

**NÁVRH  
STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU  
ČESKÉ REPUBLIKY  
ZA ROK 2012**

**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>4</b>
1.	OPERACE NA BANKOVNÍCH DEPOZITNÍCH ÚČTECH SFA .....	4
2.	STÁTNÍ ZAHRANIČNÍ POHLEDÁVKY .....	10
3.	MAJETKOVÉ ÚČASTI U MEZINÁRODNÍCH A TUZEMSKÝCH SPOLEČNOSTÍ .....	11
3.1.	<i>Účasti u mezinárodních institucí a zahraničních společností</i> .....	12
3.2.	<i>Účasti u tuzemských společností</i> .....	14
4.	STÁTNÍ PŮJČKY, NÁVRATNÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI A JINÉ TUZEMSKÉ POHLEDÁVKY STÁTU .....	15
<b>III.</b>	<b>PŘEHLED O STAVU A VÝVOJI STÁTNÍCH ZÁRUK.....</b>	<b>16</b>
1.	STANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY .....	16
2.	NESTANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY .....	19
3.	RUČENÍ ZE ZÁKONA .....	19
<b>IV.</b>	<b>TABULKOVÁ PŘÍLOHA .....</b>	<b>21</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 2012 následující údaje:

**Tabulka č. 1: Vývoj státních finančních aktiv a pasiv v průběhu roku 2012 (v mld. Kč)**

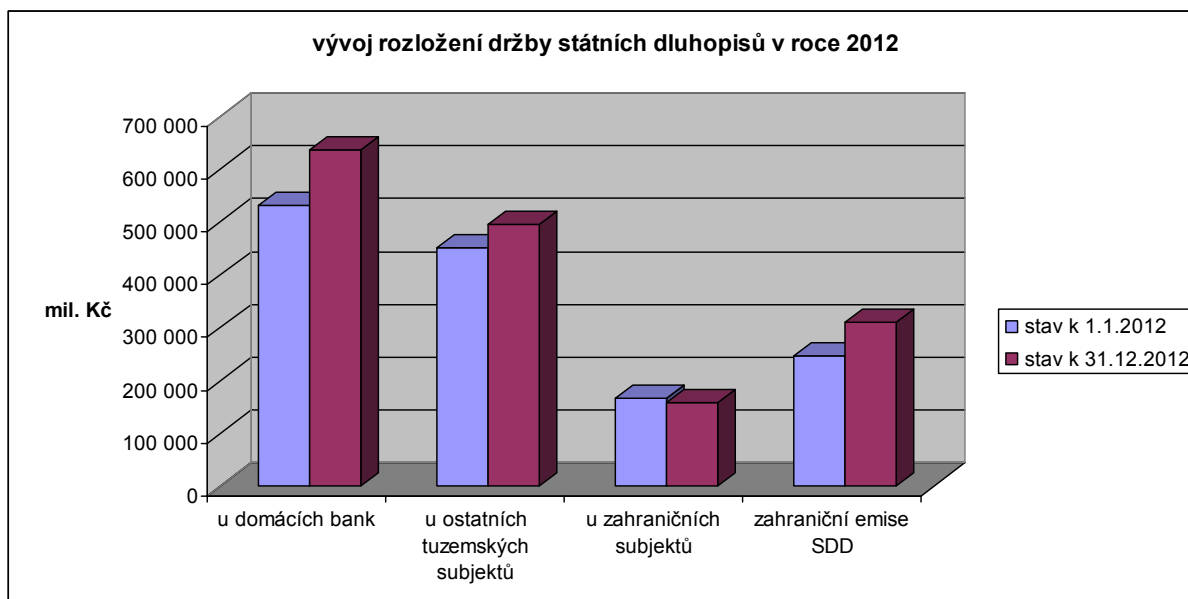
	Stav k	S t a v k		Změna za rok 2012	Struktura v %	
	31.12.2011	1.1.2012	31.12.2012		1.1.2012	31.12.2012
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	81,1	81,1	172,9	91,8	24,3	36,0
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	22,3	22,3	22,0	-0,3	6,7	4,6
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku	4,7	4,7	4,6	-0,1	1,4	1,0
4. Majetkové účasti státu u zahraničních a tuzemských společ.	80,9	82,9	80,6	-2,3	24,9	16,8
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	142,3	142,3	200,6	58,3	42,7	41,7
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>331,3</b>	<b>333,3</b>	<b>480,9</b>	<b>147,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
1. Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	1 182,2	1 182,2	1 287,3	105,1	75,5	74,2
2. Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů od EIB	71,3	71,3	70,0	-1,3	4,6	4,0
3. Nepřímé závazky státu v cizí měně	245,8	245,8	310,3	64,5	15,7	17,9
z toho: ze zahraničních emisí státních dluhopisů	245,8	245,8	310,3	64,5	15,7	17,9
4. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu *)	64,9	66,9	66,2	-0,7	4,3	3,8
5. Jiné závazky	0,1	0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 564,3</b>	<b>1 566,3</b>	<b>1 733,8</b>	<b>167,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Saldo státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>-1 233,0</b>	<b>-1 233,0</b>	<b>-1 252,9</b>	<b>-19,9</b>		
v tom : pozice vůči bankovní soustavě	-354,3	-354,3	-287,2	67,1		
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-394,6	-394,6	-459,7	-65,1		
pozice vůči zahraničí	-451,9	-451,9	-506,0	-54,1		
neidentifikovatelní držitelé SDD	-32,2	-32,2	0,0	32,2		

\*) závazky z nesplaceného kapitálu nejsou zahrnuty do státního dluhu

Pokračovala dlouhodobá tendence meziročního růstu pasivního salda bilance státních finančních aktiv a pasiv. Po jeho postupné akceleraci v předchozích letech (v roce 2009 o 154,5 mld. Kč, v roce 2010 o 164,4 mld. Kč), došlo v roce 2011 ke zpomalení nárůstu, který činil 127 mld. Kč. Rok 2012 pak přinesl pouze mírné zvýšení záporného salda o 19,9 mld. Kč, a to při růstu stavu státních finančních aktiv o 147,6 mld. Kč a současném zvýšení stavu státních finančních pasiv o 167,5 mld. Kč.

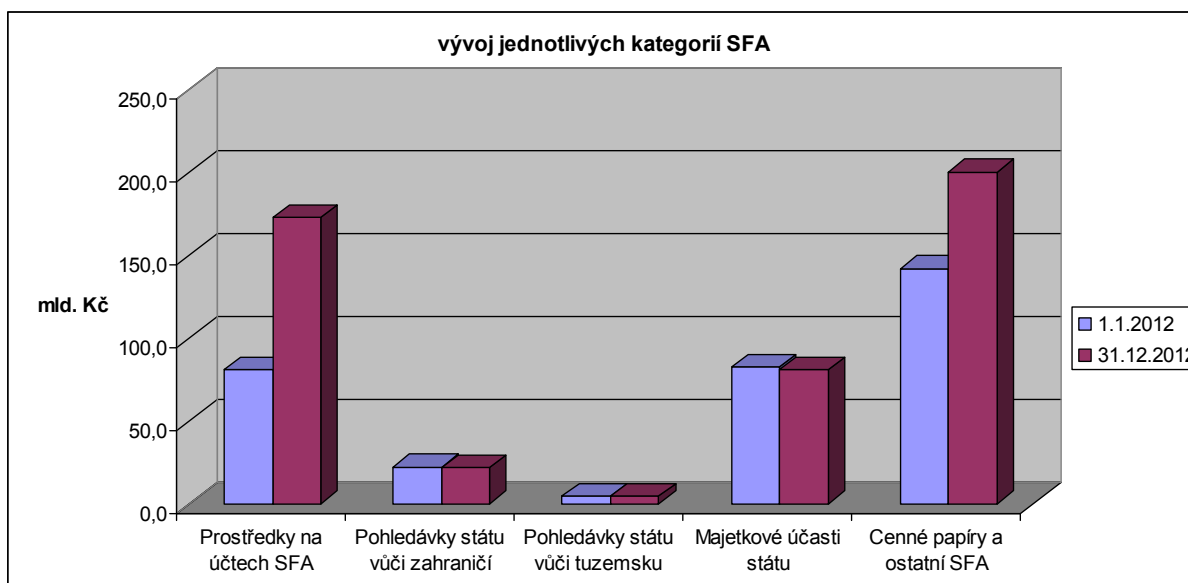
Růst zadluženosti z titulu emitovaných státních dluhopisů v rozsahu 169,6 mld. Kč měl zásadní vliv na zvýšení celkového objemu státních finančních pasiv v roce 2012. Převážná část celkového přírůstku připadla na závazky z tuzemských emisí, kde se jednalo o nárůst v objemu 105,1 mld. Kč (z toho 35,8 mld. Kč se týkalo spořicíh státních dluhopisů). U závazků ze zahraničních emisí nárůst činil 64,5 mld. Kč, což představovalo zvýšení podílu zahraničních emisí na celkovém objemu státních dluhopisů o 2,2 %. Držba tuzemských emisí státních dluhopisů u zahraničních subjektů přitom poklesla ve stejném období zhruba o 10,3 mld. Kč, ve vztahu k tuzemským bankovním i nebankovním subjektům naopak vzrostla, a to celkově o 115,4 mld. Kč. Snížení přímých závazků státu z dlouhodobých úvěrů od Evropské investiční banky celkem o cca 1,3 mld. Kč, bylo ovlivněno převahou probíhajícího splácení jistiny těchto úvěrů (5,3 mld. Kč) nad přijímáním nových úvěrových tranší (4 mld. Kč). Pokles stavu závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí v celkovém rozsahu 0,7 mld. Kč je v podstatné míře determinován růstem směnného kursu Kč, a to především vůči EUR.

**Graf č. 1: Vývoj rozložení držby státních dluhopisů v roce 2012 (v mil. Kč)**



Na straně aktiv byl patrný pokles stavu zejména u majetkových účastí státu celkem o 2,3 mld. Kč, u prostředků uložených na bankovních účtech (depo operace) o 1,6 mld. Kč a rovněž u pohledávek státu (celkem o 1,2 mld. Kč), což se týkalo zejména vztahu k zahraničí, včetně pohledávky z prodeje akciového podílu státu ve společnosti Arcelor Mittal Ostrava, a.s. (pokles o téměř 1 mld. Kč). Naopak u ostatních položek státních finančních aktiv, představovaných finančními prostředky na bankovních účtech a cennými papíry v držbě státu, došlo k celkovému nárůstu stavu o 152,7 mld. Kč. Úhrnné zvýšení stavu peněžních prostředků státu uložených na depozitních účtech státních finančních aktiv o 91,8 mld. Kč bylo ovlivněno především výnosy z emisí státních dluhopisů, připsanými na umořovací účet a euroúčet dluhové služby. Ke krytí celkového schodku státního rozpočtu za rok 2012 bylo z umořovacího účtu převedeno na účet hospodaření státního rozpočtu 99,9 mld. Kč.

**Graf č. 2: Vývoj jednotlivých kategorií státních finančních aktiv v roce 2012 (v mld. Kč)**



Celkový nárůst stavu tuzemských cenných papírů držených ministerstvem financí z finančního investování (o 60,9 mld. Kč) je v podstatné míře odrazem investování volných

peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny, které probíhá na účtu řízení likvidity státní pokladny (zvýšení o 81 mld. Kč). Objemově výrazně menšího nárůstu bylo dosaženo investováním prostředků uložených na jaderném účtu (zvýšení o 1,9 mld. Kč). Na účtu rezervy pro důchodovou reformu byly v roce 2012 cenné papíry drženy do splatnosti a disponibilní prostředky nebyly dále investovány do střednědobých ani krátkodobých instrumentů finančního trhu, což v důsledku znamenalo snížení držby cenných papírů v portfoliu o 22 mld. Kč. Výše rezervy peněžních prostředků, uložených formou depozit na bankovních účtech u jiných peněžních ústavů jako zdroj pro vyloučení rizik z řízení státního dluhu (depo operace), dosáhla ke 31.12.2012 hodnoty 13,1 mld. Kč, což oproti stavu ke 31.12.2011 představuje pokles o cca 1,6 mld. Kč. Pohledávka z titulu půjčky poskytnuté České exportní bance zůstala v roce 2012 v nezměněné výši 1,7 mld. Kč, do příjmů státního rozpočtu byly uhrazeny pouze úroky v úhrnné částce 57,7 mil. Kč.

