

**NÁVRH
STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU
ČESKÉ REPUBLIKY
ZA ROK 2019**

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

Obsah

I.	ZÁKLADNÍ TENDENCE VÝVOJE STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV A PASIV	1
II.	STAV A VÝVOJ STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV	3
1.	OPERACE NA BANKOVNÍCH DEPOZITNÍCH ÚČTECH SFA	3
2.	STÁTNÍ ZAHRANIČNÍ POHLEDÁVKY	8
3.	MAJETKOVÉ ÚČASTI U MEZINÁRODNÍCH A TUZEMSKÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	10
3.1.	<i>Účasti u mezinárodních finančních institucí a zahraničních společností.....</i>	<i>11</i>
3.2.	<i>Majetkové účasti u tuzemských společností.....</i>	<i>13</i>
4.	STÁTNÍ PŮJČKY, NÁVRATNÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI A JINÉ TUZEMSKÉ POHLEDÁVKY STÁTU	14
III.	PŘEHLED O STAVU A VÝVOJI STÁTNÍCH ZÁRUK	15
1.	STANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY	15
2.	NESTANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY	17
3.	RUČENÍ ZE ZÁKONA	17
4.	ZÁRUKY SOUVISEJÍCÍ S MECHANISMEM ESM A EFSM	17
5.	AVAL SMĚNEK, VYSTAVENÝCH ČNB	18
IV.	TABULKOVÉ PŘÍLOHY	19

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 2019 následující údaje:

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

	Stavk		Změna za rok 2019	Struktura v %	
	31.12.2018	31.12.2019		31.12.2018	31.12.2019
Prostředky státu na běžných bankovních účtech SFA	57,5	82,6	25,1	49,7	60,1
Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	17,2	16,6	-0,6	14,9	12,1
Pohledávky státu vůči tuzemsku	4,6	4,6	0,0	4,0	3,3
Majetkové účasti státu u zahraničních a tuzemských společ.	32,0	31,4	-0,6	27,7	22,8
Cenné papíry v držbě státu ¹	4,3	2,3	-2,0	3,7	1,7
Ostatní finanční aktiva	0,0	0,0	-	-	-
Státní finanční aktiva celkem	115,6	137,5	21,9	100,0	100,0
Závazky z emise státních dluhopisů na domácím trhu	1 386,5	1 436,8	50,3	81,8	83,9
Zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů od EIB	43,2	38,5	-4,7	2,5	2,2
Závazky z emise státních dluhopisů na zahraničních trzích	152,9	151,5	-1,4	9,0	8,8
Závazky z depozitních operací	39,5	12,8	-26,7	2,3	0,7
Tuzemské závazky z přijatých krátkodobých půjček	0,0	0,6	0,6	-	0,0
Závazky z nesplacené části upsaného kapitálu	72,9	73,1	0,2	4,3	4,3
Jiné závazky	0,0	0,0	-	-	-
Státní finanční pasiva celkem	1 694,9	1 713,3	18,4	100,0	100,0

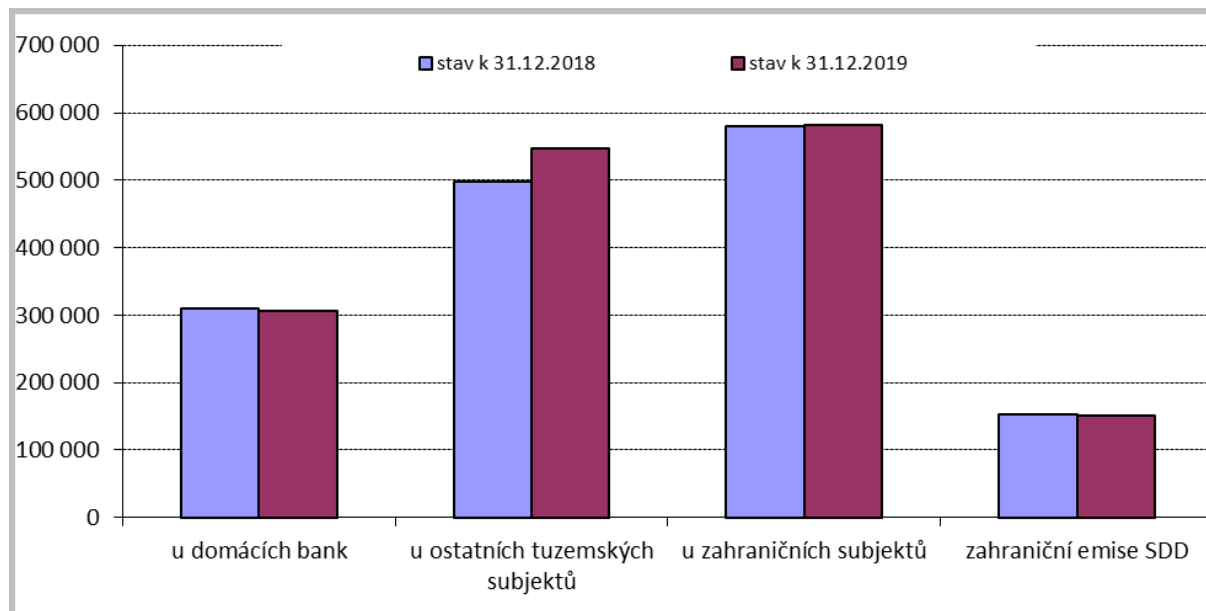
*1 SDD v portfoliu jaderného účtu ve výši 2,3 mld. Kč nejsou k 31. 12. 2019 zahrnuty do státních finančních pasiv
Zdroj: MF*

Dlouhodobá tendence meziročního poklesu vykazovaného stavu státních finančních aktiv se zastavila v roce 2018 a v průběhu roku 2019 došlo oproti předchozímu roku k poměrně výraznému nárůstu na hodnotu 137,5 mld. Kč, což představovalo zvýšení o cca 21,9 mld. Kč. Současně došlo k růstu vykazovaného stavu státních finančních pasiv, a to o 18,4 mld. Kč na celkovou hodnotu 1 713,3 mld. Kč.

V roce 2019 měl zásadní vliv na zvýšení celkového stavu státních finančních pasiv vývoj závazků ze státních dluhopisů, vydaných na domácím trhu, kde nárůst o 50,3 mld. Kč, tj. o 3,6 % znamenal zvýšení celkového stavu na 1 436,8 mld. Kč. Nárůst se přitom týkal zejména střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů včetně státních dluhopisů určených pro občany, které v souhrnu vzrostly o 49,9 mld. Kč. Podíl státních dluhopisů určených pro občany na celkové jmenovité hodnotě státních dluhopisů vydaných na domácím trhu, dosáhl ke konci roku 2019 úrovně 0,9 % při jejich absolutním růstu o 7,8 mld. Kč. Mírně se zvýšil rovněž stav státních pokladničních poukázek (o 380 mil. Kč). Držba emisí státních dluhopisů u tuzemských nebankovních subjektů přitom ve stejném období vzrostla o 51,0 mld. Kč a u zahraničních subjektů o cca 2,9 mld. Kč. Držba domácích státních dluhopisů naopak mírně poklesla ve vztahu k tuzemským bankovním subjektům, a to celkově o cca 3,6 mld. Kč. Naproti tomu zadluženost z emisí státních dluhopisů vydaných na zahraničních trzích vlivem posílení kurzu koruny vůči euru klesla celkem o cca 1,4 mld. Kč, tj. o 0,9 %. Tento pokles vyústil rovněž v mírné snížení podílu zahraničních emisí na celkovém stavu státních dluhopisů na 9,5 % (tj. o 0,4 p.b.). Snížení přímých závazků státu z dlouhodobých úvěrů od Evropské investiční banky bylo ovlivněno rozhodnutím o zastavení přijímání dalších tranší úvěrů. V roce 2019 tak pokračovalo pouze splácení jistiny těchto úvěrů v úhrnném rozsahu 4,7 mld. Kč. V průběhu roku 2019 byly postupně spláceny rovněž přijaté zápůjčky v podobě depozitních operací denominované v cizích měnách. Ke konci roku 2019 činila korunová hodnota těchto zápůjček cca 12,8 mld. Kč, což znamenalo pokles o

