1 364,3	-	+9,9	1 374,2
Evropská investiční banka celkem <sup>1</sup>	8 279,8	-	+60,0	8 339,7
Rozvojová banka Rady Evropy <sup>1</sup>	138,9	-	+1,0	139,9
Instituce Světové banky <sup>2</sup>	3 229,0	-	+178,2	3 407,2
E.ON S.E.	856,4	-	-40,7	815,7
UNIPER S.E.	240,2	-	-28,6	211,6
Zahraniční společnosti převedené z ČKA	747,4	-	+5,4	752,8
<b>Splacený kapitál ČR u mezinárodních bank a zahraničních společností celkem</b>	<b>16 313,2</b>	<b>+180,1</b>	<b>+195,7</b>	<b>16 689,0</b>

Zdroj: MF

Co se týká upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí, zde se projevil výhradně pokles směnného kurzu Kč vůči EUR a USD s celkovým dopadem přesahujícím 1,6 mld. Kč. Celková hodnota upsaného kapitálu přitom mírně vzrostla z 83,9 mld. Kč na 85,5 mld. Kč, tj. o 1,9 %.

Vzhledem k tomu, že v případě společností E.ON S.E. a UNIPER S.E. se jedná o veřejně obchodovatelné akcie bez uvedení jmenovité hodnoty, je pro vývoj hodnoty podílu na základním kapitálu jedním z určujících faktorů i dosažená tržní cena. V průběhu roku 2018 se tato cena snížila celkem o cca 3,0 mil. EUR (tj. o cca 77,2 mil. Kč).

**Tabulka č. 8: Stavby celkového upsaného kapitálu a jejich změny (v mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2017	Změna stavu v roce 2018	Kursové rozdíly, korekce	Stav k 31.12.2018
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	1 225,9	-	+8,9	1 234,8
Účast u Mezinárodních investičních bank	3 207,8	-	+23,3	3 231,1
Účast u Evropských bank pro obnovu a rozvoj	6 541,0	-	+47,4	6 588,4
Účast u Evropských investičních bank celkem	47 284,0	-	+342,5	47 626,5
Účast u Rozvojových bank Rady Evropy	1 099,2	-	+8,0	1 107,1
Účast u institucí Světové banky	22 667,1	-	+1 250,9	23 918,0
Účast ČR u mezinárodních bank celkem	82 025,0	-	+1 680,9	83 705,9
Účast u společností E.ON S.E.	856,4	-	-40,7	815,7
Účast u společností UNIPER S.E.	240,2	-	-28,6	211,6
Účast u zahraničních společností převedených z ČKA	747,4	-	+5,4	752,8
<b>Zahraniční majetkové účasti celkem</b>	<b>83 868,9</b>	<b>-</b>	<b>+1 617,1</b>	<b>85 486,0</b>

Zdroj: MF

Závazky z titulu nesplacené části upsaného kapitálu nejsou dle zákona č. 25/2015 Sb., kterým se mění zákon č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech zahrnovány do státního dluhu a představují rozdíl mezi upsaným kapitálem a kapitálem splaceným. Jak je zřejmé z předchozích přehledů, jedná se o závazky vůči těmto mezinárodním bankovním institucím:

Mezinárodní banka hospodářské spolupráce, Mezinárodní investiční banka, Evropská banka pro obnovu a rozvoj, Evropská investiční banka, Rozvojová banka Rady Evropy a rovněž Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj a Mnohostranná agentura pro investiční záruky ze skupiny Světové banky.

Stav závazků z nesplacené části upsaného kapitálu se ze 71,6 mld. Kč zvýšil na 72,9 mld. Kč, což představuje nárůst o 1,8 %, vyjádřeno v absolutní hodnotě o cca 1,3 mld. Kč. Vývoj byl do značné míry ovlivněn, obdobně jako tomu bylo u stavů upsaného kapitálu a u stavů splaceného kapitálu, především kurzovými rozdíly. Další změna se týkala již zmíněného zvýšení podílu České republiky na splacené části upsaného kapitálu Mezinárodní investiční banky v rozsahu 7 mil. EUR (tj. cca 180,1 mil. Kč).

**Tabulka č. 9: Závazky z nesplacené části upsaného kapitálu (v mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2017	Změna závazku z nesplacené části upsaného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a korekce	Stav k 31.12.2018
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	544,4	-	+4,0	548,4
Mezinárodní investiční banka	2 432,0	-180,1	+17,7	2 269,6
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	5 176,7	-	+37,5	5 214,2
Evropská investiční banka celkem	43 066,6	-	+311,9	43 378,5
Rozvojová banka Rady Evropy	977,2	-	+7,1	984,2
Instituce Světové banky	19 438,1	-	+1 072,7	20 510,8
<b>Závazek z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních společností celkem</b>	<b>71 635,0</b>	<b>-180,1</b>	<b>+1 450,9</b>	<b>72 905,8</b>

Zdroj: MF

### 3.2. Majetkové účasti u tuzemských společností

Upsaný kapitál je u všech tuzemských majetkových účastí v plné výši splacen.