Mírný pokles stavu zahraničních pohledávek státu z titulu vládních úvěrů a pohledávek převzatých od ČSOB (o 0,3 mld. Kč) byl výrazně ovlivněn vyúčtováním debetními kursovými rozdíly v rozsahu 0,7 mld. Kč. Celkové snížení stavu zahraničních pohledávek bylo částečně korigováno připsanými úroky (601 mil. Kč). Do vykazované výše stavu zahraničních majetkových účastí se vedle dopadů kursových změn (pokles o 2,2 mld. Kč) významným způsobem promítlo navýšení základního kapitálu Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj (IBRD), které představovalo zvýšení podílu České republiky o cca 1,3 mld. Kč. Závazky z emisí tuzemských státních dluhopisů, které tvoří převážnou část státních finančních pasiv, poklesly ve vztahu k zahraničním subjektům na úroveň 157,3 mld. Kč. Závazky z titulu zahraničních emisí dluhopisů, představovaných jednotlivými emisemi eurodluhopisů, eurobondů a švýcarských a jenových bondů, vzrostly o 64,5 mld. Kč na celkem 310,3 mld. Kč. Příjem nových tranší úvěrů od EIB na jednotlivé programy rozvoje infrastruktury byl v roce 2012 částečně utlumen. Při pokračujícím splácení úvěrů došlo k poklesu přímých zahraničních závazků z tohoto titulu o 1,3 mld. Kč. V menší míře se na vývoji dlužnického salda vůči zahraničí podílel i pokles závazků z nesplaceného upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí o 0,7 mld. Kč s tím, že faktický nárůst (u IBRD o 1,3 mld. Kč) byl převážen dopadem pohybů směnných kursů Kč vůči EUR a USD (snížení o 2 mld. Kč). V roce 2012 byla uhrazena poslední směnka k účasti u Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj (0,1 mld. Kč).

Dlužnická pozice státu vykazovaná v rámci bilance státních finančních aktiv a pasiv vůči tuzemské bankovní soustavě se oproti stavu k 31.12.2011 zmírnila o 67,1 mld. Kč, přičemž převažujícím vlivem byl dosažený vývoj na straně státních finančních aktiv. Na straně finančních pasiv byla tato skutečnost ovlivněna poměrně strmým nárůstem bankovní držby státních dluhopisů o 105,6 mld. Kč na úroveň 636,2 mld. Kč, k němuž v roce 2012 došlo při současném mírném nárůstu podílu bankovního sektoru na této držbě (ze 37,2 % na 39,8 %). V držení domácích bank včetně České národní banky byly jak státní pokladniční poukázky (celkem 154,4 mld. Kč), tak střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy (celkem 481,8 mld. Kč). Na straně finančních aktiv se na hodnotě dosaženého salda vedle nárůstu prostředků na depozitních bankovních účtech SFA celkem o 91,8 mld. Kč, projevil i zvýšení stavu tuzemských cenných papírů v držbě státu o 82,5 mld. Kč, které se konkrétně týkalo poukázek ČNB, do jejichž nákupu byla finančně investována značná část volných prostředků souhrnného účtu státní pokladny. Opačný vliv měly již zmíněné depo operace, realizované na účtu řízení likvidity státní pokladny, jejichž pokles dosáhl hodnoty 1,6 mld. Kč.

Hlavní příčinou nárůstu dlužnického salda ve vztahu státu k tuzemským nebankovními subjektům o 65 mld. Kč bylo na straně finančních pasiv výrazné zvýšení držby státních dluhopisů u těchto subjektů o 42,1 mld. Kč na celkem 493,8 mld. Kč, což odpovídá růstu o 9,3 %. To se týkalo nejen pojišťovacích společností a penzijních fondů (nárůst

o 12,8 mld. Kč), ale především domácností, kde držba státních dluhopisů zaznamenala oproti stavu k 31.12.2011 strmý nárůst o 28,2 mld. Kč. V držení domácností tak byly státní dluhopisy v hodnotě 55,7 mld. Kč, z čehož převážná část připadala na jednotlivé emise spořicíh státních dluhopisů. Na straně státních finančních aktiv byl uvedený nárůst dlužnického salda vůči nebankovnímu domácímu sektoru dále prohlouben snížením majetkových účastí státu v úhrnu o 1,4 mld. Kč a poklesem držby státních cenných papírů (SPP a SDD) z finančního investování o 21,5 mld. Kč.

Stav státního dluhu, zohledňující především fakt dluhového pokrytí převažující části vykázaného schodku státního rozpočtu (101 mld. Kč) a tvorbu rezervy peněžních prostředků (69,4 mld. Kč), se za rok 2012 zvýšil z 1 499,4 mld. Kč na 1 667,6 mld. Kč (bez započítání závazků státu z nesplaceného upsaného kapitálu), tj. o 168,3 mld. Kč, resp. o 11,2 %, což proti předchozímu roku znamená poměrné snížení tempa růstu o 0,4 procentního bodu. Uvedená hodnota zahrnuje i státní dluhopisy držené Ministerstvem financí ve vlastním investičním jaderném portfoliu ve výši 18,3 mld. Kč. Podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu se dále zvýšil, a to proti roku 2011 z 39 % na 43,4 %, přičemž tržní hodnota státního dluhu dosáhla ke konci roku 2012 úrovně 1 887,3 mld. Kč. V roce 2012 rostly souběžně obě hlavní složky státního dluhu, přičemž výraznější nárůst se týkal vnitřního státního dluhu, jehož výsledná hodnota se zvýšila o cca 105,2 mld. Kč (tj. o 8,9 %). Zahraniční státní dluh dosáhl ve sledovaném období absolutního přírůstku 63,1 mld. Kč (což představuje zvýšení o 19,9 %) a jeho podíl na celkovém státním dluhu tak činí 22,8 %.

## **II. Stav a vývoj státních finančních aktiv**

### **1. Operace na bankovních depozitních účtech SFA**

Vývoj státních finančních aktiv ve formě **peněžních prostředků uložených na depozitních účtech** u České národní banky lze v roce 2012 charakterizovat takto:

- Prostředky na bankovních depozitních účtech SFA měly z větší části charakter korunových netermínovaných vkladů. Stav těchto korunových depozit, které tvoří jednu ze základních složek souhrnného účtu státní pokladny, dosáhl na konci roku 2012 úrovně 141,9 mld. Kč, což představuje 82,1 % celkového stavu bankovních depozit SFA. Z cizoměnových depozitních účtů SFA byl aktivován pouze euroúčet dluhové služby se zůstatkem ke 31.12.2012 cca 1 235,7 mil. EUR (tj. cca 31 mld. 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 na umořovacím účtu a od roku 2009 i na účtu prostředků z úvěrů přijatých od EIB) a rozpočtové kapitoly VPS (příjmy z prémie při emisích SDD). Do financování schodku státního rozpočtu jsou tak vedle prostředků z emisí státních dluhopisů a prostředků z úvěrů přijatých od EIB zapojovány i prostředky na depozitních účtech SFA, resp. použití těchto prostředků z minulých let.
- Financování salda příjmů a výdajů rozpočtové kapitoly OSFA je zajištěno z depozit SFA, které kromě toho kryjí též výdaje transferované z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol a jejichž rozsah v roce 2012 činil (po zahrnutí zpětných rozpočtových opatření) téměř 849 mil. Kč.
- Od konce roku 2002 bylo krytí transferovaných výdajů zčásti zajišťováno i ze zvláštních účelových depozitních účtů SFA, na nichž jsou soustředovány prostředky

z přijatých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí, konkrétně z infrastrukturálních půjček od EIB. Úvěrové prostředky kryly až do roku 2011 výdaje příslušných rozpočtových kapitol prostřednictvím rozpočtových opatření realizovaných v kapitole Operace státních finančních aktiv, resp. od roku 2009 v kapitole Státní dluh. Na základě přijaté metodické změny byly roce 2012 výdaje na jednotlivé infrastrukturální programy rozpočtovány přímo ve věcně příslušné kapitole (Ministerstva dopravy a Ministerstva zemědělství). V závěru roku byla ze zvláštního depozitního účtu SFA převedena celková částka 3,6 mld. Kč, odpovídající skutečným výdajům na realizaci projektů spolufinancovaných z úvěrových prostředků EIB.

- Obdobně jako v předchozích letech nebyly ani v roce 2012 prostředky depozitních účtů SFA zapojeny k finančnímu krytí poskytnutých státních půjček, neboť čerpání nových státních půjček nebylo v kapitole OSFA rozpočtováno. Ve prospěch depozitních účtů SFA byly realizovány pouze splátky závazku z realizované státní záruky v celkové výši 8,7 mil. Kč, které Mitas, a.s. uhradila na základě uzavřené dohody o narovnání.
- Finanční investování dočasně volných prostředků na depozitních účtech SFA se v roce 2012 přímo týkalo pouze jaderného účtu zřízeného podle atomového zákona č. 18/1997 Sb. Rozsah krátkodobého a zčásti i střednědobého finančního investování prostředků jaderného účtu dosáhl částky 18,1 mld. Kč. Stav cenných papírů držených v portfoliu z titulu tohoto finančního investování přesáhl úroveň 18,5 mld. Kč, což oproti konci předchozího roku znamenalo nárůst o 1,9 mld. Kč. Současně došlo v průběhu roku 2012 k postupnému vynulování stavu cenných papírů v portfoliu účtu Rezervy pro důchodovou reformu (pokles o 22 mld. Kč) neboť prostředky soustředěné na tomto účtu SFA nebyly již samostatně investovány na finančním trhu, ale byly zapojeny do řízení likvidity státu v rámci souhrnného účtu státní pokladny.
- Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích realizovaných v roce 2012 na depozitních bankovních účtech SFA v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2011 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 transferovaných do jiných rozpočtových kapitol je uveden v příslušném kapitolním sešitu státního závěrečného účtu. Shrnující pohled na příjmové a výdajové operace korunových depozitních účtů SFA doplněný kvantifikací financování jejich přebytkového salda podává následující tabulka:

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

	Skutečnost za rok 2011	Schválený rozpočet 2012	Rozpočet po změnách 2012	Skutečnost za rok 2012	Plnění rozpočtu v %	Index 2012/2011
<b>A. Příjmy z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>22 171,6</b>			<b>46 464,9</b>	x	<b>209,6</b>
v tom: příjmové operace kapitoly OSFA	3 996,5	4 741,0	4 741,0	3 599,6	75,9	90,1
ostatní příjmové operace SFA	18 175,1			42 865,3	x	235,8
<b>B. Výdaje z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>11 191,8</b>			<b>8 961,6</b>	x	<b>80,1</b>
v tom: výdajové operace kapitoly OSFA	251,2	478,1	478,1	307,7	64,4	122,5
transfery z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	1 199,6	2 037,0	1 546,3	848,7	54,9	70,7
ostatní výdajové operace SFA	9 741,0			7 805,2	x	80,1
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem (- schodkové)</b>	<b>10 979,8</b>			<b>37 503,3</b>	x	<b>341,6</b>
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	2 545,7	2 225,9	2 716,6	2 443,2	89,9	96,0
<b>Financování salda příjmů a výdajů operací SFA</b>	<b>-10 979,8</b>			<b>-37 503,3</b>	x	<b>341,6</b>
v tom: z depozit SFA z minulých let	-2 545,7	-2 225,9	-2 716,6	-2 443,2	89,9	96,0
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	5 271,5			3 970,0	x	75,3
ze zůstatků prostředků dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	666,9			-409,2	x	-61,4
z emisí státních dluhopisů	-14 372,6			-38 620,9	x	268,7

U operací za kapitolu OSFA včetně transferů došlo v roce 2012 k převaze příjmů nad výdaji ve výši 2 443,2 mil. Kč. Oproti skutečnosti v roce 2011, kdy hodnota přebytkového salda příjmů a výdajů činila cca 2 545,7 mil. Kč, to znamenalo poměrně mírný pokles o 4 %. Rozpočet po změnách, který stanovil pro rok 2012 saldo příjmů a výdajů kapitoly OSFA ve výši 2 716,6 mil. Kč, byl v tomto ukazateli plněn na 89,9 %. Výsledek hospodaření kapitoly OSFA byl na výdajové stránce ovlivněn především skutečností, že na vybrané programy z oblasti pozemkových úprav a protipovodňových opatření nemohly být s ohledem na novelu zákona č. 178/2005 Sb. o zrušení FNM realizovány rozpočtované transfery prostředků spolufinancované z výnosů z privatizovaného majetku. V roce 2012 bylo realizováno 75,9 % rozpočtovaných příjmů, když propad transferů od veřejných rozpočtů (resp. z výnosů z privatizovaného majetku) o téměř 1,4 mil. Kč byl částečně kompenzován vyššími odvody od původců radioaktivních odpadů a příjmy z finančního investování prostředků na jaderném účtu.