26,7 mld. Kč. Zvýšení stavu závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí v celkovém rozsahu 0,2 mld. Kč bylo determinováno zejména zvýšením nesplacené části podílu České republiky u Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj (IBRD) o cca 0,7 mld. Kč a částečně korigováno vývojem směnného kurzu Kč vůči USD a EUR.

Graf č. 1: Vývoj rozložení držby státních dluhopisů v roce 2019 (v mil. Kč)



Zdroj: MF

Za rok 2019 se stav státního dluhu zvýšil o 18,2 mld. Kč (tj. o 1,1 %) na 1 640,2 mld. Kč. V roce 2019 vykázaly obě hlavní složky státního dluhu rozdílný vývoj. Zatímco vnitřní státní dluh dosáhl ve sledovaném období absolutního růstu o 50,9 mld. Kč (což představuje zvýšení o 3,7 %), výsledná korunová hodnota vnějšího státního dluhu se snížila o 32,7 mld. Kč (tj. o 13,9 %). Podíl vnějšího dluhu na celkovém státním dluhu se tak snížil z 14,5 % na 12,4 %.

Na straně státních finančních aktiv (dále SFA) byl patrný značný nárůst vykazovaného stavu u peněžních prostředků státu uložených na korunových bankovních účtech SFA, kde došlo k jejich celkovému zvýšení o cca 25,1 mld. Kč. Zásadní dopad na uvedenou skutečnost měl především převod kladného salda důchodového pojištění za rok 2018 na zvláštní účet SFA. U ostatních kategorií SFA došlo v průběhu roku 2019 k méně výrazným změnám vykazovaných stavů. Snížení stavu se týkalo majetkových účastí státu, kde došlo k jejich celkovému snížení o cca 0,6 mld. Kč a pohledávek státu vůči zahraničí s poklesem rovněž o 0,6 mld. Kč. V případě cenných papírů z finančního investování došlo vlivem splatnosti části státních dluhopisů držených v portfoliu jaderného účtu ke snížení jejich stavu o cca 2,0 mld. Kč.

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 zvláštním 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 2019 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 2019 úrovně 81,0 mld. Kč, což představuje 99,8 % celkového stavu bankovních depozit SFA. Účet pro řízení státního dluhu vedený v EUR vykázal k 31.12.2019 zůstatek 6,5 mil. EUR (tj. cca 165 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 mezinárodních 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 2019 činil 100,0 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 2019 bylo uvolněno celkem 539,2 mil. Kč.
- Obdobně jako v předchozích letech nebyly ani v roce 2019 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 2019 přímo týkalo pouze jaderného účtu, zřízeného podle atomového zákona. Rozsah průběžného krátkodobého finančního investování prostředků jaderného účtu postupně dosáhl celkové částky cca 637,5 mld. Kč. Stav cenných papírů držených v portfoliu z titulu finančního investování dosáhl ke konci roku 2019 úrovně 2 300 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.
- V závěru roku se uskutečnil převod výsledného přebytkového salda hospodaření systému důchodového pojištění za rok 2018 ve výši 18 635,9 mil. Kč na zvláštní účet státních finančních aktiv rezervy důchodového pojištění č. 1978 - 33025001/0710.
- 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. Po schválení Státního závěrečného účtu za rok 2018 a odsouhlasení vypořádání přebytku hospodaření státního rozpočtu

Poslaneckou sněmovnou Parlamentu, byla částka 2 943 628 735,78 Kč převedena na účet č. 3973 - 11723001/0710.

- Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích realizovaných v roce 2019 na korunových bankovních účtech SFA v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2018 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 2018	Rozpočet na rok 2019	Skutečnost za rok 2019	Plnění rozpočtu v %	Index 2019/2018
Příjmy z operací na účtech SFA celkem	14 601,0		36 278,5	-	248,5
příjmové operace kapitoly OSFA	2 277,7	5 076,5	22 548,8	444,2	990,0
ostatní příjmové operace SFA	12 323,3	-	13 729,7	-	111,4
Výdaje z operací na účtech SFA celkem	11 124,6	1 122,4	11 139,8	-	100,1
výdajové operace kapitoly OSFA	2,7	215,0	2,1	1,0	76,1
přesuny z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	390,0	100,0	100,0	100,0	25,6
výdaje na činnost SÚRAO hrazené z jaderného účtu	542,5	807,4	539,2	66,8	99,4
ostatní výdajové operace SFA	10 189,4	-	10 498,6	-	103,0
Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem	3 476,3		25 138,7	-	723,1
za kapitolu OSFA včetně přesunů	1 884,9	4 761,5	22 446,7	471,4	1 190,9

Zdroj: MF

U operací za kapitolu OSFA včetně transferů došlo v roce 2019 k převaze příjmů nad výdaji ve výši cca 22 446,7 mil. Kč. Oproti skutečnosti v roce 2018, kdy hodnota přebytkového salda příjmů a výdajů činila cca 1 884,9 mil. Kč, to znamenalo nárůst o 1 190,9 %. Schválený rozpočet pro rok 2019, který stanovil saldo příjmů a výdajů kapitoly OSFA ve výši 4 761,5 mil. Kč, byl v tomto ukazateli plněn na 471,4 %.

Příjmové operace kapitoly OSFA vykázaly v roce 2019 enormní nárůst oproti schválenému rozpočtu, a to o 17 472,3 mil. Kč, což představuje plnění na hodnotu 444,2 %. Na tomto výsledku se podílelo jak překročení daňových příjmů (odvodů od původců radioaktivních odpadů) o 142,2 mil. Kč, tak i nedaňových příjmů týkající se zejména výnosů z finančního investování na jaderném účtu (o 339,7 mil. Kč). Mimořádným příjmem kapitoly OSFA byl převod přebytku důchodového pojištění za rok 2018 ve výši 18 635,9 mil. Kč, který byl v závěru roku převeden z kapitoly 398 - VPS na zvláštní účet státních finančních aktiv a stal se příjmem kapitoly OSFA. Naopak se nepodařilo dosáhnout rozpočtovaných příjmů z inkasovaných dividend, které byly ve skutečnosti nižší o 1 623,2 mil. Kč, tj. o 51,9 % (výrazný propad této příjmové položky představuje především nižší dividendy od společnosti Letiště Praha, a.s.), v menší míře pak výnosů z likvidace státních podniků a akciových společností (o 9,9 mil. Kč).