**Tabulka č. 10: Účast u tuzemských společností ve správě Ministerstva financí (v mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2017	Ocenění v účetnictví k 31.12.2017	Změny stavu v roce 2018	Stav k 31.12.2018	Ocenění v účetnictví k 31.12.2018
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	1 630,0	1 630,0	+2 445,0	4 075,0	4 075,0
Česká exportní banka, a.s.	2 184,0	2 184,0	+2 016,0	4 200,0	4 200,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	867,0	1 171,0	-	867,0	1 171,0
Kongresové centrum Praha, a.s.	2 000,0	2 000,0	-	2 000,0	2 000,0
THERMAL - F, a.s.	799,6	799,6	-	799,6	799,6
Český aeroholding, a.s.	0,0	0,0	-	0,0	0,0
Letiště Praha, a.s.	0,0	0,0	+2 512,2	2 512,2	27 049,2
Ostatní tuzemské společnosti	222,4	1 120,9	-	222,4	1 120,9
MUFIS, a.s.	1,0	0,5	-	1,0	0,5
ČEZ, a.s.	221,4	1 120,4	-	221,4	1 120,4
Majetkové účasti převedené z ČKA	639,2	639,2	-	639,2	639,2
<b>Účast u tuzemských společností ve správě MF</b>	<b>8 342,2</b>	<b>9 544,7</b>	<b>+6 973,2</b>	<b>15 315,4</b>	<b>41 054,9</b>

Zdroj: MF

Stav majetkových účastí u tuzemských společností, vykazovaný ve státních finančních aktivech k 31.12.2018 se oproti stavu vykazovanému k 31.12.2017 zvýšil o téměř 7,0 mld. Kč na hodnotu 15,3 mld. Kč. V účetnictví se tato změna projevila zvýšením o 31,5 mld. Kč, což je odrazem skutečnosti, že majetková účast státu u společnosti Letiště Praha, a.s., byla

oceněna reálnou hodnotou odpovídající společnosti Český Aeroholding, a.s., tj. na cca 27,0 mld. Kč.

Na základě usnesení vlády České republiky ze dne 16. května 2018 č. 294, o schválení vyjmutí majetkové účasti státu ve společnosti Český Aeroholding, a.s. z privatizace

a souhlasu s vnitrostátní fúzí, byla společnost Český Aeroholding, a.s. zahrnuta do státních finančních aktiv ve výši jmenovité hodnoty akcií, tj. 27 044,2 mil. Kč. Po dokončení projektu vnitrostátní fúze sloučením došlo ke dni zápisu do obchodního rejstříku k zániku společnosti Český Aeroholding, a.s., a nástupnickou společností se stala obchodní společnost Letiště Praha, a.s. V souladu s projektem fúze sloučením došlo současně k bezúplatné výměně kmenových akcií společnosti Český Aeroholding, a.s. za kmenové akcie Letiště Praha, a.s. (ve jmenovité hodnotě 2 512,2 mil. Kč), přičemž reálná hodnota akcií Letiště Praha, a.s. po fúzi odpovídala reálné hodnotě akcií Český Aeroholding, a.s.

Usnesením vlády České republiky ze dne 14. března 2018 č. 171 byla schválena změna příslušnosti hospodařit s majetkovými účastmi státu ve společnostech Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., a Česká exportní banka, a.s. z Ministerstva zahraničních věcí, Ministerstva průmyslu a obchodu a Ministerstva zemědělství na Ministerstvo financí. Bezúplatným převodem akcií České exportní banky, a.s. ve jmenovité hodnotě 2 016 mil. Kč a Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. ve jmenovité hodnotě 2 445 mil. Kč se stav majetkových účastí ve správě Ministerstva financí zvýšil o cca 4,5 mld. Kč.

Jako doplňující informace je v následující tabulce uveden stav a vývoj majetkových účastí státu u těch obchodních společností, kde je příslušnost hospodaření rozdělena mezi Ministerstvo financí a ostatní resorty. Uvedené hodnoty představují jmenovitou hodnotu akcií odpovídající příslušnému podílu na základním kapitálu.