Přímé výdaje kapitoly OSFA vesměs nedosahovaly objemů rozpočtovaných na rok 2012. Na financování Správy úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) bylo uvolněno celkem 113 mil. Kč, tj. 65,3 % rozpočtované částky. Obdobná situace nastala jak u přímých výdajů určených na realizaci reformy veřejné správy, řešení mimořádných situací a posílení infrastruktury ústředních samosprávných celků, které byly čerpány v celkové výši 194,3 mil. Kč (tj. 79,2 % schváleného rozpočtu), tak i záloh poskytovaných na restituce zemědělského majetku ve výši cca 0,4 mil. Kč (tj. 0,8 % schváleného rozpočtu).

U značné části výdajových položek rozpočtovaných v kapitole OSFA došlo realizací příslušných rozpočtových opatření k přenesení oprávnění čerpat prostředky SFA do jiných kapitol. Těmito transfery bylo k realizaci v jiných rozpočtových kapitolách uvolněno celkem 848,7 mil. Kč. Nejvyššího objemu dosáhly transfery na program obnovy infrastruktury VaK (celkem 327 mil. Kč) a na odstranění povodňových škod a nová protipovodňová opatření (celkem 358,1 mil. Kč).

Příjmové operace kapitoly OSFA vykázaly v roce 2012 pokles oproti schválenému rozpočtu o 1 141,4 mil. Kč, což představuje plnění na hodnotu 75,9 %. Na celkových příjmech v rozsahu téměř 3,6 mld. Kč se významnou měrou podílely především tyto položky:

- Odvody od původců radioaktivních odpadů v částce 1,5 mld. Kč;
- Příjmy z úroků a realizace finančního majetku, které zahrnovaly inkasované dividendy (304 mil. Kč) a úrokové výnosy z investování na jaderném účtu (558 mil. Kč) a na účtu rezervy pro důchodovou reformu (205 mil. Kč);
- Příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů ve společnosti Arcelor Mittal Ostrava ve výši 966 mil. Kč, převedené do SFA na základě usnesení vlády ze dne 20. července 2009 č. 968;

Výsledné kladné saldo za rozpočtovou kapitolu OSFA, vyčíslené na 2 443,2 mil. Kč, fakticky vedlo k zápornému financování z prostředků depozitních účtů SFA a projevilo se tak nárůstem stavu prostředků na příslušných depozitech SFA.

Pokud jde o ostatní příjmové a výdajové operace SFA, realizované převážně na umořovacím účtu, bylo dosaženo přebytkové saldo z těchto operací ve výši cca 35,1 mld. Kč finančně kryto dosaženými výnosy z emisí SDD.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech SFA v roce 2012 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých účtů SFA je uveden v tabulkové příloze tohoto sešitu v tabulce č. 3. Financující operace z uvedené tabulky týkající



se zejména umořovacího účtu shrnuje v porovnání se skutečností za rok 2011 následující tabulka:

**Tabulka č. 3: Financující operace na depozitních účtech SFA (v mil. Kč)**

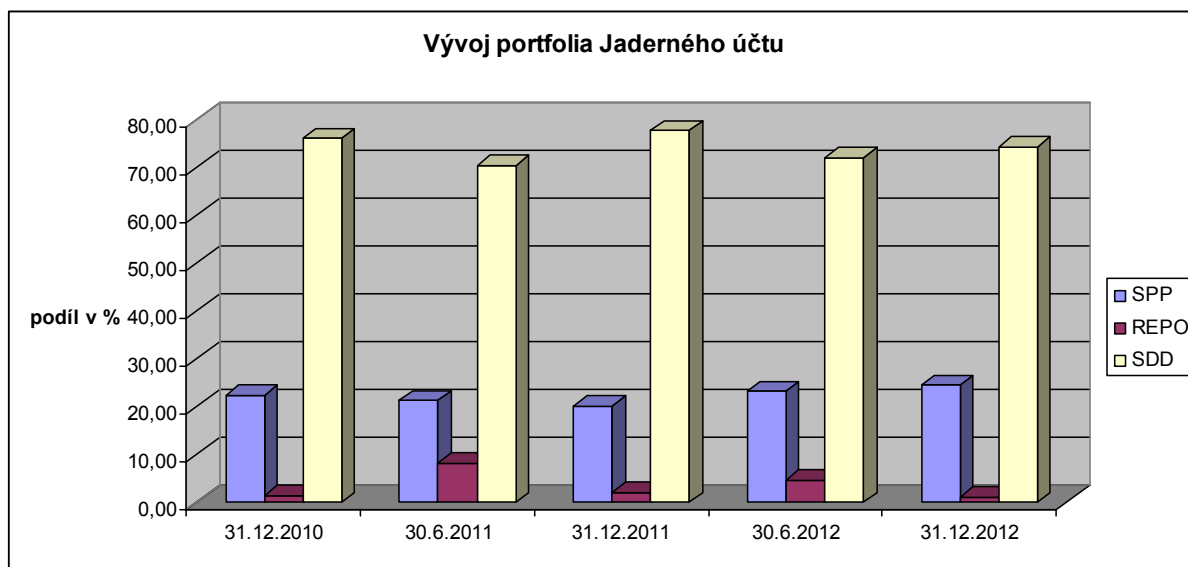
<b>Financující operace na depozitních účtech SFA</b>	<b>Skutečnost za rok 2011</b>	<b>Skutečnost za rok 2012</b>
1. Saldo revolvingových a jiných emisí SPP na umořovacím účtu	49 278,0	26 526,0
2. Výnosy z tuzemských emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	200 680,8	209 967,6
3. Výnosy ze zahraničních emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	11 794,4	68 983,0
4. Splátky jistiny střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-104 070,9	-131 313,0
5. Převod výnosů z emisí státních dluhopisů na financující účet státní pokladny	-140 600,0	-101 200,0
6. Uložení prostředků dluhopisového překrytí schodku státního rozpočtu	1 221,9	1 317,8
7. Výnosy z čerpání přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	5 271,5	3 970,0
8. Splátky jistiny přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	-1 133,5	-5 290,2
9. Ostatní financující operace na umořovacím účtu	1,0	-6,9
10. Změna stavu krátkodobých prostředků na depozitních účtech SFA	-31 178,9	-91 805,6
11. Saldo operací finančního investování ((-) převaha nákupu cenných papírů)	-2 244,2	20 033,3
<b>Celkové saldo financujících operací na depozitních účtech SFA</b>	<b>-10 979,9</b>	<b>1 182,0</b>

Ve financujících operacích objemově převažují operace se státními dluhopisy, což souvisí zejména s dluhopisovým financováním výsledného schodku státního rozpočtu. Ke krytí výsledného rozpočtového schodku za rok 2012 tak byly stejně jako v předchozím roce užity v první řadě prostředky získané z emisí státních dluhopisů v celkovém rozsahu 99,9 mld. Kč. Tato částka zahrnuje výnosy z tuzemských emisí dlouhodobých státních dluhopisů ve výši 78,7 mld. Kč, výnosy ze zahraničních dluhopisů ve výši 69 mld. Kč (realizované na euroúčtu dluhové služby) i zvýšení objemu SPP v oběhu o 26,5 mld. Kč, při současném zahrnutí realizovaných splátek úvěrů od EIB ve výši 5,3 mld. Kč a také tvorby dluhové rezervy peněžních prostředků v rozsahu 69 mld. Kč.

Rozsáhlé **finanční investování** dočasně volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny probíhalo obdobně jako v minulých letech na účtu Řízení likvidity státní pokladny. V průběhu roku 2012 byly realizovány zejména krátkodobé finanční investice do pokladničních poukázek ČNB s celkovým výnosem cca 755,8 mil. Kč, z menší části i do nákupu státních pokladničních poukázek (s celkovým výnosem 21,5 mil. Kč) a depozitních operací (s celkovým výnosem 8 mil. Kč). Operacemi s přebytkem finančních zdrojů státní pokladny bylo v roce 2012 dosaženo o 366 mil. Kč vyššího výnosu oproti roku 2011, což představuje meziroční nárůst o 87 %. Ve vazbě na výrazné zvýšení držby cenných papírů z titulu tohoto finančního investování ze cca 82,9 mld. Kč ke 31.12.2011 na cca 163,9 mld. Kč ke 31.12.2012, došlo současně k prohloubení záporného stavu účtu Řízení likvidity státní pokladny o 79,1 mld. Kč.

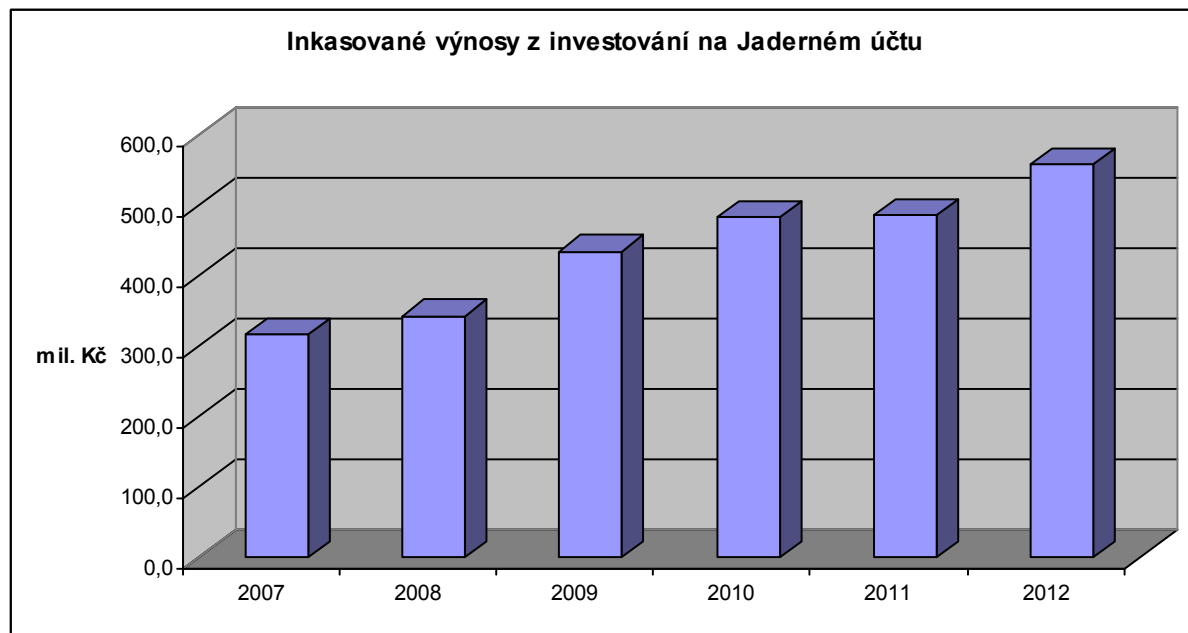
Finanční investování na Jaderném účtu SFA probíhalo ve sledovaném období jak do dlouhodobých, tak i krátkodobých instrumentů finančního trhu, přičemž podíl dlouhodobých státních dluhopisů se splatností nad 1 rok v portfoliu Jaderného účtu se oproti závěru roku 2011 mírně snížil, a to ze 77,7 % na 74,3 %. Volné peněžní prostředky byly investovány v celkovém objemu 18 093 mil. Kč, z toho 10 429,9 mil. Kč do repo operací se zajištěním státními pokladničními poukázkami (SPP) a poukázkami ČNB, dále 6 719 mil. Kč do nákupu SPP ve jmenovité hodnotě 6 753 mil. Kč a konečně 944,1 mil. Kč do státních dlouhodobých dluhopisů ve jmenovité hodnotě 900 mil. Kč.