Přímé výdaje kapitoly OSFA téměř zcela nedosahovaly objemů rozpočtovaných na rok 2019 a úhrnem představovaly částku 2,1 mil. Kč. Tuto částku téměř výhradně tvořily uhrazené poplatky související se službami poskytovanými v rámci správy cenných papírů. Na úhrady restitucí zemědělského majetku (vyplácené prostřednictvím MZe) bylo uvolněno pouze cca 11 tis. Kč. Kapitálové výdaje určené na řešení mimořádných situací a posílení infrastruktury ústředních samosprávných celků nebyly v roce 2019 čerpány.

U jedné z výdajových položek rozpočtovaných v kapitole OSFA došlo realizací příslušného rozpočtového opatření k přenesení oprávnění čerpat prostředky SFA do jiné kapitoly. Tímto přesunem bylo konkrétně do kapitoly Ministerstva zemědělství uvolněno celkem 100,0 mil. Kč na majetkoprávní vypořádání majetku dotčeného v souvislosti s plánovanou realizací vodního díla Skalička.

Výsledné kladné saldo za rozpočtovou kapitolu OSFA, vyčíslené na 22 446,7 mil. Kč, fakticky znamenalo záporné financování z titulu změny peněžních prostředků na účtech SFA a projevílo 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 (539,16 mil. Kč) bylo dosaženo přebytkového salda z těchto operací ve výši cca 2,7 mld. Kč.

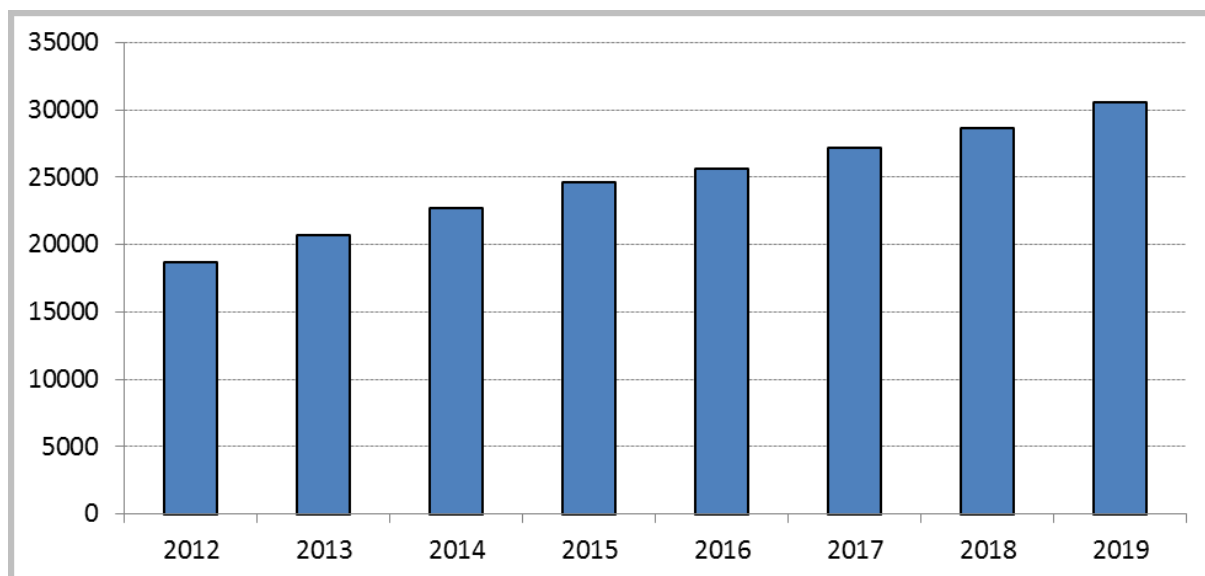
Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových bankovních účtech SFA v roce 2019 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých účtů SFA je uveden v tabulkové příloze tohoto sešitu v tabulce č. 3.

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 2019 byly splatné krátkodobé finanční investice s kolaterálem v podobě pokladničních poukázek ČNB a střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů s celkovým výnosem 3 409,5 mil. Kč a depozitní operace s celkovým výnosem 264,8 mil. Kč. Dále bylo v roce 2019 dosaženo výnosů z titulu zápůjčních facilit v rozsahu 0,45 mil. Kč a zápůjček dluhopisů ve výši 8,2 mil. Kč. Od roku 2015 jsou uskutečňovány rovněž devizové swapy, jejichž výnos v roce 2019 činil 0,7 mil. Kč. Celkové čisté příjmy z investování, dosažené v roce 2019 při řízení likvidity státní pokladny a státního dluhu, dosáhly částky 3 683,8 mil. Kč, což oproti roku 2018 představuje meziroční nárůst o 64,6 %.

Dalších příjmů státního rozpočtu bylo dosaženo emisní činností s dosaženým záporným výnosem do splatnosti (ve výši 113,6 mil. Kč), zejména na evrovém dluhopisovém trhu a dále krátkodobými výpůjčními operacemi v cizí měně, rovněž se záporným výnosem (ve výši 82,9 mil. Kč).

Finanční investování na jaderném účtu SFA probíhalo ve sledovaném období výhradně do krátkodobých instrumentů finančního trhu. Podíl státních dluhopisů držných v portfoliu jaderného účtu se přitom oproti závěru roku 2018 snížil (o 7,3 p.b.) a k 31.12.2019 činil 8,6 %. Volné peněžní prostředky byly průběžně investovány v celkovém objemu 637,5 mld. Kč, a to výhradně formou reverzních repo operací se zajištěním poukázkami ČNB.