**Tabulka č. 11: Účast u tuzemských společnostech ve správě MF a dalších resortů (v mil. Kč)**

K 31.12.2017	podíl MF	podíl MPO	podíl MZe	podíl MZV	podíl MMR	celkem
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	1 630,0	1 467,0	489,0	489,0	-	4 075,0
Česká exportní banka, a.s.	2 184,0	1 260,0	252,0	504,0	-	4 200,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	867,0	882,3	-	-	882,3	2 631,7
K 31.12.2018	podíl MF	podíl MPO	podíl MZe	podíl MZV	podíl MMR	celkem
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	4 075,0	-	-	-	-	4 075,0
Česká exportní banka, a.s.	4 200,0	-	-	-	-	4 200,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	867,0	882,3	-	-	882,3	2 631,7

Zdroj: MF

Příjmy z dividend z titulu příslušnosti hospodařit s majetkovými účastmi státu, byly inkasovány v úhrnné výši cca 102,6 mil. Kč. Z této částky bylo celkem 88,1 mil. Kč v souladu s usnesením vlády č. 797/2004 převedeno na zvláštní účet státních finančních aktiv s určením pro důchodovou reformu. To se týkalo dividend od společnosti ČEZ, a.s., ve výši 62,1 mil. Kč, od společnosti E.ON S.E. ve výši 20,8 mil. Kč a od společnosti UNIPER S.E. ve výši 5,2 mil. Kč. Zbývající část tvořily dividendy od společnosti KORADO, a.s. v celkové výši 14,5 mil. Kč a od společnosti ČEZ, a.s. ve výši 29,5 tis. Kč.

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

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

Rozsah pohledávek státu z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí (dále NFV) evidovaných v rámci státních finančních aktiv byl zásadním způsobem omezen zákonem č. 465/2011 Sb., kterým byl novelizován zákon č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech. Změnou ustanovení § 36 zákona č. 218/2000 Sb. došlo k vyjmutí pohledávek z titulu NFV, poskytnutých z rozpočtové kapitoly VPS, ze státních finančních aktiv.

Pokud jde o pohledávky evidované ve státních finančních aktivech v průběhu roku 2018, pak z prostředků státních finančních aktiv nebyly poskytnuty žádné NFV. Veškeré NFV poskytnuté v minulosti z prostředků státních finančních aktiv jsou splaceny. V případě pohledávky z titulu státních půjček, poskytovaných v letech 1993 až 2000 společností Transgas na realizaci plynárenských VIA na teritoriu bývalého SSSR, nedošlo v roce 2018 k žádné změně vykazovaného stavu. Stav pohledávky z tohoto titulu činí cca 4 566,3 mil. Kč.

Ostatní tuzemské pohledávky, definované ustanovením § 36, odst. 2), písm. d) rozpočtových pravidel tvořila především pohledávka z tzv. trvalých záloh poskytnutých MZV na zajištění činnosti zastupitelských úřadů ve výši 450 mil. Kč. Pohledávka byla v roce 2018 v plné výši uhrazena.

Kromě pohledávek vedených za státy a deblokátory – právníckými osobami je vedena pohledávka za fyzickými osobami z titulu náhrady škody z trestního a občanskoprávního řízení týkajícího se podvodné deblokace části pohledávky ČR za Peru. Pohledávka je vymáhána pomocí exekučního řízení na majetek dlužníků. Hodnota pohledávky z tohoto titulu se v průběhu roku 2018 nezměnila a k 31.12.2018 činila cca 29,0 mil. Kč.

V podrozvahové evidenci státních finančních aktiv jsou vedeny pohledávky státu za organizacemi, kterým byly v roce 1991 ze státních prostředků poskytnuty zálohy na budoucí odkoupení splatných pohledávek za odběrateli v Iráku v souvislosti s uvalením hospodářského embarga na Irák a Kuvajt. Ukončení procesu vyrovnání irácké vlády s většinou věřitelů iráckých odběratelů bylo uskutečněno v roce 2006 formou rekondiliace pohledávek a uzavřením dohody o náhradním plnění, která vychází z obecných principů Pařížského klubu věřitelů. Celková hodnota pohledávky státu z tohoto titulu představovala cca 1 334,7 mil. Kč, přičemž u části této pohledávky ve výši 106,5 mil. Kč bylo trvale upuštěno od jejího vymáhání. Na základě výsledků kontrolní inventury provedené v roce 2017, byla odúčtována část zmíněné pohledávky ve výši cca 679,2 mil. Kč a na příslušném podrozvahovém účtu je tak k 31.12.2018 vedena pouze pohledávka za společností VLT Brno, a.s. ve výši cca 549,0 mil. Kč. Z pohledávek, u nichž bylo trvale upuštěno od vymáhání, byla již v roce 2017 odúčtována část ve výši cca 15,3 mil. Kč.

Obdobně jsou vedeny i pohledávky státu, vyplývající ze zákona č. 499/1990 Sb., o přepočtu devizových aktiv a pasiv v oblasti zahraničních pohledávek a závazků v souvislosti s kursovými opatřeními. Tento zákon stanovil povinnost bývalým organizacím zahraničního obchodu provést přepočet svých devizových aktiv a pasiv v oblasti zahraničních pohledávek a závazků v důsledku změn kursů čs. koruny. U části pohledávky státu z tohoto titulu ve výši 722,5 mil. Kč bylo trvale upuštěno od jejího vymáhání. Z pohledávek, u nichž bylo trvale



upuštěno od vymáhání, byla na základě výsledků kontrolní inventury provedené v roce 2017, odúčtována část ve výši cca 349,4 mil. Kč.