**Graf č. 3: Vývoj podílu jednotlivých složek portfolia Jaderného účtu v období let 2011 a 2012**



Přestože v roce 2012 pokračovala klesající tendence úrokových sazeb, což se výrazně projevilo především nižší výnosností u krátkodobých instrumentů, bylo za rok 2012 dosaženo celkových výnosů inkasovaných na Jaderný účet ve výši cca 558 mil. Kč, což oproti roku 2011 představuje nárůst o 71,8 mil. Kč. Z této částky připadá plných 507,1 mil. Kč na výnosy z ročních kuponů držných SDD a zbývajících 50,9 mil. Kč na výnosy z krátkodobého finančního investování (47,8 mil. Kč z nákupu SPP a 3,1 mil. Kč z repo operací).

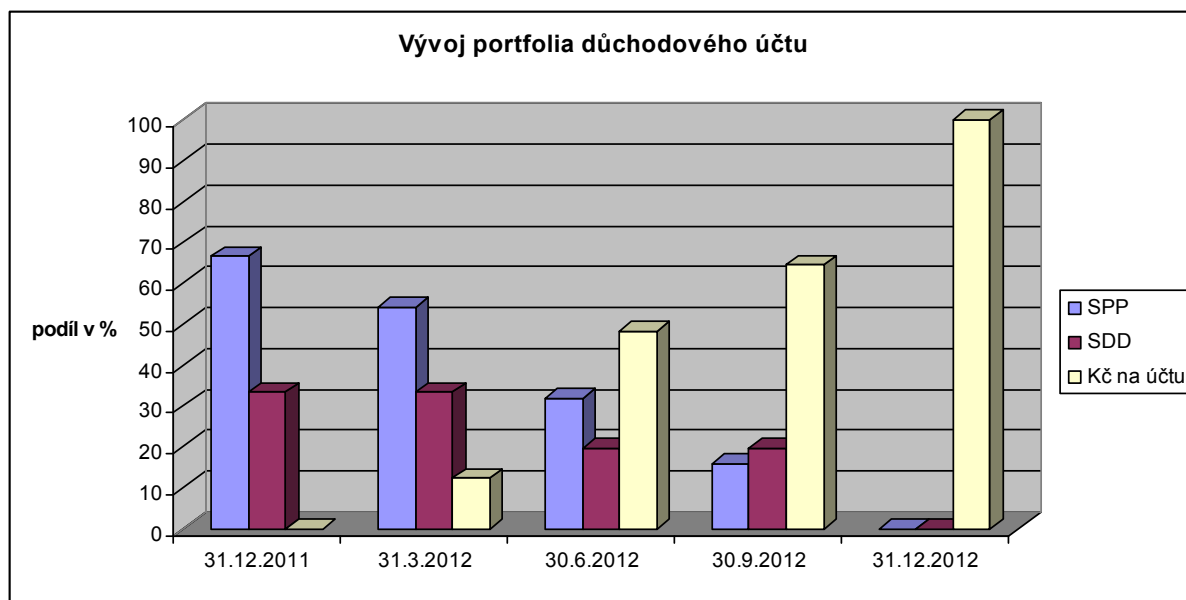
**Graf č. 4: Vývoj inkasovaných výnosů z investování na Jaderném účtu v období 2007 až 2012**



V souladu s ustanovením § 36 zákona 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech byly od 2. čtvrtletí roku 2008 investovány rovněž volné finanční prostředky uložené na zvláštním účtu rezervy pro důchodovou reformu (důchodovém účtu). 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 byly veškeré nakoupené cenné papíry (SPP a SDD) v roce 2012 drženy do jejich splatnosti a inkasované volné peněžní prostředky byly následně ponechány ve stejném režimu

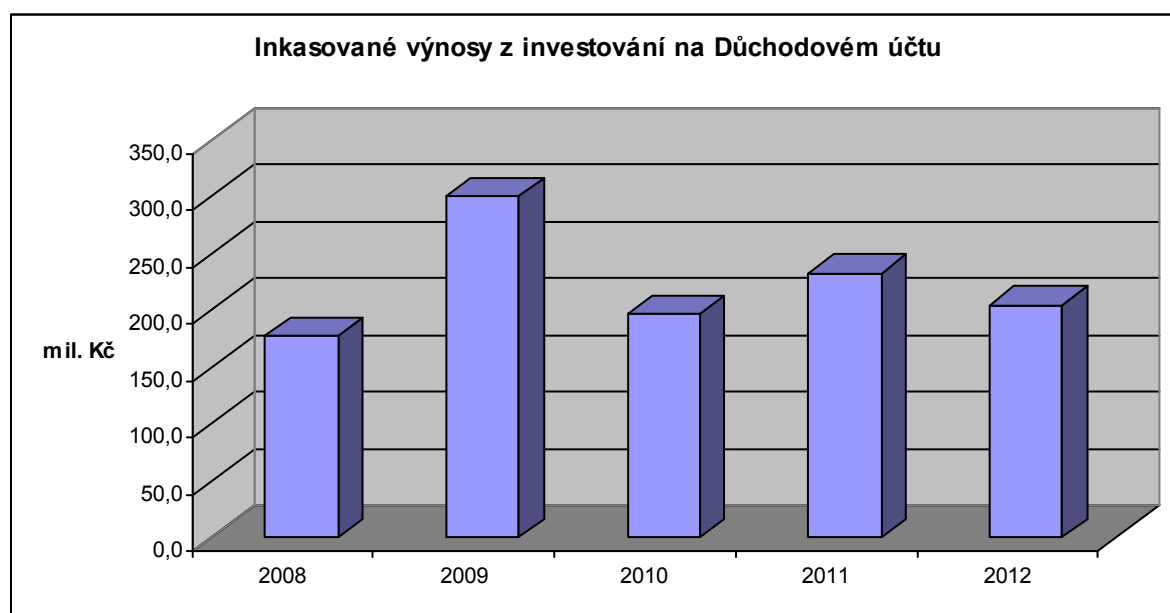
jako prostředky uložené na ostatních účtech SFA. Tyto likvidní prostředky se tak staly součástí souhrnného účtu státní pokladny a byly investovány do krátkodobých instrumentů finančního trhu v rámci řízení likvidity, což se pozitivně odrazilo ve snížení nákladů kapitoly státní dluh.

**Graf č. 5: Vývoj podílu jednotlivých složek portfolia důchodového účtu v roce 2012**



Realizované výnosy z finančního investování dosáhly v roce 2012 celkově hodnoty 204,9 mil. Kč, což oproti výnosům, inkasovaným na účet rezervy pro důchodovou reformu v roce 2011, představuje pokles o 27,9 mil. Kč (tj. o 12 %). Z této částky připadalo 168,8 mil. Kč na výnosy z prodejů SPP, nakoupených v roce 2011 a 36,1 mil. Kč na výnosy získané z SDD držných na majetkovém účtu do maturity v roce 2012.

**Graf č. 6: Vývoj inkasovaných výnosů z investování na důchodovém účtu v období 2008 až 2012**



## 2. Státní zahraniční pohledávky

**Podíl státních zahraničních pohledávek** z vládních úvěrů a pohledávek převzatých od ČSOB, a.s. na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2012 snížil o 2,1 %, přičemž celkový stav těchto pohledávek se snížil o 283,8 mil. Kč, což představovalo jejich relativní pokles o 1,3 %. Současně nedošlo k žádné výraznější změně ve struktuře této kategorie státních finančních aktiv.

**Tabulka č. 4: 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 31.12.2011	22 315,4	15 456,4	69,3	6 141,5	27,5	717,5	3,2
- k 31.12.2012	22 031,6	15 263,4	69,3	6 105,8	27,7	662,3	3,0
Změna stavu za rok 2012	-283,8	-193,0	0,0	-35,7	0,2	-55,2	-0,2
z toho : vyúčtované kursové rozdíly	-683,0	-455,5		-198,8		-28,7	

Změny ve stavech zahraničních pohledávek byly vedle kursových rozdílů a připsaných úroků, realizovaných dle příslušných smluvních dokumentů, ovlivněny i dalšími operacemi, jak je zřejmé s následujícími přehledy, členěných dle jednotlivých bloků.

**Tabulka č. 5: Změny ve stavech vládních pohledávek vůči zahraničí (v mil. Kč)**

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Vládní pohledávky vůči zahraničí celkem	v t o m:	
		v nekonvertibilních měnách	v konvertibilních měnách
S t a v k 31. 12. 2011	15 456,4	5 285,6	10 170,8
Vyúčtování připsaných úroků	+414,5	+94,6	+319,9
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-152,0	-	-152,0
v tom: splátky jistiny	-93,9	-	-83,9
splátky úroků	-68,1	-	-68,1
čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-	-	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy	-455,5	-	-455,5
S t a v k 31. 12. 2012	15 263,4	5 380,2	9 883,2

**U vládních pohledávek vůči zahraničí** došlo na základě převahy splátek a vyúčtovaných kreditních kursových rozdílů nad celkovým objemem připsaných úroků k jejich snížení o 193 mil. Kč, tj. o 1,2 %. Splátky do státního rozpočtu v úhrnné částce 152 mil. Kč, se týkaly splátek jistiny (93,9 mil. Kč) a úroků (68,1 mil. Kč) z Iráku. Úroky byly připsány v celkové výši 414,5 mil. Kč, a to převážně na účty pohledávek za Súdánem, Kubou a Irákem.

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

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Převzaté zahraniční pohledávky státu celkem	v t o m:	
		pohledávky v nesměnitelných měnách	pohledávky ve volných měnách z titulu CDZ
<b>S t a v k 31. 12. 2011 *)</b>	6 141,5	5 467,7	673,8
Vyúčtování připsaných úroků	+186,7	+186,7	-
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-23,6	-23,6	-
v tom: splátky jistiny	-22,6	-22,6	-
splátky úroků	-1,0	-1,0	-
čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-	-	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy	-198,8	-181,5	-17,3
<b>S t a v k 31. 12. 2012 *)</b>	6 105,8	5 449,3	656,5

\*) ve stavech je u Číny proveden zápočet mezi stavem pohledávky a závazkem (pohledávka ke 31.12.2012 činí 520,2 mil. Kč, z toho 42,0 mil. Kč je z titulu barterových obchodů a závazek činí 253,8 mil. Kč)

**U převzatých pohledávek** došlo k jejich snížení o 35,7 mil. Kč, tj. o 5,8 %, což bylo v převážné míře ovlivněno operacemi týkajícími se pohledávky vůči Albánii.