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

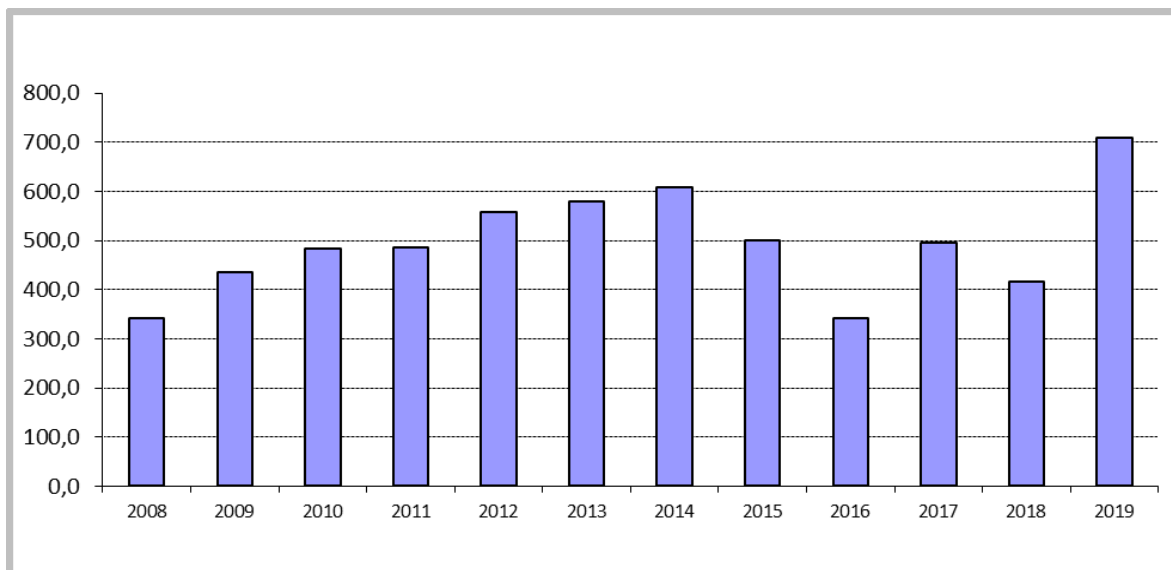


Zdroj: MF

Z grafu je zřejmý postupný nárůst celkových prostředků jaderného účtu až na hodnotu téměř 30 546 mil. Kč (státní dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 2 300 mil. Kč jsou zahrnuty v pořizovací ceně 2 638,1 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 2019 nové nákupy SDD do portfolia jaderného účtu, od roku 2013 je pak zcela utlumen nákup SPP. Stav portfolia jaderného účtu je obdobně jako v minulém roce specifický skokovým nárůstem peněžních prostředků k 31.12.2019 (27 907,8 mil. Kč), který je důsledkem skutečnosti, že v prosinci 2019 nebyla realizována žádná transakce se splatností v roce 2020. K vypořádání uzavřených repo obchodů v úhrnném rozsahu 27,9 mld. Kč, se zajištěním poukázkami ČNB jako kolaterálem, došlo 31.12.2019, přičemž nové repo obchody byly uzavřeny až počátkem ledna 2020.

Za rok 2019 bylo dosaženo celkových výnosů inkasovaných na jaderný účet ve výši cca 709,7 mil. Kč. Z této částky připadá 194,95 mil. Kč na výnosy z ročních kuponů SDD, držených v portfoliu jaderného účtu v celkové jmenovité hodnotě 4 280 mil. Kč. V roce 2019 nastala splatnost dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 1 980 mil. Kč a současně tak došlo k vypořádání diskontů/premií v úhrnné výši 35,1 mil. Kč. Zbývající výnosy ve výši cca 479,6 mil. Kč byly generovány z průběžného krátkodobého finančního investování volných peněžních prostředků, a to formou reverzních repo operací. Oproti roku 2018 představuje výše uvedená hodnota celkových výnosů z investování na jaderném účtu částku vyšší o cca 294,3 mil. Kč (tj. o 70,9 %). Příčinou tohoto poměrně výrazného nárůstu byla pokračující tendence postupného růstu úrokových sazeb, což se pozitivně odrazilo ve vyšší výnosnosti krátkodobých instrumentů. V menší míře byl přítom růst těchto výnosů ovlivněn i zapojením většího objemu volných peněžních prostředků do investování. Inkasované výnosy z krátkodobého finančního investování vzrostly v roce 2019 oproti roku 2018 o cca 253,1 mil. Kč. Vyšší byly rovněž inkasované kupónové výnosy z držených SDD, a to o 6,1 mil. Kč.

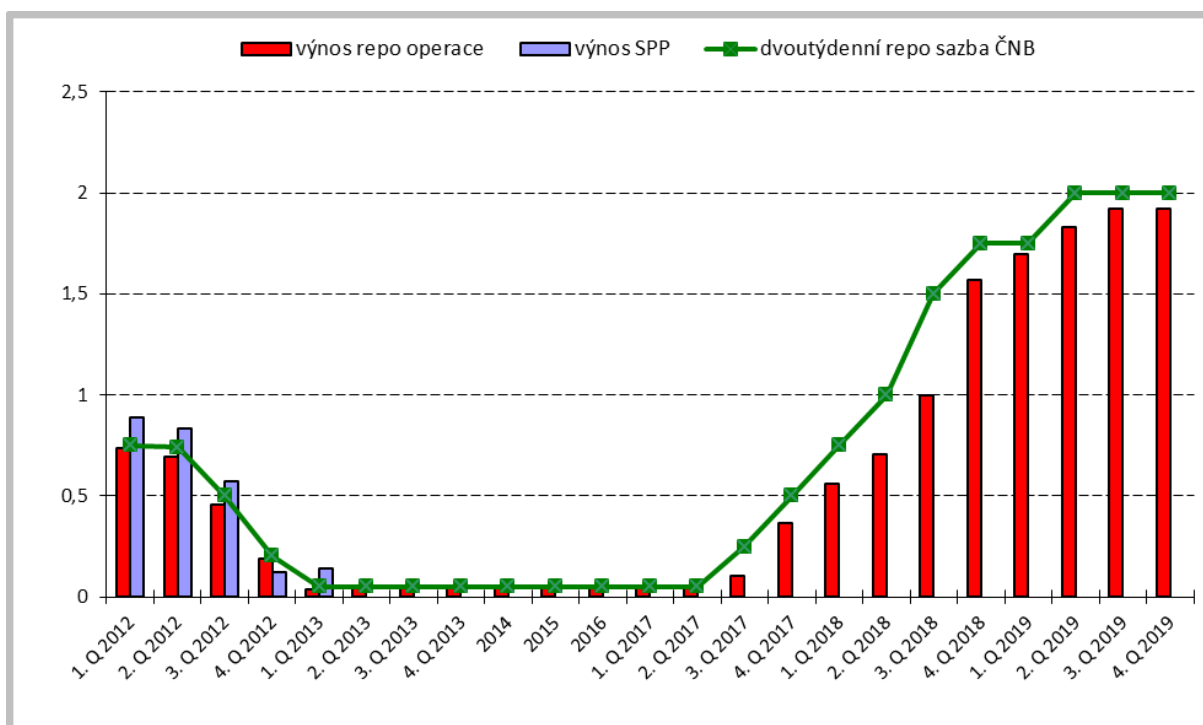
Graf č. 3: Vývoj výnosů z investování na jaderném účtu (v mil. Kč)



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 0,25 % 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.) a v roce 2019, kdy 2T repo sazba vzrostla od 3.5.2019 na 2,0 % p.a.

Graf č. 4: Vývoj krátkodobých úrokových sazeb (v % p.a.)



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 čistých výdajů 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 2019 snížil na 12,1 % (tj. o 2,8 %), přičemž celkový stav těchto pohledávek se snížil o 623,8 mil. Kč, což představovalo jejich relativní pokles o cca 3,6 %. 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 informace 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. K 31.12.2018 byla část pohledávek (celkem 1,3 mld. Kč) z důvodu promlčení převedena v účetnictví Ministerstva financí na podrozvahové účty.