Od roku 2017 jsou na podrozvahových účtech nově vedeny i podmíněné pohledávky za společnostmi CS Trading, Ligna a AK Krouský v celkové výši cca 48,4 mil. Kč. V tomto případě se jedná o původně zahraniční pohledávku vůči Indonésii. Nárůst o cca 3 mil. Kč oproti stavu evidovanému k 31.12.2017 představují narostlé úroky.

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

#### 1. Standardní státní záruky

Úhrn standardních státních záruk, tj. celkový rozsah potenciálních závazků státu z poskytnutých bankovních úvěrů krytých standardními státními zárukami ČR se v roce 2018 poměrně výrazně snížil z 3,7 mld. Kč na 2,2 mld. Kč. Na tomto poklesu stavu o 1,5 mld. Kč, tj. o 40,1 %, se v převážné míře podílely uskutečněné úhrady splatných částek úvěrů, a to jak z vlastních prostředků jednotlivých dlužníků (celkem 0,2 mld. Kč), tak i z prostředků státního rozpočtu včetně splácení formou realizace státních záruk (celkem cca 1,2 mld. Kč). V menším rozsahu pak zahrnutí kurzových korekcí v celkové výši cca 186,3 mil. Kč.

Tabulka č. 12: Vývoj standardních státních záruk (v mil. Kč)

Standardní státní záruky	Stav k 31.12.2017	zvýšení stavu			snížení stavu			Korekce a kursové rozdíly (+,-)	Stav k 31.12.2018
		Poskyt- nuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyúčtování úroků a poplatků	Splátky od dlužníků	Realizace státních záruk	Úhrada ze státního rozpočtu		
Zaručené úvěry od tuzemských bank	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Zaručené úvěry od zahraničních bank	3 680,0	-	-	118,6	208,2	414,0	787,4	-186,3	2 202,7
ČNB za půjčku Mezinárodnímu měnovému fondu	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
<b>Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem</b>	<b>3 680,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118,6</b>	<b>208,2</b>	<b>414,0</b>	<b>787,4</b>	<b>-186,3</b>	<b>2 202,7</b>

Zdroj: MF

V roce 2018 byla poskytnuta nová státní záruka podle zákona č. 179/2018 Sb., o poskytnutí státní záruky České republiky na zajištění zápůjčky České národní banky pro Mezinárodní měnový fond. Garance byla poskytnuta v limitní výši jistiny 1,5 mld. EUR a úroků. V průběhu roku 2018 k čerpání prostředků nedošlo.

Na zvyšování potenciálních závazků státu z tohoto titulu se podílelo pouze započítávání splatných úroků do celkové hodnoty vykazovaných úvěrů v úhrnném rozsahu cca 118,6 mil. Kč.

Převládající snížení stavu závazků ze státem zaručovaných úvěrů bylo převážně ovlivněno rozsáhlými úhradami splatných částí jistin a úroků, které v roce 2018 dosáhly celkové hodnoty 1 409,6 mil. Kč. Na uvedené výši úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků (tyto platby představovaly cca 14,9 %) i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu (cca 55,8 %) nebo o faktickou realizaci státních záruk (cca 29,3 %).

Splátky z vlastních zdrojů dlužníků ve výši cca 208,2 mil. Kč, představují splatnou část jistiny úvěru poskytnutého na vodohospodářské akce, kterou uhradila ČMZRB, a.s.

Významná část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši 787,4 mil. Kč byla, obdobně jako v předchozích letech, provedena z prostředků státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o standardní realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státem. Tyto úhrady se týkaly jmenovitě splátek jistin a příslušenství úvěrů poskytnutých v minulých letech na rozvojové projekty Evropskou investiční bankou, kde jako finanční manažer vystupuje ČMZRB, a.s. Ze státního rozpočtu tak byly uhrazeny splátky úvěrů včetně příslušenství na výstavbu dálnic (231,3 mil. Kč), program E-Roads II (214,0 mil. Kč), odstranění povodňových škod (337,4 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (pouze úroky ve výši 4,7 mil. Kč). V roce 2018 byl zcela splacen úvěr na financování projektu dálnice A z roku 1999 (jistina 230 mil. EUR).