Splátky ve prospěch rozpočtových příjmů, inkasované v celkové výši 23,6 mil. Kč se týkaly splátek jistiny a úroků z Albánie (20,6 mil. Kč) a v částce 3 mil. Kč se jednalo o splátku jistiny z Ruské federace. Na účty pohledávek vůči státům bývalé Jugoslávie, Iránu, Albánie a Ruské federace byly předepsány úroky v úhrnné výši 186,7 mil. Kč.

**Tabulka č. 7: Změny ve stavech pohledávek za deblokátory zahraničních pohledávek (v mil. Kč)**

+ zvýšení stavu - snížení stavu	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. 2011</b>	717,5	618,4	99,1
Vyúčtování připsaných úroků	-	-	-
Převod čistého inkasa z deblokace do státního rozpočtu	-	-	-
Odpis deblokovaných pohledávek (z titulu přecenění)	-26,5	-26,5	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy	-28,7	-28,2	-0,5
<b>S t a v k 31. 12. 2012</b>	662,3	563,7	98,6

**U pohledávek převedených na společnosti deblokující zahraniční pohledávky** došlo v průběhu roku 2012 k poklesu jejich hodnoty o 55,2 mil. Kč, tj. o 7,7%. Toto snížení bylo vedle kursových změn ovlivněno provedeným odpisem (26,5 mil. Kč) pohledávky za společností Euroinvest, a.s. která byla jedním z deblokátorů ruského dluhu.

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

**Podíl upsaných mezinárodních a tuzemských majetkových účastí** na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2012 snížil ze 24,8 % na 16,8 %, což představovalo jejich relativní pokles o 8 %. Celkem se jednalo o absolutní snížení o 2,3 mld. Kč a týkalo se jak tuzemských společností, tak zahraničních společností a mezinárodních finančních institucí. V segmentu tuzemských majetkových účastí byl v návaznosti na rozhodnutí o privatizaci

společnosti ČSA, a.s. uskutečněn převod akcií o jmenovité hodnotě 2,5 mld. Kč a rovněž akcií o jmenovité hodnotě 646,2 mil. Kč z portfolia majetkových účastí po bývalé České konsolidační agentuře (ČKA). Částečnou korekci představovalo zařazení společností tzv. skupiny Sklo&Porcelán mezi tuzemské majetkové účasti převzaté po ČKA. U zahraničních majetkových účastí se vedle debetních kursových rozdílů (2,2 mld. Kč) promítl vliv navýšení upsaného kapitálu Světové banky, které se konkrétně týkalo Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj (IBRD). Na základě přijaté metodické změny bylo k 1.1.2012 (oproti stavu vykázanému k 31.12.2011) do stavu majetkových účastí zahrnuto zvýšení realizované v roce 2011 v rámci 2. fáze navýšení disponibilního kapitálu Evropské banky pro obnovu a rozvoj (EBRD) v rozsahu 76,8 mil. EUR, tj. cca 1,9 mld. Kč.

**Podíl závazků z titulu nesplaceného upsaného kapitálu** na celkovém stavu státních finančních pasiv se snížil o 3,8 %, což souviselo jak se snížením stavu těchto závazků státu o 0,7 mld. Kč, tak především s celkovým nárůstem státních finančních pasiv o 167,5 mld. Kč. Tato kategorie závazků se týká výhradně majetkových účastí státu u mezinárodních finančních institucí a její faktický pokles o 0,7 mld. Kč souvisel s vyúčtováním kursových rozdílů (pokles o 2 mld. Kč) a dopadem zmíněného navýšení upsaného kapitálu IBRD (nárůst o 1,3 mld. Kč).

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

Snížení celkového stavu zahraničních majetkových účastí v r. 2012 zhruba o 0,9 mld. Kč bylo zásadním způsobem ovlivněno zvýšením směnného kursu Kč vůči EUR a USD s celkovým dopadem 2,2 mld. Kč. Proti tomuto výraznému poklesu stavu majetkových účastí působilo nové upsání akcií IBRD (zvýšení o cca 1,3 mld. Kč). Na základě rezoluce č. 613, schválené guvernéry IBRD, bylo umožněno navýšení kapitálu banky o téměř 58,4 mld. USD, z čehož na Českou republiku připadá cca 203 mil. USD (z této částky je splatných 6 %). První úpis 581 kusů akcií proběhl v prosinci 2012 a představoval nárůst o 9,2 %. Ke 31.12.2012 tak držela Česká republika celkem 6 889 akcií a celkový upsaný kapitál činil cca 831 mil. USD, což odpovídá hodnotě téměř 17 mld. Kč.

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

	Stav k 1.1.2012	Změna stavu	Vyúčtované kursové rozdíly	Stav k 31.12.2012
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	1 238,4	-	-31,7	1 206,7
Účast u Mezinárodní investiční banky	3 240,4	-	-82,8	3 157,6
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	6 607,6	-	-169,0	6 438,6
Účast u Evropské investiční banky celkem	45 794,8	-	-1 171,5	44 623,3
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	287,5	-	-7,4	280,1
Účast u institucí Světové banky	16 356,3	1 335,5	-720,8	16 971,1
v tom: korunová část	75,6	-	-	75,6
devizová část	16 280,7	1 335,5	-720,8	16 895,4
<b>Účast ČR u mezinárodních bank celkem</b>	<b>73 525,0</b>	<b>1 335,5</b>	<b>-2 183,2</b>	<b>72 677,4</b>
Účast u zahraničních společností převedených z ČKA	755,0	-	-19,4	735,6
<b>Zahraniční majetkové účasti celkem</b>	<b>74 280,0</b>	<b>1 335,5</b>	<b>-2 202,6</b>	<b>73 413,0</b>

Výše zmíněné navýšení upsaného kapitálu u IBRD se promítl i do stavu splaceného kapitálu, a to ve výši odpovídající 6 % nově upsaného kapitálu. Splacený kapitál IBRD se oproti stavu ke 31.12.2011 zvýšil o 4,2 mil. USD (tj. o cca 80,1 mil. Kč) a ke 31.12.2012 činil 50,1 mil.

USD. Na celkový vývoj stavu splaceného kapitálu u zahraničních společností a mezinárodních finančních institucí mělo převažující vliv posilování kursu Kč vůči EUR a USD.

**Tabulka č. 9: Stavy splaceného kapitálu a jejich změny (v mil. Kč)**

	Stav k 1.1.2012	Změna splaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a jiné korekce	Stav k 31.12.2012
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	443,7	-	-11,4	432,3
Mezinárodní investiční banka	536,6	-	-13,7	522,9
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	1 600,6	-	-40,9	1 559,7
Evropská investiční banka celkem	2 289,7	-	-58,5	2 231,2
Rozvojová banka Rady Evropy	31,7	-	-0,8	30,9
Instituce Světové banky	1 941,0	80,1	-61,2	1 959,9
v tom: korunová část	75,7	-	-	75,7
devizová část	1 865,3	80,1	-61,2	1 884,2
Zahraněční společnosti převedené z ČKA	755,0		-19,4	735,6
<b>Splacený kapitál ČR u mezinárodních bank a zahraničních společností celkem</b>	<b>7 598,3</b>	<b>80,1</b>	<b>-205,9</b>	<b>7 472,5</b>

**Závazky z titulu nespliceného kapitálu** nejsou dle platné metodiky zahrnovány do státního dluhu a představují rozdíl mezi upsáním 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 nesplicené části upsaného kapitálu se z 66,9 mld. Kč snížil na 66,2 mld. Kč, což představuje pokles o 1,1 %, vyjádřeno v absolutní hodnotě o cca 0,7 mld. Kč. Vývoj byl ovlivněn, obdobně jako tomu bylo u stavů upsaného kapitálu a u stavů splaceného kapitálu, kursovými dopady a navýšením kapitálu IBRD.

**Tabulka č. 10: Závazky z nespliceného upsaného kapitálu (v mil. Kč)**

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav k 31.12.2011	Změna závazku z nespliceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a korekce	Stav k 31.12.2012
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	794,7	-	-20,3	774,4
Mezinárodní investiční banka	2 703,8	-	-69,1	2 634,7
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	5 229,4	-	-133,8	5 095,6
Evropská investiční banka celkem	43 505,0	-	-1 112,9	42 392,1
Rozvojová banka Rady Evropy	255,7	-	-6,5	249,2
Instituce Světové banky	14 415,4	1 255,4	-659,6 *)	15 011,2
<b>Závazek z nespliceného upsaného kapitálu u mezinárodních společností celkem</b>	<b>66 904,0</b>	<b>1 255,4</b>	<b>-2 002,2</b>	<b>66 157,2</b>

### 3.2. Účasti u tuzemských společností

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

**Tabulka č. 11: Účasti u tuzemských společností ve správě MF (v mil. Kč)**

	Stav k 1.1.2012	Změny stavu v roce 2012	Stav k 31.12.2012
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	520,0		520,0
Česká exportní banka, a.s.	1 664,0		1 664,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	508,0		508,0
České aerolinie, a.s.	2 500,0	-2 500,0	0,0
Ostatní tuzemské společnosti	311,4	-0,1	311,3
v tom : MUFIS, a.s.	0,5		0,5
Junior Centrum, a.s.	225,0		225,0
Stavocentral, a.s.	85,7		85,7
ČEZ, a.s.	0,1		0,1
JUNIA, s.r.o.	0,1	-0,1	0,0
Majetkové účasti převedené z ČKA	3 098,6	1 096,2	4 194,8
<b>Účast u tuzemských společností ve správě MF</b>	<b>8 602,0</b>	<b>-1 403,9</b>	<b>7 198,1</b>

Stav majetkových účastí u tuzemských společností, vykazovaný ve státních finančních aktivech ke 31.12.2012 se oproti stavu k 31.12.2011 snížil o 1 403,9 mil. Kč na hodnotu 7 198,1 mil. Kč.

Usnesením vlády České republiky ze dne 19.6.2012 č. 440 bylo rozhodnuto o privatizaci majetkové účasti státu u společnosti České aerolinie, a.s. (ČSA) a jejím vkladu do společnosti Český Aeroholding, a.s. V souladu s rozhodnutím o privatizaci ČSA byl majetkový podíl 500 tis. kusů akcií ve jmenovité hodnotě 2,5 mld. Kč převeden ze státních finančních aktiv jako nepeněžitý vklad do společnosti Český Aeroholding, a.s. Obdobně bylo postupováno v případě 189 234 kusů akcií ČSA z majetkových účastí převzatých po ČKA. Usnesením Krajského soudu v Ostravě bylo rozhodnuto o výmazu společnosti JUNIA, s.r.o. v likvidaci (jejímž 100% vlastníkem s vkladem 100 tis. Kč byla Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí) z obchodního rejstříku.

Na základě usnesení vlády České republiky ze dne 21.7.2003 č. 761 k řešení tzv. offshorových struktur bývalé IPB, a.s. a následně uzavřené Redempční smlouvy byly v roce 2012 bezúplatně převedeny ze společnosti Triton Development Fund Ltd. do portfolia tuzemských majetkových účastí převzatých po bývalé ČKA akcie společností Sklárný Kavalier, a.s. (ve jmenovité hodnotě 82 mil. Kč), Karlovarský porcelán, a.s. (ve jmenovité hodnotě 415 mil. Kč), CRYSTALEX, a.s. (ve jmenovité hodnotě 300 mil. Kč), PORCELÁN HOLDING, a.s. v likvidaci (ve jmenovité hodnotě 172 mil. Kč) a BOHEMIA CRYSTALEX TRADING, a.s. (ve jmenovité hodnotě 2 180 mil. Kč). Na majetek všech uvedených společností s výjimkou společnosti PORCELÁN HOLDING, a.s. v likvidaci byl v minulosti prohlášen konkurz.