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 %
S t a v - k 31. 12. 2018	17 198,2	13 049,4	75,9	3 203,0	18,6	945,8	5,5
- k 31. 12. 2019	16 574,4	13 165,6	79,4	2 453,0	14,8	955,7	5,8
Změna stavu za rok 2019	-623,8	116,2	-18,6	-750,0	120,2	9,9	-1,6
z toho kurzové rozdíly	+105,6	+84,0	79,5	+15,1	14,3	+6,5	6,2

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 s následujícími 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
S t a v k 31. 12. 2018	13 049,4	1 113,6	11 935,8
Vyúčtování připsaných úroků	179,1	18,1	161,1
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	146,9	-	146,9
Splátky jistiny	100,5	-	100,5
Splátky úroků	46,4	-	46,4
Čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-	-	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	84,0	-	84,0
S t a v k 31. 12. 2019	13 165,6	1 131,7	12 034,0

Zdroj: MF

U **pohledávek z vládních úvěrů**, které tvoří převážnou část zahraničních pohledávek státu, došlo vlivem převahy vyúčtovaných kreditních kurzových rozdílů a připsaných úroků nad uhrazenými splátkami k mírnému zvýšení jejich stavu o cca 116,2 mil. Kč, tj. o 0,9 %. Splátky do státního rozpočtu v úhrnné částce 146,9 mil. Kč, se týkaly pravidelných splátek jistiny (100,5 mil. Kč) a úroků (46,4 mil. Kč) z Iráku, inkasovaných na základě uzavřené mezivládní dohody. Úroky byly v průběhu roku 2019 připsány v celkové výši 179,1 mil. Kč, a to zejména na účty pohledávek z vládních úvěrů speciál (153,9 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
S t a v k 31. 12. 2018¹	3 203,0	2 517,6	685,4
Vyúčtování připsaných úroků	30,1	31,1	-1,0
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	240,4	240,4	-
Splátky jistiny	240,4	240,4	-
Splátky úroků	-	-	-
Čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	554,8	554,8	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	+15,1	+23,5	-8,4
S t a v k 31. 12. 2019¹	2 453,0	1 777,0	676,0

1) ve stavech je u Číny proveden zápočet mezi stavem pohledávky a závazkem (ke 31.12.2019 činí pohledávka 537,6 mil. Kč a závazek činí 285,3 mil. Kč)

Zdroj: MF

U **převzatých pohledávek** došlo k jejich snížení o 750,0 mil. Kč, tj. o 23,4 %, což bylo v převážné míře ovlivněno vypořádáním pohledávek za Srbskem a Černou Horou. Pouze částečnou korekci představovalo vyúčtování připsaných úroků (30,1 mil. Kč) podpořené vývojem směnného kurzu koruny (kreditní kurzové rozdíly dosáhly v roce 2019 celkové hodnoty 15,1 mil. Kč).

V případě pohledávek za Srbskem došlo v roce 2019 k naplnění mezivládní dohody podepsané 10.12.2018 a do příjmů státního rozpočtu byla inkasována částka 222,2 mil. Kč.

V souladu s výše uvedenou mezivládní dohodou byla zbývající část dluhu Srbska vůči České republice ve výši cca 22 955 tis. USD (tj. cca 519,3 mil. Kč) odepsána. Obdobně, na základě mezivládní dohody podepsané 11.9.2019, byla v roce 2019 vypořádána pohledávka za Černou Horou. Uhrazená splátka činila cca 18,2 mil. Kč, odpis zbývající části pohledávky představoval částku téměř 1 514 tis. USD (tj. cca 35,5 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
S t a v k 31. 12. 2018	945,8	836,2	109,6
Vyúčtování připsaných úroků	3,7	-	3,7
Převod čistého inkasa do státního rozpočtu	0,3	-	0,3
Odpis deblokovaných pohledávek	-	-	-
Korekce a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	+6,5	+5,8	+0,7
S t a v k 31. 12. 2019	955,7	842,0	113,7

Zdroj: MF

U pohledávek převedených na společnosti deblokující zahraniční pohledávky došlo v průběhu roku 2019 k mírnému nárůstu jejich hodnoty o cca 9,9 mil. Kč, tj. o 1,0 %. Toto zvýšení bylo důsledkem převažujícího vlivu kreditních kurzových změn, které dosáhly úhrnné hodnoty cca 6,5 mil. Kč. K celkovému zvýšení výrazně přispělo rovněž připsání úroků v celkovém rozsahu 3,7 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 2019 do státního rozpočtu činila cca 0,3 mil. Kč.

3. Majetkové účasti u mezinárodních a tuzemských společností

Podíl mezinárodních a tuzemských majetkových účastí na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2019 snížil z 27,7 % na 23,1 %. Převažujícím vlivem bylo poměrně razantní zvýšení vykazovaného stavu úhrnného stavu státních finančních aktiv o cca 20,5 mld. Kč (tj. o 17,7 %), které bylo ještě umocněno celkovým poklesem majetkových účastí o cca 0,6 mld. Kč. Na uvedeném snížení stavu majetkových účastí se podílely výhradně změny v majetkových účastech státu u zahraničních společností a mezinárodních finančních institucí. Ke konci roku 2019 tedy absolutní stav majetkových účastí vykazovaných v rámci státních finančních aktiv postupně dosáhl hodnoty téměř 31,4 mld. Kč.

Podíl závazků z titulu nesplacené části upsaného kapitálu na celkovém stavu státních finančních pasiv se oproti roku 2018 nezměnil a zůstal na úrovni 4,3 %, což souviselo jak se zvýšením stavu těchto potenciálních závazků státu o cca 0,2 mld. Kč, tak s celkovým růstem státních finančních pasiv o 18,4 mld. Kč. Tato kategorie závazků se týká výhradně majetkových účastí státu u mezinárodních finančních institucí a její faktický nárůst v průběhu roku 2019 byl ovlivněn především zvýšením nesplacené části upsaného kapitálu IBRD o 0,7 mld. Kč, které však bylo z větší části kompenzováno vyúčtováním debetních kurzových rozdílů v rozsahu cca 0,5 mld. Kč.

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). Snížení stavu zahraničních majetkových účastí v r. 2019 zhruba o 617,2 mil. Kč bylo zásadním způsobem ovlivněno prodejem majetkového podílu České republiky ve slovinské společnosti VIPAP Videm Krško, což znamenalo snížení stavu majetkových účastí o cca 753 mil. Kč. Částečnou kompenzaci představovalo navýšení splaceného podílu v Mezinárodní bance pro obnovu a rozvoj (IBRD) o cca 4,8 mil. USD (tj. o cca 108,5 mil. Kč). Co se týká výše splaceného kapitálu u ostatních mezinárodních finančních institucí, zde se projevil výhradně vývoj směnného kurzu Kč vůči EUR a USD s celkovým debetním dopadem přesahujícím 117 mil. Kč. U společností E.ON S.E. a UNIPER S.E. byly obdobné kurzové dopady převáženy růstem ceny akcií, což ve výsledku znamenalo zvýšení vykazovaného stavu k 31.12.2019 o cca 144 mil. Kč.