Vlastní realizace standardních státních záruk, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při neschopnosti dlužníků plnit své závazky, byla v roce 2018 provedena v celkovém rozsahu 414,0 mil. Kč a týkala se výhradně státní organizace Správa železniční dopravní cesty (dále SŽDC, s.o.), která se na základě zákona č. 77/2002 Sb. stala nástupcem bývalé státní organizace České dráhy. SŽDC, s.o. prokázala nesolventnost k úhradám splátek jistin a úroků prakticky u všech splatných úvěrových závazků, a proto byly z prostředků státního rozpočtu formou realizace státních záruk hrazeny splátky úvěrů poskytnutých na výstavbu železničních koridorů I a II. V roce 2018 tak bylo uhrazeno na koridor I celkem 81,8 mil. Kč a na koridor II celkem 332,2 mil. Kč. Z těchto částek připadá 373,6 mil. Kč na úhradu splatných částí jistin a 40,4 mil. Kč na úhradu úroků a příslušenství jednotlivých úvěrů. V roce 2018 byl zcela splacen garantovaný úvěr čerpaný SŽDC, s.o. od Kreditanstalt für Wiederaufbau (jistina 46 mil. EUR) na výstavbu a modernizaci I. železničního koridoru.

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk se v roce 2018 zvýšil, a to o 539,2 mil. Kč, což představuje nárůst o 11,5 %. K 31.12.2018 tak výše pohledávek z tohoto titulu dosáhla hodnoty 5 234,9 mil. Kč a týkala se výhradně standardních státních záruk.

**Tabulka č. 13: Pohledávky státu z realizovaných státních záruk (v mil. Kč)**

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 31.12.2017	Změny za rok 2018			Stav pohledávek k 31.12.2018
		realizace záruk (+)	úhrada dlužníkem (-)	jiné změny (+,-)	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	852,8	414,0	-	-	1 266,8
Cheteng (Chepos Engineering, s.r.o.)	907,8	-	-	+50,1	957,9
Alumina Plant Project of Iran	1 359,2	-	-	+75,1	1 434,3
VLT, a.s. (Zetor Brno, s.p.)	1 575,9	-	-	-	1 575,9
<b>Pohledávky z realizovaných standardních záruk</b>	<b>4 695,7</b>	<b>414,0</b>	<b>-</b>	<b>+125,2</b>	<b>5 234,9</b>

Zdroj: MF

Výsledný stav pohledávek vůči SŽDC, s.o. byl ovlivněn výhradně realizací jednotlivých splátek státem zaručených úvěrů (celkem 414,0 mil. Kč), a to vzhledem k tomu, že v roce 2018 nedošlo k žádnému snížení celkové pohledávky, ať již prominutím či splátkou dluhu. Celková zadluženost SŽDC, s.o., představovaná závazky společnosti z titulu realizace ručení státu, oproti konci předchozího roku stoupla o zmíněných 414,0 mil. Kč a k 31.12.2018 dosáhla úhrnné úrovně 1 266,8 mil. Kč.

Vývoj stavu pohledávek státu z realizovaných státních záruk byl v případě pohledávek za společnostmi Cheteng, s.r.o. (původně Chepos Engineering, s.r.o.) a za iránskou státní firmou APPI, které jsou od roku 2002 vedeny v USD, ovlivněn také kursovými dopady. Vzhledem k poklesu směnného kursu české koruny vůči USD se kursové rozdíly projeví v tomto

případě zvýšením stavu pohledávek státu o 125,2 mil. Kč. Tyto pohledávky byly v roce 2017 pro jejich faktickou nevymahatelnost vyřazeny z rozvahy a převedeny do podrozvahy.

## **2. Nestandardní státní záruky**

V rámci nestandardních státních záruk nedošlo v roce 2018 k žádnému plnění státní záruky a vykazovaný stav nestandardních státních záruk, tj. záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, nedoznal v roce 2018 žádných změn a zůstal nulový. Obě záruky, vystavené v souvislosti s bývalou Investiční a poštovní bankou ve prospěch ČSOB, a.s. a ve prospěch ČNB byly ukončeny.

## **3. Ručení ze zákona**

Kromě standardních a nestandardních státních záruk, jejichž předmětem jsou smluvně určené konkrétní úvěrové či jiné závazky, existuje i ručení vyplývající ze zvláštních zákonů.

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 ručí za závazky Exportní, garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP) z pojištění vývozních úvěrových rizik a 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 zvýhodněné financování exportu, pokud k nim byl dán souhlas Ministerstva financí a ČNB. Rozsah těchto závazků vyplývajících z uvedeného zákona a stanovených státním rozpočtem byl dodržen. V dokumentaci k rozpočtu na rok 2018 byla stanovena výše ručení za závazky ze splácení zdrojů získaných ČEB na finančních a kapitálových trzích na 70 mld. Kč. K 31.12.2018 dosahovaly závazky ČEB výše 46,2 mld. Kč. Limit garantovaných závazků EGAP (pojistná kapacita) byl na rok 2018 stanoven ve výši 211 mld. Kč, skutečná pojistná angažovanost představovala závazky v rozsahu 141,8 mld. Kč. Reálná hodnota neočekávaných rizik, která nejsou pokryta rezervami EGAP, činila 21,3 mld. Kč.