Příjmy z dividend z titulu příslušnosti hospodařit s majetkovými účastmi, byly inkasovány prostřednictvím kapitoly OSFA v úhrnné výši 304,3 mil. Kč, z toho příjmy z majetkových účastí ve správě MF činily 138,4 mil. Kč (138,4 mil. Kč od ČMZRZB z rozdělení zisku za r. 2010 a 40 tis. Kč od ČEZ, a.s.). Z majetkových účastí ve správě MPSV představovaly inkasované dividendy 164,5 mil. Kč (79,9 mil. Kč od společnosti E.ON AG a 84,6 mil. Kč od ČEZ, a.s.), přičemž tyto příjmy byly v souladu s usnesením vlády č.797/2004 převedeny na



zvláštní účet státních finančních aktiv s určením pro důchodovou reformu. Obdobně byly na stejný účet podle usnesení vlády č. 117/2012 odvedeny i dividendy od společnosti ČEPS, a.s. (ve správě MPO).

#### 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 podnikatelským a jiným subjektům z prostředků státního rozpočtu vč. krytí z depozitních účtů státních finančních aktiv, případně i z jiných zdrojů. Instrument návratných finančních výpomocí v některých případech nahrazuje nebo doplňuje nenávratné rozpočtové dotace.

Rozsah pohledávek státu z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí (NFV) evidovaných v rámci státních finančních aktiv byl 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 návratných finančních výpomocí, poskytnutých z rozpočtové kapitoly VPS, ze státních finančních aktiv. Pokles stavu těchto pohledávek rozpočtové kapitoly VPS v průběhu roku 2012 o 20 mil. Kč byl vedle realizovaných splátek ovlivněn i odpisem pohledávek vůči Jihomoravské správě účelových zařízení a Rekreačnímu a vzdělávacímu zařízení dětí a mládeže Seč v úhrnné výši 2,4 mil. Kč. 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 2012 k žádné změně vykazovaného stavu.

**Tabulka č. 12: Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí (v mil. Kč)**

Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí	Stav k 31.12.2011	Nově poskytnuté	Splátky od dlužníků	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 31.12.2012
- na plynárenské VIA	4 566,3				4 566,3
- ostatní z kapitoly VPS	1 371,0	0,4	17,9	-2,5	1 351,0
z toho:					
Garanční fond obchodníků s CP	1 133,0		1,0		1 132,0
města a obce ČR	92,9	0,4	16,5	-0,1	76,7
ostatní subjekty	145,1		0,4	-2,4	142,3
- ze státních finančních aktiv	0,0				0,0
<b>Ú h r n e m</b>	<b>5 937,3</b>	<b>0,4</b>	<b>17,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>5 917,3</b>

Pokud jde o návratné finanční výpomoci evidované ve státních finančních aktivech v průběhu roku 2012, pak z prostředků státních finančních aktiv nebyly poskytnuty žádné návratné finanční výpomoci. Ze státního rozpočtu - rozpočtové kapitoly VPS byla poskytnuta NFV ve výši 445 tis. Kč obci Nalžovice na úhradu opravy havarijního stavu stropní konstrukce ZŠ a MŠ. Vzhledem k tomu, že obec obdržela současně i dotaci ze Státního fondu životního prostředí, vrátila celou částku NFV ještě v roce 2012 na účet státního rozpočtu.

Obec Chlumeč v rámci finančního vypořádání odvedla 129 tis. Kč na vypořádací účet státního rozpočtu jako nevyčerpanou část NFV poskytnuté v roce 2011 ve výši 14 mil. Kč.

Splátky návratných finančních výpomocí poskytnutých z rozpočtové kapitoly VPS a inkasované v roce 2012 na příjmový účet kapitoly VPS v celkové výši 17,9 mil. Kč probíhaly v souladu s příslušným platným splátkovým kalendářem. Konkrétně se týkaly města Kolín (7,5 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků z komerčního úvěru přijatého na rozvoj průmyslové zóny) a obcí Chlumeč (3,4 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků obce po

lhůtě splatnosti), Domašov nad Bystřicí (1 mil. Kč z NFV poskytnuté na plnění soudně uznaných závazků vyplývajících ze záruk obce za úvěr poskytnutý obchodní společnosti Salicia), Kunice (1 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu splatné půjčky z rozpočtu Středočeského kraje), Terezín (500 tis. Kč z NFV poskytnuté na úhradu exekučního výměru), Kácov (400 tis. Kč z NFV poskytnuté na úhradu dlužné částky dle exekučního příkazu), Hrdibořice (285 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace), Strážek (1,1 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků po lhůtě splatnosti), Loučka (450 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace a ČOV), Traplice (350 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace a ČOV) a Dětenice (80 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci rekonstrukce vodního zdroje Dětenice-Viničky). Vodohospodářská společnost Vrchlice - Maleč splatila 370 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace Tuklaty II. Pravidelnou splátku ve výši 1 mil. Kč z NFV, poskytnuté k zajištění výplaty náhrad zákazníkům zkrachovalých obchodníků s CP, uhradil Garanční fond obchodníků s cennými papíry.

Na příjmové účty kapitoly VPS byla v roce 2012 inkasována rovněž část splátek návratných finančních výpomocí uvolňovaných v minulosti z rozpočtových kapitol MZe a MŽP. Tyto splátky v úhrnné částce 109,2 mil. Kč zahrnují zejména úhrady od měst a obcí (51,7 mil. Kč) a vybraných podnikatelských subjektů (57,5 mil. Kč), kterým byly poskytnuty návratné finanční výpomoci na realizaci ekologických a vodohospodářských akcí, především na výstavbu vodovodů, kanalizací a čističek odpadních vod.

U tzv. starého bloku návratných finančních výpomocí poskytovaných do zemědělství na vybrané dotační tituly agropotravinářského komplexu v letech 1991 až 1995, byly uhrazené splátky v celkové výši cca 13,7 mil. Kč převáděny do příjmů rozpočtové kapitoly VPS prostřednictvím místně příslušných finančních úřadů.

Mimo bilanci státních finančních aktiv a pasiv jsou evidovány též 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 věřiteli 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, vedená v podrozvahové evidenci SFA, dosáhla k 31.12.2012 hodnoty cca 1 417,7 mil. Kč, přičemž u části této pohledávky ve výši 106,5 mil. Kč je trvale upuštěno od jejího vymáhání.

Obdobně jsou vedeny i pohledávky státu, vyplývají 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. Celková hodnota pohledávky státu z tohoto titulu, vedená v podrozvahové evidenci SFA, dosáhla k 31.12.2012 hodnoty cca 1 407,6 mil. Kč, přičemž u části této pohledávky ve výši 722,5 mil. Kč je trvale upuštěno od jejího vymáhání.

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

#### **1. Standardní státní záruky**

Úhrn standardních státních záruk, tj. celkový rozsah potenciálních závazků státu z poskytnutých vnitřních (tuzemských) a zahraničních bankovních úvěrů krytých standardními státními zárukami ČR se v roce 2012 poměrně výrazně snížil z 25,7 mld. Kč na 21,6 mld. Kč. Na tomto poklesu stavu o 3,7 mld. Kč, tj. o 16 %, se podílely uskutečněné

úhrady splatných částek úvěrů, a to jak z prostředků jednotlivých dlužníků (0,6 mld. Kč), tak v podstatně větší míře i z prostředků státního rozpočtu včetně splácení formou realizace státních záruk (celkem 4,4 mld. Kč). V případě státem garantované emise dluhopisů Kongresového centra Praha, a.s. (KCP) jsou od roku 2012 hrazeny ze státního rozpočtu příslušné úroky, což současně představuje zvýšení potenciálních závazků státu o 9,5 mil. EUR (tj. o cca 237 mil. Kč).

**Tabulka č. 13: Standardní státní záruky (v mil. Kč)**

Standardní státní záruky	Stav k 31.12.2011	zvýšení stavu			snížení stavu			Korekce a kursové rozdíly (+,-)	Stav k 31.12.2012
		Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyúčtování úroků a poplatků	Splátky od dlužníků	Realizace státních záruk	Úhrada ze státního rozpočtu		
Zaručené vnitřní úvěry (od tuzemských bank)	1 314,1	-	-	6,5	260,2	180,5	-	-17,7	862,2
Zaručené zahraniční úvěry	24 354,2	-	-	1 309,5	351,3	2 021,0	2 172,4	-420,3	20 698,7
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
<b>Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem</b>	<b>25 668,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 316,0</b>	<b>611,5</b>	<b>2 201,5</b>	<b>2 172,4</b>	<b>-438,0</b>	<b>21 560,9</b>

V roce 2012 nebyly vystaveny žádné nové standardní státní záruky, ani nedošlo k přijímání dalších úvěrových tranší státem garantovaných úvěrů. Na zvyšování potenciálních závazků státu z tohoto titulu se tak vedle již zmíněných úroků z dluhopisů KCP (0,2 mld. Kč) podílelo pouze započítávání splatných úroků a ostatního příslušenství do celkové hodnoty vykazovaných úvěrů v rozsahu 1,1 mld. Kč.

Převládající snížení stavu závazků ze státem zaručovaných úvěrů bylo převážně ovlivněno objemově rozsáhlými úhradami splatných částí jistin a úroků, které v roce 2012 dosáhly celkové hodnoty 4 985,4 mil. Kč. Na uvedené výši úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků (tyto platby představovaly cca 12,3 %) i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu (43,6 %) nebo o faktickou realizaci státních záruk (44,1 %). V menší míře se pozitivně promítl rovněž vliv provedených korekcí, které vyplynuly z postupného posílení směnného kursu české koruny vůči EUR v průběhu roku 2012 (snížení stavu o 0,4 mld. Kč).

**Tabulka č. 14: Standardní státní záruky (v mil. Kč)**

Standardní státní záruky	Stav k 31.12.2011	zvýšení stavu			snížení stavu			Kursové a jiné korekce (+,-)	Stav k 31.12.2012
		Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyúčtování úroků a poplatků	Splátky od dlužníků	Realizace státních záruk	Jiné snížení stavu		
Ekologického charakteru	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Na rozvoj infrastruktury	20 015,4	-	-	827,9	368,6	2 122,9	1 581,4	-399,5	16 370,9
Ostatní	5 652,9	-	-	488,1	242,9	78,6	591,0	-38,5	5 190,0
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
<b>Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem</b>	<b>25 668,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 316,0</b>	<b>611,5</b>	<b>2 201,5</b>	<b>2 172,4</b>	<b>-438,0</b>	<b>21 560,9</b>

Z celkového rozsahu splátek z vlastních zdrojů dlužníků ve výši 611,5 mil. Kč připadá částka 336,3 mil. Kč na České dráhy, a.s. (výroba a dodání jednotek s výkyvnými skříněmi – pendolina a nové vozy od společnosti EUROFIMA) a 32,3 mil. Kč na MUFIS, a.s. (program rozvoje municipální infrastruktury). Státem garantovaný úvěr od amerických investorů, jehož příjemcem byl MUFIS, a.s., byl v roce 2012 zcela splacen, aniž by se na splátkách podílel

státní rozpočet. V případě úvěru poskytnutého na vodohospodářské akce uhradila ČMZRB splatné částky jistiny v úhrnné výši 242,9 mil. Kč.

Významná část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši 2 172,4 mil. Kč byla, obdobně jako v předchozích letech, provedena z prostředků státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státem. Tyto úhrady se týkaly jmenovitě splácení jistin a příslušenství úvěrů poskytnutých v minulých letech na rozvojové projekty Evropskou investiční bankou, kde jako finanční manažer a současně jako formální dlužník vystupuje ČMZRB. Ze státního rozpočtu tak byly uhrazeny splátky úvěrů včetně příslušenství na výstavbu dálnic (413,7 mil. Kč dálnice D5 a 678,1 mil. Kč dálnice A), program E- Roads II (230,7 mil. Kč), opravy silnic (258,9 mil. Kč), odstranění povodňových škod (569,7 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (pouze úroky ve výši 21,3 mil. Kč).