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

	Stav k 31.12.2018	Změna splaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a jiné korekce	Stav k 31.12.2019
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	686,4	-	-8,4	678,0
Mezinárodní investiční banka	961,5	-	-11,8	949,7
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	1 374,2	-	-16,8	1 357,4
Evropská investiční banka celkem ¹	8 339,7	-	-102,1	8 237,6
Rozvojová banka Rady Evropy ¹	139,9	-	-1,7	138,2
Instituce Světové banky ²	3 407,2	108,5	+23,5	3 539,2
E.ON S.E.	815,7	-	+78,6	894,3
UNIPER S.E.	211,6	-	+65,7	277,3
Zahraníční společnosti převedené z ČKA	752,8	-752,8	-	0,0
Splacený kapitál ČR u mezinárodních bank a zahraničních společností celkem	16 689,0	-644,3	+27,0	16 071,8

¹ včetně splaceného podílu na rezervách a rezervních fondech

² IDA - zohlednění příspěvků a přecenění na reálnou hodnotu

Zdroj: MF

Co se týká upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí, zde se vedle vývoje směnného kurzu Kč vůči EUR a USD s celkovým debetním dopadem přesahujícím 567 mil. Kč výrazně projevilo rovněž navýšení upsaného kapitálu IBRD o cca 35,5 mil. USD (tj. o 802,3 mil. Kč).

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 2019 se tato cena zvýšila celkem o téměř 6,2 mil. EUR (tj. o cca 158,8 mil. Kč). Debetní kurzové rozdíly v tomto případě činily 14,5 mil. Kč. Zásadní vliv na celkový pokles stavu majetkových účastí měl již zmíněný prodej společnosti VIPAP Videm Krško (752,8 mil. Kč).

Celková hodnota upsaného kapitálu v důsledku výše uvedených změn mírně klesla z téměř 85,5 mld. Kč na 85,1 mld. Kč, tj. o 0,4 %.

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

	Stav k 31.12.2018	Změna stavu v roce 2019	Kursově rozdíly, korekce	Stav k 31.12.2019
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	1 234,8	-	-15,1	1 219,7
Účast u Mezinárodní investiční banky	3 231,1	-	-39,6	3 191,5
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	6 588,4	-	-80,7	6 507,8
Účast u Evropské investiční banky	47 626,5	-	-583,2	47 043,3
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	1 107,1	-	-13,6	1 093,6
Účast u institucí Světové banky	23 918,0	+ 802,3	+165,0	24 885,3
Účast ČR u mezinárodních bank celkem	83 705,9	+ 802,3	-567,1	83 941,1
Účast u společností E.ON S.E.	815,7	-	+78,6	894,3
Účast u společností UNIPER S.E.	211,6	-	+65,8	277,4
Účast u zahraničních společností převedených z ČKA	752,8	-752,8	-	0,0
Zahraniční majetkové účasti celkem	85 486,0	+49,5	-422,7	85 112,8

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 72,9 mld. Kč zvýšil na 73,1 mld. Kč, což představuje nárůst o 0,3 %, vyjádřeno v absolutní hodnotě o cca 0,2 mld. Kč. Vývoj byl do značné míry ovlivněn, obdobně jako tomu bylo u stavů upsaného kapitálu a u stavů splaceného kapitálu změnou podílu České republiky u Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj. Jako doplňující informaci lze uvést odlišné účtování o závazku z titulu nesplaceného kapitálu, kdy je u Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj na příslušném účtu uveden rozdíl mezi celkovou hodnotou kapitálu, upisovaného Českou republikou postupně až do roku 2023 (a odsouhlaseného vládou ČR) a celkovou hodnotou části upsaného kapitálu, která bude splácena postupně až do roku 2023.

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

	Stav k 31.12.2018	Změna závazku z nesplacené části upsaného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a korekce	Stav k 31.12.2019
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	548,4	-	-6,7	541,6
Mezinárodní investiční banka	2 269,6	-	-27,8	2 241,8
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	5 214,2	-	-63,8	5 150,4
Evropská investiční banka celkem	43 378,5	-	-531,2	42 847,4
Rozvojová banka Rady Evropy	984,2	-	-12,1	972,2
Instituce Světové banky	20 510,8	+693,8	+141,5	21 346,1
Závazek z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních společností celkem	72 905,8	+693,8	-500,1	73 099,5

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 31.12.2018	Ocenění v účetnictví k 31.12.2018	Změny stavu v roce 2019	Stav k 31.12.2019	Ocenění v účetnictví k 31.12.2019
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	4 075,0	4 075,0	-	4 075,0	4 075,0
Česká exportní banka, a.s.	4 200,0	4 200,0	-	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
Letiště Praha, a.s.	2 512,2	27 049,2	-	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
Účast u tuzemských společností ve správě MF	15 315,4	41 054,9	-	15 315,4	41 054,9

Zdroj: MF

Stav majetkových účastí u tuzemských společností, vykazovaný ve státních finančních aktivech k 31.12.2019 se oproti stavu vykazovanému k 31.12.2018 nezměnil a zůstal na hodnotě 15,3 mld. Kč. V průběhu roku 2019 k žádné změně, která by měla vliv na výši majetkové účasti státu, nedošlo.

Jako doplňující informaci uvádíme, že u majetkové účasti státu v Českomoravské záruční a rozvojové bance je příslušnost hospodaření rozdělena mezi Ministerstvo financí a ostatní resorty, konkrétně Ministerstvo průmyslu a obchodu a Ministerstvo pro místní rozvoj. Hodnoty, uvedené v následující tabulce, představují jmenovitou hodnotu akcií odpovídající příslušnému podílu na základním kapitálu.

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

K 31. 12. 2018	podíl MF	podíl MPO	podíl MZe	podíl MZV	podíl MMR	celkem
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	867,0	882,3	-	-	882,3	2 631,7
K 31. 12. 2019	podíl MF	podíl MPO	podíl MZe	podíl MZV	podíl MMR	celkem
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 1 506,8 mil. Kč. Z této částky bylo celkem 84,4 mil. Kč v souladu s usnesením vlády č. 797/2004 převedeno na zvláštní účet státních finančních aktiv rezervy důchodového pojištění. To se týkalo dividend od společnosti ČEZ, a.s. ve výši 45,1 mil. Kč, od společnosti E.ON S.E. ve výši 32,3 mil. Kč a od společnosti UNIPER S.E. ve výši 6,9 mil. Kč. Převážnou část dividend inkasovaných na ostatní účty SFA, tvořila dividenda od společnosti Letiště Praha, a.s. ve výši téměř 1 409,1 mil. Kč. Zbývající část tvořily dividendy od společnosti KORADO, a.s. v celkové výši 5,8 mil. Kč, od společnosti MUFIS, a.s. ve výši 7,5 mil. Kč a od společnosti ČEZ, a.s. ve výši 21,4 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 2019, 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 2019 k žádné změně vykazovaného stavu. Stav pohledávky z tohoto titulu činí cca 4 566,3 mil. Kč.

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 České republiky za Peru. Pohledávka je vymáhána pomocí exekučního řízení na majetek dlužníků. Hodnota pohledávky z tohoto titulu se v průběhu roku 2019 nezměnila a k 31.12.2019 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 rekonceiliace 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 50,5 mil. Kč. V tomto případě se jedná o původně zahraniční pohledávku vůči Indonésii. V roce 2019 byla do státního rozpočtu odvedena částka cca 0,8 mil. Kč. Naopak nárůst pohledávky o cca 3 mil. Kč oproti stavu evidovanému k 31.12.2018 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 2019 poměrně výrazně snížil z 2,2 mld. Kč na 1,2 mld. Kč. Na tomto poklesu stavu o 1,0 mld. Kč, tj. o 45,5 %, 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 858,7 mil. Kč). V menším rozsahu pak zahrnutí kurzových korekcí v celkové výši cca 15,5 mil. Kč.