## **4. Záruky související s mechanismem ESM a EFSM**

Pouze jako doplňující informaci lze uvést existenci závazku, souvisejícího s mechanismem ESM, resp. EFSM (European Financial Stabilisation Mechanism). Evropský mechanismus finanční stabilizace a jednotlivá rozhodnutí o poskytnutí pomoci tohoto mechanismu mobilizují zdroje rozpočtu EU do výše, kterou se členské státy včetně České republiky zavázaly respektovat, tj. zavázaly se v případě potřeby poskytnout tyto prostředky pro účely politik EU. Česká republika může být žádána pouze o doplnění vlastních zdrojů do rozpočtu EU. Na daný případ finanční pomoci z evropského mechanismu finanční stabilizace tedy nedopadá ustanovení § 73 zákona č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů, upravující podmínky poskytování státních záruk. V tomto případě je relevantní ustanovení § 7 odst. 1 písm. r) uvedeného zákona, které stanoví, že se ze státního rozpočtu hradí výdaje související s plněním závazků k Evropským společenstvím. Česká republika není v ručitelském postavení vůči žádnému konkrétnímu subjektu, v uvedeném případě v pozici ručitele stojí rozpočet EU.

## **5. Aval směnec, vystavených ČNB**

Ručitelský vztah Ministerstva financí vůči Mezinárodnímu měnovému fondu (dále MMF) vychází z požadavků naplnění Dohody o MMF. Příslušný dluhopis (tzv. „směnka“) vystavený

Českou národní bankou je součástí kvóty, kterou upsala Česká republika, a která pokrývá celkem 75 % této členské kvóty. Vystavený dluhopis je avalován ministrem financí, neboť členy MMF mohou být pouze státy, v případě České republiky pak bylo odsouhlaseno, že dluhopis vystaví ČNB a stát (dle kompetenčního zákona Ministerstvo financí) jej bude avalovat. Potenciální závazek z tohoto titulu k 31.12.2018 představuje cca 45,6 mld. Kč, přičemž riziko, že Česká národní banka bude vyzvána k úhradě tohoto závazku lze označit za velmi nízké.

#### **IV. Tabulkové přílohy**

**Tabulka č. 1:** Podrobnější přehled o vývoji státních finančních aktiv a pasiv

**Tabulka č. 2:** Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích na korunových účtech státních finančních aktiv

**Tabulka č. 3:** Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových účtech státních finančních aktiv

**Tabulka č. 4:** Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu

**Tabulka č. 1: Podrobnější přehled o vývoji státních finančních aktiv a pasiv (v mil. Kč)**

	Stav k		Změna za rok 2018 (+,-)
	31.12.2017	31.12.2018	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	56 140,7	57 498,8	1 358,1
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	0,0
úcelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	0,0	0,0	0,0
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	906,4	941,9	35,5
prostředky na ostatních korunových depozitních bankovních účtech SFA	54 763,3	56 106,6	1 343,3
prostředky na cizoměnových účtech SFA	205,2	184,6	-20,6
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	24 983,0	17 198,2	-7 784,8
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	17 148,5	13 049,4	-4 099,1
převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	6 962,4	3 203,0	-3 759,4
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	872,1	945,8	73,7
pohledávky z realizovaných státních záruk	0,0	0,0	0,0
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	4 595,3	4 595,3	0,0
v tom: z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí	4 566,3	4 566,3	0,0
z realizovaných státních záruk za bankovní úvěry	0,0	0,0	0,0
pohledávky za fyzickou osobou	29,0	29,0	0,0
směnky tuzemských společností v držbě státu	0,0	0,0	0,0
4. Majetkové účasti státu ve správě MF	24 655,5	32 004,5	7 349,0
v tom: účasti u zahraničních společností a mezinárodních bank	15 565,9	15 936,3	370,4
účasti u tuzemských společností	8 342,2	15 315,4	6 973,2
z toho : převzaté po ČKA	639,2	639,2	0,0
účasti u zahraničních společností převzaté po ČKA	747,4	752,8	5,4
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	4 730,0	4 280,0	-450,0
v tom: držba korunových cenných papírů z finančního investování na účtu ŘLSP	0,0	0,0	0,0
držba korunových cenných papírů z finančního investování na jaderném účtu *)	4 280,0	4 280,0	0,0
rezerva prostředků uložených u bank - Depo operace	0,0	0,0	0,0
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	450,0	0,0	-450,0
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>115 104,5</b>	<b>115 576,8</b>	<b>472,3</b>
1. Tuzemské závazky z přijatých krátkodobých bankovních půjček	0,0	0,0	0,0
2. Závazky z emise korunových státních dluhopisů	1 370 889,3	1 386 459,0	15 569,7
v tom: státní pokladniční poukázky	44 014,0	4 150,0	-39 864,0
střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	1 326 875,3	1 382 309,0	55 433,7
z toho: spořicí státní dluhopisy	21 477,5	5 218,9	-16 258,6
Z úhrnu závazků z emisí korunových státních dluhopisů vč. SPP v zástavě za krátkodobé půjčky je :			
- v držbě u domácích bank	324 177,3	309 812,9	-14 364,4
- v držbě u ostatních tuzemských subjektů	475 918,3	496 995,6	21 077,3
- v držbě u zahraničních subjektů	570 793,6	579 650,6	8 857,0
3. Zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	51 206,0	43 177,8	-8 028,3
4. Závazky státu ze zahraničních emisí státních dluhopisů	202 619,5	152 877,9	-49 741,7
5. Závazky z depozitních operací v cizí měně	0,0	39 487,9	39 487,9
6. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu	71 635,0	72 905,8	1 270,8
7. Jiné závazky	1,4	1,1	-0,3
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 696 351,2</b>	<b>1 694 909,4</b>	<b>-1 441,8</b>