Vlastní realizace standardních státních záruk, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při platební neschopnosti dlužníků, byla v roce 2012 provedena v celkovém rozsahu 2 201,5 mil. Kč a týkala se téměř výhradně státní organizace Správa železniční dopravní cesty (SŽDC, s.o.), která se na základě zákona č. 77/2002 Sb. stala nástupcem bývalé s.o. České dráhy. SŽDC, s.o. prokázala nesolventnost k úhradám splátek jistin a úroků 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 2012 tak bylo uhrazeno na koridor I celkem 938,7 mil. Kč a na koridor II celkem 1 184,3 mil. Kč. Z těchto částek připadá 1 708,5 mil. Kč na úhradu jistin a 414,4 mil. Kč na úhradu úroků a příslušenství jednotlivých úvěrů. Zbývajících 78,6 mil. Kč připadá na úhradu kuponů emise dluhopisů KCP.

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk se v roce 2012 poměrně výrazně snížil, a to o 3 561,9 mil. Kč, což představuje pokles o 40,7 %. Ke 31.12.2012 tak výše pohledávek z tohoto titulu dosáhla hodnoty 5 184,4 mil. Kč a týkala se výhradně standardních státních záruk neboť pohledávky z ručení na základě zákona č. 77/2002 Sb. v celkové výši 2 549 mil. Kč byly na základě usnesení vlády č. 768/2012 společnosti SŽDC, s.o. prominuty.

**Tabulka č. 15: Pohledávky státu z realizovaných státních záruk (v mil. Kč)**

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 31.12.2011	Změny za rok 2012			Stav pohledávek k 31.12.2012
		realizace záruk (+)	úhrada dlužníkem (-)	jiné změny (+,-)	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	2 385,3	2 122,9		-3 097,6	1 410,6
Chepos Engineering, s.r.o.	850,2			-37,7	812,5
Alumina Plant Project of Iran	1 273,0			-56,5	1 216,5
VLT, a.s. (Zetor Brno,s.p.)	1 575,9				1 575,9
Mitas, a.s.	112,9		22,6		90,3
Kongresové centrum Praha	0,0	78,6			78,6
<b>Pohledávky z realizovaných standardních záruk</b>	<b>6 197,3</b>	<b>2 201,5</b>	<b>22,6</b>	<b>-3 191,8</b>	<b>5 184,4</b>
Správa železniční dopravní cesty, s.o. (77/2002 Sb.)	2 549,0			-2 549,0	0,0
<b>Pohledávky z realizovaných záruk celkem</b>	<b>8 746,3</b>	<b>2 201,5</b>	<b>22,6</b>	<b>-5 740,8</b>	<b>5 184,4</b>

Výsledný stav pohledávek vůči SŽDC, s.o. byl ovlivněn jednak realizací jednotlivých splátek státem zaručených úvěrů na výstavbu železničních koridorů I a II, jednak naplněním usnesení vlády ze dne 17.10.2012 č. 768, kterým byl vysloven souhlas s prominutím závazků SŽDC, s.o. z let 2011 a z části roku 2012 ve výši 5 646,6 mil. Kč včetně ručení ze zákona č. 77/2002 Sb. Celková zadluženost SŽDC, s.o. představovaná závazky společnosti z titulu realizace ručení státu oproti konci předchozího roku klesla o 3 523,7 mld. Kč a ke 31.12.2012 dosáhla úrovně 1 410,6 mil. Kč.

V roce 2012 pokračovalo postupné splácení pohledávky státu v souladu s Dohodou o narovnání, uzavřenou se společností MITAS, a.s. Celková výše splátek dosáhla hodnoty 22,6 mil. Kč. Vývoj stavu pohledávek státu z realizovaných státních záruk byl částečně ovlivněn také kursovými dopady v případě pohledávek za společností Chepos Engineering, s.r.o. a za iránskou státní firmu APPI, které jsou od roku 2002 vedeny v USD. Vzhledem k růstu směnného kursu české koruny vůči USD se kursové rozdíly projeví v tomto případě snížením stavu pohledávek státu o 94,2 mil. Kč. Zvýšení o 78,6 mil. Kč představovala nově zahrnutá pohledávka z úhrady úrokových kupónů dluhopisů KCP.

## 2. Nestandardní státní záruky

Vykazovaný stav nestandardních státních záruk, tj. záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, se v roce 2012 téměř nezměnil.

**Tabulka č. 16: Nestandardní státní záruky (v mil. Kč)**

Nestandardní státní záruky	Stav k 31.12.2011	Zvýšení stavu záruk	Snížení stavu záruk	Stav k 31.12.2012
- ve prospěch ČNB za odškodnění strategického investora IPB	156 952,5		2,0	156 950,5
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0	424,6	424,6	0,0
<b>C e l k e m</b>	<b>156 952,5</b>	<b>424,6</b>	<b>426,6</b>	<b>156 950,5</b>

V rámci nestandardních státních záruk došlo k plnění státní záruky poskytnuté ve prospěch ČSOB podle Smlouvy a státní záruky, uzavřené v souvislosti s převzetím aktiv bývalé Investiční a poštovní banky (IPB). Na základě dohod o narovnání sporů ve věci pohledávek Bohemia Musico – Delicia, a.s., OD Trading, s.r.o. a Brümmer, s.r.o. uhradilo Ministerstvo financí v roce 2012 z položky na realizaci státních záruk cca 119 mil. Kč. V souladu s rozhodčím nálezem arbitrážního řízení ve věci pohledávek Pekárny Příbram a Techingstav bylo uhrazeno 305,6 mil. Kč. V případě realizace této státní záruky ve prospěch ČSOB z roku 2000 bylo uskutečněno plnění i v minulých letech a od roku 2003 dosáhlo úhrnem částky přesahující 2,6 mld. Kč.

Od roku 2004 je do stavu nestandardních státních záruk zahrnut celkový rámec garance vystavené v roce 2000 ve prospěch ČNB jako jedno z opatření v rámci postupu řešení finanční situace IPB k pokrytí některých ztrát vyplývajících ze Smlouvy a slibu odškodnění pro ČSOB jako strategického investora IPB. Z předpokládaného rámce 160 mld. Kč jsou ze státního rozpočtu průběžně realizovány úhrady záloh vyplacených ČSOB, a.s. Českou národní bankou. V roce 2012 byly ve prospěch ČNB poskytnuty Ministerstvem financí z položky na realizaci státních záruk kompenzace v rozsahu 2 mil. Kč a to na základě vykonatelného rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 1 v kauze právního nástupce ČSAD Jablonec nad Nisou, a.s. Ing. Richarda Balhara. Od roku 2004 tak přesáhla výsledná hodnota vyplacených kompenzací částku 3 mld. Kč.

## 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.

K 1. lednu 2003 došlo v souladu se zákonem č. 77/2002 Sb. k transformaci státní organizace České dráhy a převodu podstatné části jejích závazků na státní organizaci Správa železniční dopravní cesty. Podle § 19 a § 20 zmíněného zákona se stal stát ručitelem za závazky SŽDC,

s.o. což ve svém důsledku znamenalo vedle standardních úvěrů zajištěných státní zárukou i ručení státu za původně komerční úvěry čerpané v minulosti s.o. České dráhy. V důsledku již zmíněného prominutí dluhů ve výši 2 549 mil. Kč podle vládního usnesení č. 768/2012 se stav pohledávek státu vůči SZDC, s.o. z titulu realizovaných záruk v rámci zákonného ručení snížil na nulu.

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 rozpočtu na rok 2012 byl navýšen objem ručení za závazky ze splácení zdrojů získaných ČEB na finančních a kapitálových trzích na 100 mld. Kč. Ke 31.12.2012 dosahovaly závazky ČEB výše 78,4 mld. Kč. Limit garantovaných závazků EGAP na rok 2012 byl stanoven na 250 mld. Kč, skutečné závazky představovaly částku 203 mld. Kč.

#### **IV. Tabulková příloha**

**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 v roce 2012

**Tabulka č. 3:** Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech státních finančních aktiv za rok 2012

**Tabulka č. 4:** Specifikace pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí za rok 2012

**Tabulka č. 5:** Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu za rok 2012

Tabulka č. 1

## Podrobnější přehled o vývoji státních finančních aktiv a pasív

v mil.Kč

	Stav k		Změna za rok 2012 (+,-)
	1.1.2012	31.12.2012	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	81 139,8	172 945,3	91 805,5
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	0,0
úcelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	1 092,6	1 501,8	409,2
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	69 517,8	109 974,4	40 456,6
prostředky na ostatních korunových depozitních bankovních účtech SFA	7 282,8	30 138,8	22 856,0
prostředky na cizoměnových účtech SFA	2 980,8	31 064,5	28 083,7
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	22 315,4	22 031,5	-283,9
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	15 456,4	15 263,4	-193,0
převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	6 141,5	6 105,8	-35,7
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	717,5	662,3	-55,2
pohledávky z realizovaných státních záruk	0,0	0,0	0,0
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	4 647,2	4 641,2	-6,0
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	42,9	34,3	-8,6
pohledávky za fyzickou osobou	38,0	40,6	2,6
směnky tuzemských společností v držbě státu	0,0	0,0	0,0
4. Majetkové účasti státu ve správě MF	82 882,0	80 611,2	-2 270,8
v tom: upsaný kapitál u mezinárodních bank	73 525,1	72 677,4	-847,7
účasti u tuzemských společností	8 602,0	7 198,1	-1 403,9
z toho: převzaté po ČKA	3 098,6	4 194,8	1 096,2
účasti u zahraničních společností převzaté po ČKA	754,9	735,7	-19,2
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	142 327,6	200 634,3	58 306,7
v tom: držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na účtu ŘLSP	82 905,0	163 895,0	80 990,0
držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na jaderném účtu	16 580,0	18 543,0	1 963,0
držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na důchodovém účtu	22 030,4	0,0	-22 030,4
rezerva prostředků uložených u bank pro vyloučení rizik při řízení SD -Depa	14 750,0	13 100,0	-1 650,0
pohledávka z půjčky České exportní bance	1 748,6	1 748,6	0,0
pohledávka z prodeje akcií společnosti Arcelor Mittal Ostrava	3 863,6	2 897,7	-965,9
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	450,0	450,0	0,0
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>333 312,0</b>	<b>480 863,5</b>	<b>147 551,5</b>
1. Přímé tuzemské závazky z přijatých krátkodobých bankovních půjček	0,0	0,0	0,0
2. Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	1 182 169,4	1 287 344,0	105 174,6
v tom: státní pokladniční poukázky	162 609,0	189 135,0	26 526,0
střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	1 019 560,4	1 098 209,0	78 648,6
Z úhrnu závazků z emisí tuzemských SDD vč. SPP v zástavě za krátkodobé půjčky je:			
- v držbě u domácích bank	530 684,9	636 243,1	105 558,2
- v držbě u ostatních tuzemských subjektů	451 703,9	493 843,1	42 139,2
- v držbě u zahraničních subjektů	167 536,2	157 257,8	-10 278,4
- u neidentifikovaných držitelů	32 244,4	0,0	-32 244,4
3. Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	71 323,2	70 003,0	-1 320,2
4. Nepřímé závazky státu v cizí měně	245 745,8	310 285,8	64 540,0
v tom: ze zahraničních emisí státních dluhopisů	245 745,8	310 285,8	64 540,0
5. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu *)	66 904,1	66 157,1	-747,0
6. Jiné závazky - směnky k účasti u IBRD	135,5	0,0	-135,5
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 566 278,0</b>	<b>1 733 789,9</b>	<b>167 511,9</b>
<b>Saldo státních finančních aktiv a pasív</b>	<b>-1 232 966,0</b>	<b>-1 252 926,4</b>	<b>-19 960,4</b>
v tom: pozice vůči bankovní soustavě	-354 269,6	-287 207,1	67 062,5
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-394 548,8	-459 695,6	-65 146,8
pozice vůči zahraničí	-451 903,2	-506 023,7	-54 120,5
neidentifikovatelní držitelé SDD	-32 244,4	0,0	32 244,4

\*) závazky z nesplaceného upsaného kapitálu nejsou zahrnuty do státního dluhu

Poznámka: Kvantifikace rozložení salda státních finančních aktiv a pasív na pozice vůči bankovní soustavě, ostatním subjektům v tuzemsku a vůči zahraničí respektuje sektorové rozdělení držby státních cenných papírů (z primární emise) a majetkových účastí státu. U státních pokladničních poukázek je toto hledisko uplatněno i v případě, kdy část z nich je použita jako zástava za přijaté krátkodobé bankovní půjčky.