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

Standardní státní záruky	Stav k 31.12.2018	zvýšení stavu			snížení stavu			Korekce a kursové rozdíly (+,-)	Stav k 31.12.2019
		Poskyt- nuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyučtování 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	2 202,7	-	-	83,2	210,9	316,1	542,6	-15,5	1 200,9
Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem	2 202,7	-	-	83,2	210,9	316,1	542,6	-15,5	1 200,9

Zdroj: MF

V roce 2019 nebyla poskytnuta žádná nová státní záruka. V případě garance, poskytnuté v roce 2018 podle zákona č. 179/2018 Sb., o poskytnutí státní záruky České republiky na zajištění zápůjčky České národní banky pro Mezinárodní měnový fond v limitní výši jistiny

1,5 mld. EUR a úroků, nedošlo dosud v průběhu roku 2018 ani 2019 k čerpání peněžních prostředků.

Na zvyšování potenciálních závazků státu z tohoto titulu se v roce 2019 podílelo výhradně započítávání splatných úroků do celkové hodnoty vykazovaných úvěrů v úhrnném rozsahu cca 83,2 mil. Kč.

Převládající snížení stavu závazků ze státem zaručovaných úvěrů bylo ovlivněno převážně úhradami splatných částí jistin a úroků, které v roce 2019 dosáhly celkové hodnoty 1 069,6 mil. Kč. Na uvedené výši úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků (tyto platby představovaly cca 19,7 %) i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu (cca 50,7 %) nebo o faktickou realizaci státních záruk (cca 29,6 %).

Splátky z vlastních zdrojů dlužníků ve výši cca 210,9 mil. Kč, představují splatnou část jistiny úvěru poskytnutého na podporu vodohospodářských investic, kterou uhradila ČMZRB, a.s.

Významná část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši 542,6 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 státu. Tyto úhrady se týkaly jmenovitě spláčení 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 program E- Roads II (212,8 mil. Kč), odstranění povodňových škod (325,0 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (pouze úroky ve výši 4,7 mil. Kč). V roce 2019 byl zcela splacen úvěr na program zlepšení stavu mezinárodních silnic E-Roads II z roku 1999 (jistina 100 mil. EUR).

Vlastní realizace standardních státních záruk, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při neschopnosti dlužníků plnit své závazky, byla v roce 2019 provedena v celkovém rozsahu 316,1 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 železničního koridoru II. V roce 2019 tak bylo uhrazeno na koridor II celkem 316,1 mil. Kč. Z této částky připadá 292,3 mil. Kč na úhradu splatných částí jistin a 23,8 mil. Kč na úhradu úroků a příslušenství jednotlivých úvěrů.

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk se v roce 2019 zvýšil, a to o 332,6 mil. Kč, což představuje nárůst o 6,4 %. K 31. 12. 2019 tak výše pohledávek z tohoto titulu dosáhla hodnoty 5 567,5 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 31.12.2018	Změny za rok 2019			Stav pohledávek k 31.12.2019
		realizace záruk (+)	úhrada dlužníkem (-)	jiné změny (+,-)	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	1 266,8	316,1	-	-	1 582,9
Cheteng (Chepos Engineering, s.r.o.)	957,9	-	-	+6,6	964,5
Alumina Plant Project of Iran	1 434,3	-	-	+9,9	1 444,1
VLT, a.s. (Zetor Brno,s.p.)	1 575,9	-	-	-	1 575,9
Pohledávky z realizovaných standardních záruk	5 234,9	316,1	-	+16,5	5 567,5

Zdroj: MF

Výsledný stav pohledávek vůči SŽDC, s.o. byl ovlivněn výhradně realizací jednotlivých splátek státem zaručených úvěrů (celkem 316,1 mil. Kč), a to vzhledem k tomu, že v roce 2019 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 316,1 mil. Kč a k 31.12.2019 dosáhla úhrnné úrovně 1 582,9 mil. Kč.

Vývoj stavu pohledávek státu z realizovaných státních záruk byl v případě pohledávek za společností 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 kurzovými dopady. Vzhledem k poklesu směnného kursu české koruny vůči USD se kurzové rozdíly projeví v tomto případě zvýšením stavu pohledávek státu o 16,5 mil. Kč. Tyto pohledávky byly v roce 2017 pro jejich faktickou nevymahatelnost vyřazeny v účetnictví Ministerstva financí z rozvahy a převedeny do podrozvahy.

2. Nestandardní státní záruky

V rámci nestandardních státních záruk nedošlo v roce 2019 k žádnému plnění státní záruky a vykazovaný stav nestandardních státních záruk, tj. záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, nedoznal v roce 2019 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 jsou 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 2019 byl stanoven objem ručení za závazky ze splácení zdrojů získaných ČEB na finančních a kapitálových trzích na 55 mld. Kč. K 31.12.2019 dosahovaly závazky ČEB výše 36,2 mld. Kč. Limit garantovaných závazků EGAP (pojistná kapacita) byl na rok 2019 stanoven ve výši 188 mld. Kč, skutečná pojistná angažovanost představovala závazky v rozsahu 125,0 mld. Kč. Reálná hodnota neočekávaných rizik, která nejsou pokryta rezervami EGAP, činila 15,2 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 směnek, 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 31.12.2019 představuje cca 45,9 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 2019 (+,-)
	31.12.2018	31.12.2019	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	57 506,9	82 634,4	25 127,6
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	0,0
účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	0,0	0,0	0,0
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	949,9	2 245,3	1 295,4
prostředky na ostatních korunových depozitních bankovních účtech SFA	56 106,6	79 958,7	23 852,1
prostředky na cizoměnových účtech SFA	184,6	164,7	-19,9
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	17 198,2	16 574,4	-623,8
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	13 049,4	13 165,6	116,2
převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	3 203,0	2 453,0	-750,0
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	945,8	955,7	9,9
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	32 004,5	31 387,2	-617,3
v tom: účasti u zahraničních společností a mezinárodních bank	15 936,3	16 071,8	135,5
účasti u tuzemských společností	15 315,4	15 315,4	0,0
z toho : převzaté po ČKA	639,2	639,2	0,0
účasti u zahraničních společností převzaté po ČKA	752,8	0,0	-752,8
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	4 280,0	2 300,0	-1 980,0
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	2 300,0	-1 980,0
rezerva prostředků uložených u bank - Depo operace	0,0	0,0	0,0
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	0,0	0,0	0,0
Státní finanční aktiva celkem	115 584,9	137 491,3	21 906,4
1. Tuzemské závazky z přijatých krátkodobých bankovních půjček	0,0	603,0	603,0
2. Závazky z emise státních dluhopisů na domácím trhu	1 386 459,0	1 436 752,0	50 293,0
v tom: státní pokladniční poukázky	4 150,0	4 530,0	380,0
střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	1 382 309,0	1 432 222,0	49 913,0
z toho: spořicí státní dluhopisy	5 218,9	13 003,1	7 784,2
° Z úhrnu závazků z emisí státních dluhopisů na domácím trhu je :			
- v držbě u domácích bank	309 812,9	306 198,3	-3 614,5
- v držbě u ostatních tuzemských subjektů	496 995,6	548 019,8	51 024,2
- v držbě u zahraničních subjektů	579 650,6	582 533,9	2 883,3
3. Zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	43 177,8	38 497,0	-4 680,8
4. Závazky státu z emisí státních dluhopisů na zahraničních trzích	152 877,9	151 500,7	-1 377,1
5. Závazky z depozitních operací v cizí měně	39 487,9	12 832,1	39 487,9
6. Závazky z nesplacené části upsaného kapitálu	72 905,8	73 099,5	193,7
7. Jiné závazky	1,1	0,6	-0,6
Státní finanční pasiva celkem	1 694 909,4	1 713 284,9	18 375,4