\*) v souladu s novelizovaným zněním ustanovení § 36 odst. 7 a) zákona č. 218/2000 Sb. není jmenovitá hodnota SDD nakoupených z prostředků jaderného účtu (4 280 mil. Kč) zahrnuta do státních finančních pasiv vykazovaných k 31.12.

Zdroj: MF

**Tabulka č. 2: Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích na korunových účtech státních finančních aktiv (v mil. Kč)**

	Skutečnost za rok 2017	Schválený rozpočet 2018	Skutečnost za rok 2018	Plnění rozpočtu v %	Index 2018/2017
<b>A. Příjmové operace kapitoly OSFA</b>	<b>2 634,5</b>	<b>1 896,5</b>	<b>2 277,7</b>	<b>120,1</b>	<b>86,5</b>
v tom: příjmy od nefinančních podniků - odvody od původců RAO	1 547,0	1 550,0	1 645,9	106,2	106,4
příjmy z finančního investování (vč. premií/diskontů)	496,4	190,0	415,3	218,6	83,7
příjmy z dividend a podílů na zisku	184,3	130,0	102,6	78,9	55,7
příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů	0,0	0,0	0,0	x	x
příjmy z likvidace státních podniků	374,6	10,0	111,7	1 117,5	29,8
ostatní příjmy kapitoly OSFA	32,3	16,5	2,1	12,6	6,4
<b>B. Ostatní příjmové operace realizované na účtech SFA</b>	<b>11 938,4</b>	<b>x</b>	<b>12 323,3</b>	<b>x</b>	<b>103,2</b>
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)</b>	<b>14 572,9</b>	<b>x</b>	<b>14 601,0</b>	<b>x</b>	<b>100,2</b>
<b>C. Výdajové operace kapitoly OSFA</b>	<b>65,0</b>	<b>365,0</b>	<b>2,7</b>	<b>0,8</b>	<b>4,2</b>
v tom: úhrada za nákup akcií	0,0	0,0	0,0	x	x
financování činnosti Správy úložišť radioaktivních odpadů	0,0	0,0	0,0	x	x
na řešení mimořádných situací a posílení ÚSC	60,9	240,0	0,0	0,0	x
ostatní výdaje kapitoly OSFA	4,1	125,0	2,7	2,2	66,8
<b>D. Přesuny z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol</b>	<b>1 042,2</b>	<b>240,0</b>	<b>390,0</b>	<b>162,5</b>	<b>37,4</b>
v tom: na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	152,2	0,0	0,0	x	x
na krytí výdajů vodního díla Skalička	160,0	190,0	190,0	100,0	118,8
na krytí výdajů spojených s řešením problémů ÚSC	310,0	50,0	200,0	400,0	64,5
na krytí výdajů na programy ve veřejném zájmu vedené v IS	420,0	0,0	0,0	x	x
<b>E. Ostatní výdajové operace realizované na účtech SFA</b>	<b>26 816,8</b>	<b>x</b>	<b>10 731,9</b>	<b>x</b>	<b>40,0</b>
v tom: financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	507,0	812,2	541,7	66,7	106,8
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)</b>	<b>27 924,0</b>	<b>x</b>	<b>11 124,6</b>	<b>x</b>	<b>39,8</b>
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA</b>	<b>-13 351,1</b>	<b>x</b>	<b>3 476,3</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
z toho: za kapitolu OSFA včetně přesunů	1 527,3	1 291,5	1 884,9	145,9	123,4