Tabulka č.2

**Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích na korunových účtech státních finančních aktiv v roce 2012**

v mil. Kč

	Skutečnost za rok 2011	Schválený rozpočet 2012	Skutečnost za rok 2012	Plnění rozpočtu v %	Index 2012/2011
<b>A. Příjmové operace kapitoly OSFA</b>	<b>3 996,5</b>	<b>4 741,0</b>	<b>3 599,6</b>	<b>75,9</b>	<b>90,1</b>
v tom: transfery výnosů z privatizovaného majetku	530,0	1 390,0	0,0	0,0	0,0
příjmy od nefinančních podniků a korporací	1 408,6	1 410,0	1 537,0	109,0	109,1
příjmy z finančního investování	719,0	660,0	762,9	115,6	106,1
příjmy z dividend a podílů na zisku	355,2	280,0	304,3	108,7	85,7
příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů	965,9	966,0	965,9	100,0	100,0
splátky státních půjček ve prospěch účtů SFA	8,7	8,5	8,7	102,4	100,0
ostatní příjmy kapitoly OSFA	9,1	26,5	20,8	78,5	228,6
<b>B. Ostatní příjmové operace SFA (realizované na umořovacím účtu)</b>	<b>18 175,1</b>		<b>42 865,3</b>	<b>x</b>	<b>235,8</b>
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)</b>	<b>22 171,6</b>	<b>4 741,0</b>	<b>46 464,9</b>	<b>x</b>	<b>209,6</b>
<b>C. Výdajové operace kapitoly OSFA</b>	<b>251,2</b>	<b>478,1</b>	<b>307,7</b>	<b>64,4</b>	<b>122,5</b>
v tom : úhrada za nákup akcií	0,0	0,0	0,0	x	x
financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	108,1	173,1	113,0	65,3	104,5
přímé výdaje na reformu veřejné správy	141,8	245,4	194,3	79,2	137,0
ostatní výdaje kapitoly OSFA	1,3	59,6	0,4	0,7	30,8
<b>D. Transfery z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol</b>	<b>1 199,6</b>	<b>2 037,0</b>	<b>848,7</b>	<b>41,7</b>	<b>70,7</b>
v tom : na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	31,8	100,0	20,0	20,0	62,9
na krytí výdajů k odstranění následků povodní a protipovodňová opatření	712,4	1 390,0	358,1	25,8	50,3
na krytí výdajů spojených s reformou veřejné správy a ÚSC	30,0	150,0	10,0	6,7	33,3
na krytí výdajů na programy ve veřejném zájmu vedené v IS	375,4	367,0	327,0	89,1	87,1
na krytí ostatních výdajů zajištěných prostředky na depozitních účtech SFA	50,0	30,0	133,6	445,3	267,2
<b>E. Ostatní výdajové operace SFA</b>	<b>9 741,0</b>		<b>7 805,2</b>	<b>x</b>	<b>80,1</b>
realizované na umořovacím účtu	3 802,5		7 805,2	x	205,3
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)</b>	<b>11 191,8</b>	<b>2 515,1</b>	<b>8 961,6</b>	<b>x</b>	<b>80,1</b>
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA (- schodkové)</b>	<b>10 979,8</b>	<b>2 225,9</b>	<b>37 503,3</b>	<b>1 684,9</b>	<b>341,6</b>
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	2 545,7	2 225,9	2 443,2	109,8	96,0

Tabulka č. 3

## Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech státních finančních aktiv za rok 2012

mil. Kč

	S t a v k		Změna za rok 2012 (+, -)	Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				Finanční operace na účtech SFA					Celkové saldo financování		
	1.1.2012	31.12.2012		transfery na účtech SFA				užití zůstatků bankovních účtů	dluhové financování					finanční investování	
				příjmy (+)	výdaje (-)	transfery *) (-)	saldo (+, -)		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 :															
státní finanční rezervy	265,8	265,8													
2. Účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	1 092,6	1 501,8	409,2			3 560,8	-3 560,8	-409,2				3 970,0			3 560,8
3. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	69 517,7	109 974,4	40 456,7	42 874,3	2 041,0	378,0	+40 455,3	-40 456,7	26 526,0	78 654,7		-5 290,2	-99 889,1		-40 455,3
v tom:															
umořovací účet	66 521,2	107 364,3	40 843,1	42 865,3	2 030,5		+40 834,8	-40 843,1	26 526,0	78 654,7	0,0	-5 290,2	-99 882,2		-40 834,8
umořovací účet cizích prostředků	8,9	2,0	-6,9					+6,9					-6,9 <sup>1)</sup>		
povodňový účet	423,1	73,0	-350,1	7,9		358,0	-350,1	+350,1							+350,1
prostředky z malé privatizace na restituce (věcná břemena)	932,9	912,9	-20,0			20,0	-20,0	+20,0							+20,0
prostředky pro úhrady restitucí aj. v zemědělství	1 621,6	1 622,2	0,6	1,0	0,4		+0,6	-0,6							-0,6
prostředky související s reformou veřejné správy	10,0	0,0	-10,0	0,1	10,1		-10,0	+10,0							+10,0
rezerva prostředků na krytí schodku SR	0,0	0,0													
4. Prostředky na ostatních účtech SFA	7 282,8	30 138,8	+22 856,0	3 590,6	297,2	470,7	+2 822,7	-22 856,0						20 033,3	-2 822,7
v tom: jaderný účet	0,1	0,5	+0,4	2 098,7	113,0		+1 985,7	-0,4						-1 985,3	-1 985,7
zvláštní účelové prostředky	6 603,9	7 070,2	+466,3	1 121,2	184,2	470,7	+466,3	-466,3							-466,3
prostředky úrazového pojištění	678,3	678,3													
rezerva na důchodovou reformu	0,5	22 389,8	+22 389,3	370,7			+370,7	-22 389,3						22 018,6	-370,7
jiné účty	0,0	0,0													
<b>Prostředky SFA na depozitních bankovních účtech celkem</b>	<b>78 158,9</b>	<b>141 880,8</b>		<b>46 464,9</b>	<b>2 338,2</b>	<b>4 409,5</b>	<b>39 717,2</b>	<b>-63 721,9</b>	<b>26 526,0</b>	<b>78 654,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-1 320,2</b>	<b>-99 889,1</b>	<b>20 033,3</b>	<b>-39 717,2</b>

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

## Poznámky:

1) Kreditní obraty 139 363,4 mil. Kč a debetní obraty 139 370,3 mil. Kč

Tabulka č.4

## Specifikace pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí za rok 2012

v mil. Kč

	Stav k 1.1.2012	Nově poskytnuto	Splaceno dlužníky	Odepsáno	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 31.12.2012
<b>1. Státní půjčka na plynárenské VIA</b>	<b>4 566,3</b>					<b>4 566,3</b>
<b>2. Ostatní výpomoci poskytnuté z kapitoly VPS</b>	<b>1 371,0</b>	<b>0,4</b>	<b>17,8</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>1 351,0</b>
- Garanční fond obchodníků s cennými papíry	1 133,0		1,0			1 132,0
- Rozvoj vědy a výzkumu	83,3					83,3
- Organizace zaměstnávající zdravotně postižené	43,0					43,0
- Města a obce ČR	92,9	0,4	16,5		-0,1 *)	76,7
- VHS Vrchlice-Maleč	0,7		0,3			0,4
- Ostatní (rozvaha)	4,9					4,9
- Ostatní (podrozvaha)	13,2			2,5		10,7
<b>3. Výpomoci poskytnuté ze státních finančních aktiv</b>	<b>0,0</b>					<b>0,0</b>
<b>Státní půjčky a návratné finanční výpomoci úhrn</b>	<b>5 937,3</b>	<b>0,4</b>	<b>17,8</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>5 917,3</b>

\*) nedočerpané prostředky vrácené v rámci finančního vypořádání

Tabulka č. 5

## Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu v roce 2012

v mil. Kč

	Stav k 31.12.2011	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 31.12.2012
<b>1. Vnitřní úvěry (od tuzemských bank) celkem</b>	<b>1 314,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6,5</b>	<b>260,2</b>	<b>180,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-17,7</b>	<b>862,2</b>
- SŽDC, s.o. ( navýšení koridor č.I )	521,0			6,5		180,5			347,0
- ČD, a.s. ( výkyvné vozové skříně )	793,1				260,2			-17,7	515,2
<b>2. Zahraniční úvěry celkem</b>	<b>24 354,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 309,5</b>	<b>351,3</b>	<b>2 021,0</b>	<b>2 172,4</b>	<b>-420,3</b>	<b>20 698,7</b>
- SŽDC, s.o. ( koridor č.I )	2 109,4			94,3		655,0		-109,7	1 439,0
- SŽDC, s.o. ( koridor č.II )	3 171,0			170,2		773,1		-70,5	2 497,6
- SŽDC, s.o. ( koridor č.II - projekt III )	2 653,7			119,1		411,2		-63,1	2 298,5
- SŽDC, s.o. ( navýšení koridoru č.I )	553,8			24,3		103,1		-12,4	462,6
- Mufis, a.s ( obce ČR )	33,8				32,3			-1,5	0,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2003	387,0			7,1	7,1			-9,9	377,1
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2004	1 161,0			21,5	21,5			-29,7	1 131,3
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2005	1 161,0			20,2	20,2			-29,7	1 131,3
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2006	774,0			13,5	13,5			-19,8	754,2
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2007	774,0			13,8	13,8			-19,8	754,2
- ČMZRB ( silnice )	0,0								0,0
- ČMZRB ( dálnice )	3 862,5			280,6			1 091,8	110,0	3 161,3
- ČMZRB ( povodně )	2 976,1			229,7			569,7	-2,2	2 633,9
- ČMZRB ( vodohospodářský program )	1 257,8			21,3	242,9		21,3		1 014,9
- ČMZRB ( E - Roads II )	1 209,6			20,2			230,7	-90,0	909,1
- ČMZRB ( opravy silnic )	850,5			36,6			258,9	-35,7	592,5
- Kongresové centrum Praha, a.s.	1 419,0			237,1		78,6		-36,3	1 541,2
<b>3. Solidární záruky za závazky Slovenska 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>A Úhrn standardních státních záruk</b>	<b>25 668,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 316,0</b>	<b>611,5</b>	<b>2 201,5</b>	<b>2 172,4</b>	<b>-438,0</b>	<b>21 560,9</b>
<b>Nestandardní státní záruky</b>									
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	156 952,5					2,0			156 950,5
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0					424,6			0,0
<b>B Úhrn nestandardních státních záruk</b>	<b>156 952,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>426,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>156 950,5</b>
<b>Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk</b>	<b>182 620,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 316,0</b>	<b>611,5</b>	<b>2 628,1</b>	<b>2 172,4</b>	<b>-438,0</b>	<b>178 511,4</b>
<b>Záruky ze zákona č. 77/2002 Sb. - SŽDC, s.o.</b>	<b>0,0</b>								<b>0,0</b>