*) v souladu s novelizovaným zněním ustanovení § 36 odst. 7 a) zákona č. 218/2000 Sb. není jmenovitá hodnota SDD nakoupených z prostředků jaderného účtu 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 2018	Schválený rozpočet 2019	Skutečnost za rok 2019	Plnění rozpočtu v %	Index 2019/2018
A. Příjmové operace kapitoly OSFA	2 277,7	5 076,5	22 548,8	444,2	990,0
v tom: příjmy od nefinančních podniků - odvody od původců RAO	1 645,9	1 550,0	1 694,1	109,3	102,9
příjmy z finančního investování (vč. prémie/diskontů)	415,3	370,0	709,7	191,8	170,9
příjmy z dividend a podílů na zisku	102,6	3 130,0	1 506,8	48,1	1 468,2
příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů	0,0	0,0	0,0	x	x
příjmy z likvidace státních podniků	111,7	10,0	0,1	1,2	0,1
převod přebytku fondu důchodového pojištění z minulých let	0,0	0,0	18 635,9	x	x
ostatní příjmy kapitoly OSFA	2,1	16,5	2,3	13,8	109,6
B. Ostatní příjmové operace realizované na účtech SFA	12 323,3	x	13 729,7	x	111,4
Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)	14 601,0	x	36 278,5	x	248,5
C. Výdajové operace kapitoly OSFA	2,8	215,0	2,1	1,0	74,9
v tom: úhrada za nákup akcií	0,0	0,0	0,0	x	x
na řešení mimořádných situací a posílení ÚSC	0,0	90,0	0,0	0,0	x
na restituce zemědělského majetku	0,8	50,0	0,0	0,0	x
ostatní výdaje kapitoly OSFA	2,0	75,0	2,1	2,8	103,3
D. Přesuny z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol	390,0	100,0	100,0	100,0	25,6
v tom: na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	0,0	0,0	0,0	x	x
na krytí výdajů vodního díla Skalička	190,0	100,0	100,0	100,0	52,6
na krytí výdajů spojených s řešením problémů ÚSC	200,0	0,0	0,0	x	x
na krytí výdajů na programy ve veřejném zájmu vedené v IS	0,0	0,0	0,0	x	x
E. Ostatní výdajové operace realizované na účtech SFA	10 731,9	x	11 037,8	x	102,8
v tom: financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	541,7	807,4	539,2	66,8	99,5
Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)	11 124,7	x	11 139,8	x	100,1
Saldo příjmů a výdajů z operací SFA	3 476,3	x	25 138,7	x	x
z toho: za kapitolu OSFA včetně přesunů	1 884,9	4 761,5	22 446,7	471,4	1 190,9

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 2019 (+, -)	Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				Finanční operace na účtech SFA					Celkové saldo financování		
	31.12.2018	31.12.2019		příjmy (+)	výdaje (-)	transfery *) (-)	saldo (+, -)	užití zůstatků bankovních účtů	dluhové financování					finanční investování	
									emise SPP	emise SDD	zahr. emise SDD	úvěry ze zahraničí			jiné operace
1. Prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	-				-								-
v tom:															
1978 - 18327001/0710	265,8	265,8	-				-								-
2. Prostředky od EIB	0,0	0,0					-								
3. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	941,9	817,2	-124,7	13 730,1	10 498,6		+3 231,5	-1 295,3	380,0	23 817,9		-4 680,8	-21 453,3		-3 231,5
v tom:															
1978 - 28621001/0710	8,1	1 428,1	+1 420,0					-1 420,0		1 420,0					-
1978 - 23927001/0710	0,0	0,0	-	13 729,7	10 498,6		+3 231,1		380,0	22 523,0		-4 680,8	-21 453,3		-3 231,1
1978 - 24022001/0710	215,0	89,9	-125,1					125,1		-125,1					-
1978 - 17623001/0710	93,7		-				-								-
1978 - 23329001/0710	508,9	508,9	-				-								-
1978 - 21227001/0710	124,3	124,7	+0,4	0,4	0,0		+0,4	-0,4							-0,4
4. Prostředky na ostatních účtech SFA	56 106,7	79 958,7	+23 852,1	22 548,4	2,1	639,1	+21 907,2	-23 852,1						1 944,9	-21 907,2
v tom:															
1978 - 23425001/0710	24 097,4	27 907,8	+3 810,4	2 404,7	0,1	539,1	+1 865,5	-3 810,4						1 944,9	-1 865,5
1978 - 23820001/0710	8 129,2	9 450,6	+1 321,4	1 423,4	2,0	100,0	+1 321,4	-1 321,4							-1 321,4
1978 - 12822001/0710	678,3	678,3	-				-								-
1978 - 33025001/0710	23 201,7	41 922,0	+18 720,3	18 720,3			+18 720,3	-18 720,3							-18 720,3
jiné účty	0,0	0,0	-				-								-
Prostředky SFA na bankovních účtech celkem	57 314,3	81 041,7	+23 727,4	36 278,5	10 500,7	639,1	+25 138,7	-25 147,4	380,0	23 817,9		-4 680,8	-21 453,3	1 944,9	-25 138,7

*) 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 31.12.2018	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 31.12.2019
1. Vnitřní úvěry (od tuzemských bank) celkem	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Zahraniční úvěry (od zahraničních bank) celkem	2 202,7	0,0	0,0	83,2	210,9	316,1	542,6	-15,5	1 200,9
- SŽDC,s.o. (koridor č.I)	0,0								0,0
- SŽDC,s.o. (koridor č.II - projekt III)	588,0			23,8		316,1		-5,3	290,4
- ČMZRB (dálnice)	0,0								0,0
- ČMZRB (povodně)	1 088,8			52,4			325,0	-9,6	806,6
- ČMZRB (vodohospodářský program)	315,4			4,7	210,9		4,7	-0,6	103,9
- ČMZRB (E - Roads II)	210,5			2,3			212,8		0,0
A Úhrn standardních státních záruk	2 202,7	0,0	0,0	83,2	210,9	316,1	542,6	-15,5	1 200,9
<u>Nestandardní státní záruky</u>									
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	0,0								0,0
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0								0,0
- MMF - půjčky od ČNB na posílení zdrojů	0,0								0,0
B Úhrn nestandardních státních záruk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk	2 202,7	0,0	0,0	83,2	210,9	316,1	542,6	-15,5	1 200,9
Záruky ze zákona č. 58/1995 Sb.									
- ČEB, a.s.	46 216,0								36 213,2
- EGAP, a.s.	141 801,0								125 025,1
Aval směnek vydaných ČNB	45 584,2								45 868,7

Zdroj: MF