Zdroj: MF

**Tabulka č. 3: Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových účtech státních finančních aktiv (v mil. Kč)**

	Stav k		Změna za rok 2018 (+, -)	Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				Finanční operace na účtech SFA					Celkové saldo financování	
	31.12.2017	31.12.2018		příjmy (+)	výdaje (-)	transferů *) (-)	saldo (+, -)	užití zůstatků bankovních účtů	dluhové financování			finanční investování		
									emise SPP	emise SDD	zahr. emise SDD			úvěry ze zahraničí
1. Prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	-				-							-
v tom:														
1978 - 18327001/0710	265,8	265,8	-				-							-
2. Prostředky z úvěrů od EIB 1978 -28621001/0710	0,0	0,0	-				-							
3. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	906,4	941,9	+35,4	12 323,9	10 190,9		+2 133,0	-35,4	-39 864,0	55 469,3		-8 028,3	-9 674,6	-2 133,0
v tom:														
1978 - 23927001/0710	0,0	0,0	-	12 323,3	10 190,2		+2 133,1		-39 864,0	55 433,8		-8 028,3	-9 674,6	-2 133,1
1978 - 24022001/0710	179,5	215,0	+35,5					-35,5		35,5				-
1978 - 17623001/0710	93,7	93,7	-				-							-
1978 - 23329001/0710	508,9	508,9	-				-							-
1978 - 21227001/0710	124,4	124,3	-0,1	0,6	0,7		-0,1	+0,1						+0,1
4. Prostředky na ostatních účtech SFA	54 763,3	56 106,7	+1 343,3	2 277,1	2,0	931,7	+1 343,3	-1 343,3						-1 343,3
v tom:														
1978 - 23425001/0710	22 576,6	24 097,4	+1 520,8	2 062,7	0,1	541,7	+1 520,8	-1 520,8						-1 520,8
1978 - 23820001/0710	8 394,8	8 129,2	-265,6	126,3	1,9	390,0	-265,6	+265,6						+265,6
1978 - 12822001/0710	678,3	678,3	-				-							-
1978 - 33025001/0710	23 113,6	23 201,7	+88,1	88,1			+88,1	-88,1						-88,1
jiné účty	0,0	0,0	-				-							-
<b>Prostředky SFA na bankovních účtech celkem</b>	<b>55 935,5</b>	<b>57 314,3</b>	<b>+1 378,7</b>	<b>14 601,0</b>	<b>10 192,9</b>	<b>931,7</b>	<b>+3 476,3</b>	<b>-1 378,7</b>	<b>-39 864,0</b>	<b>55 469,3</b>		<b>-8 028,3</b>	<b>-9 674,6</b>	<b>-3 476,3</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. Prostředky na činnost SÚRAO jsou rozpočtovány v kapitole MPO a kryty z jaderného účtu.

Zdroj: MF



**Tabulka č. 4: Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu v (v mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2017	Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše úvěru	Vyúčtování úroků, poplatků	Splátky úvěru dlužníky	Realizace státních záruk	Jiné snížení stavu (úhrada ze SR)	Kurzové a jiné korekce (+, -)	Stav k 31.12.2018
<b>1. Vnitřní úvěry (od tuzemských bank) celkem</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>2. Zahraniční úvěry (od zahraničních bank) celkem</b>	<b>3 680,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>118,6</b>	<b>208,2</b>	<b>414,0</b>	<b>787,4</b>	<b>-186,3</b>	<b>2 202,7</b>
- SŽDC,s.o. ( koridor č.I )	0,0								0,0
- SŽDC,s.o. ( koridor č.II - projekt III )	875,7			37,7		332,2		+6,8	588,0
- SŽDC,s.o. ( navýšení koridoru č.I )	78,3			2,7		81,8		+0,8	0,0
- ČMZRB ( dálnice )	376,9			4,0			231,3	-149,6	0,0
- ČMZRB ( povodně )	1 351,2			66,0			337,4	+9,0	1 088,8
- ČMZRB ( vodo hospodářský program )	523,7			4,7	208,2		4,7	-0,1	315,4
- ČMZRB ( E - Roads II )	474,2			3,5			214,0	-53,2	210,5
<b>3. MMF - půjčky od ČNB na posílení zdrojů</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>A Úhrn standardních státních záruk</b>	<b>3 680,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>118,6</b>	<b>208,2</b>	<b>414,0</b>	<b>787,4</b>	<b>-186,3</b>	<b>2 202,7</b>
<b>Nestandardní státní záruky</b>									
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	0,0								0,0
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0								0,0
<b>B Úhrn nestandardních státních záruk</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk</b>	<b>3 680,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>118,6</b>	<b>208,2</b>	<b>414,0</b>	<b>787,4</b>	<b>-186,3</b>	<b>2 202,7</b>
<b>Záruky ze zákona č. 58/1995 Sb.</b>									
- ČEB, a.s.	55 672,0								46 216,0
- EGAP, a.s.	168 600,2								141 801,0
<b>Aval směnec vydaných ČNB</b>	<b>44 754,6</b>								<b>45 584,2</b>

Zdroj: MF