

## IV. Vývoj státních finančních aktiv a pasiv

### 1. Státní finanční aktiva a pasiva

Vývoj státních finančních aktiv a pasiv za 1. pololetí 2012 charakterizují následující údaje:

**Tabulka č. 78: Vývoj státních finančních aktiv a pasiv za 1. pololetí 2012 (v mld. Kč)**

	S t a v k		Změna za 1. pololetí 2012 (+,-)
	1.1.2012	30.6.2012	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	81,1	221,6	+140,5
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	22,3	22,7	+0,4
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku z NFV a realizovaných záruk	4,6	4,6	-
4. Majetkové účasti státu vůči zahraničí a tuzemsku ve správě MF z toho : převedené z České konsolidační agentury	82,9 3,9	82,9 3,9	- -
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	142,3	215,5	+73,2
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>333,2</b>	<b>547,3</b>	<b>+214,1</b>
1. Závazky z emise státních dluhopisů v tom: v držbě u domácích bank v držbě u ostatních tuzemských subjektů v držbě u zahraničních subjektů a zahraniční emise v držbě u neidentifikovatelných držitelů	1 427,9 530,7 451,7 413,3 32,2	1 565,7 609,2 498,6 457,9 0,0	+137,8 +78,5 +46,9 +44,6 -32,2
2. Přímé a nepřímé závazky státu vůči zahraničí v tom: přímé vládní závazky vůči zahraničí směnky k úhradě účasti u mezinárodních bank a fin. institucí	71,4 71,3 0,1	69,7 69,7 0,0	-1,7 -1,6 -0,1
3. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu	66,9	66,9	-
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 566,2</b>	<b>1 702,3</b>	<b>+136,1</b>
<b>Saldo státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>-1 233,0</b>	<b>-1 155,0</b>	<b>+78,0</b>
v tom: pozice vůči bankovní soustavě pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku pozice vůči zahraničí neidentifikovatelní držitelé SDD	-354,3 -394,6 -451,9 -32,2	-214,8 -445,8 -494,4 0,0	+139,5 -51,2 -42,5 +32,2

Celkové záporné saldo státních finančních aktiv a pasiv dosáhlo ke 30.6.2012 úrovně cca 1 155 mld. Kč. Vykázaný mírný pokles tohoto záporného salda v rozsahu 78 mld. Kč je na jedné straně odrazem pokračujícího růstu zadluženosti z titulu emisí státních dluhopisů, na straně druhé výrazného zvýšení stavu státních finančních aktiv. To se týká především držby krátkodobých cenných papírů z finančního investování realizovaného na účtu Řízení likvidity státní pokladny (nárůst o 88,4 mld. Kč) a zvýšení hodnoty volných peněžních prostředků, uložených na účtech státních finančních aktiv (nárůst o 140,5 mld. Kč), především pak na umořovacím účtu, kde jsou kumulovány výnosy získané z emisí státních dluhopisů v průběhu 1. pololetí 2012. S tím souvisí i zlepšení finanční pozice ve vztahu k tuzemským bankovním subjektům o 139,5 mld. Kč a naopak zhoršení této pozice vůči tuzemským nebankovním subjektům o 51,2 mld. Kč a rovněž vůči zahraničí o 42,5 mld. Kč. Z hlediska posuzování celkové finanční pozice státu současně nelze opominout ani záporný stav účtu Řízení likvidity státní pokladny (který však není součástí státních finančních aktiv) v řádu 172 mld. Kč.

### 2. Operace s peněžními prostředky státu v tuzemsku

Příjmové a výdajové operace státního rozpočtu, kryté prostředky depozitních bankovních účtů SFA, se týkají rozpočtové kapitoly 397 - OSFA, transferů z této kapitoly do jiných rozpočtových kapitol, prostředků z přímých dlouhodobých úvěrů přijatých ze zahraničí a některých dalších příjmových a výdajových operací, probíhajících zejména na umořovacím účtu SFA.

Za 1. pololetí roku 2012 ve srovnání se skutečností stejného období předchozího roku charakterizují tyto rozpočtové i mimorozpočtové operace údaje uvedené v následující tabulce:

**Tabulka č. 79: Operace s peněžními prostředky státu v tuzemsku (v mil. Kč)**

	Skutečnost za 1.pololetí 2011	Skutečnost za 1.pololetí 2012	Index 2012/2011 %
A. Příjmy z operací na účtech SFA celkem	5 597,6	7 862,3	140,5
v tom: příjmové operace kapitoly OSFA	2 027,2	1 609,0	79,4
ostatní příjmové operace SFA	3 570,4	6 253,3	175,1
B. Výdaje z operací na účtech SFA celkem	6 467,8	1 977,3	30,6
v tom: výdajové operace kapitoly OSFA	53,1	68,4	128,8
transfery z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	789,9	421,0	53,3
ostatní výdajové operace SFA	5 624,8	1 487,9	26,5
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem (- schodkové)</b>	<b>-870,2</b>	<b>5 885,0</b>	<b>-676,3</b>
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	1 184,2	1 119,6	94,5
<b>Financování salda příjmů a výdajů operací SFA</b>	870,2	-5 885,1	-676,3
v tom: z prostředků depozitních účtů SFA	-1 184,2	-1 119,6	94,5
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	448,6	0,0	0,0
z emisí státních dluhopisů	1 605,8	-4 765,5	-296,8

U operací za kapitolu OSFA vč. transferů bylo dosaženo přebytkového salda v rozsahu cca 1 119,6 mil. Kč, což bylo odrazem výrazně vyšších příjmů při současné nižší úrovni čerpání, a to především přímých výdajů.

Příjmy kapitoly OSFA ve výši 1 609 mil. Kč představovaly plnění na 33,9 % ročního rozpočtu, k čemuž přispěly zejména objemově významné příjmy z finančního investování na jaderném účtu (celkem 503 mil. Kč) a účtu rezervy pro důchodovou reformu (95 mil. Kč), příjmy z dividend (209 mil. Kč) a odvody od původců radioaktivních odpadů (775 mil. Kč). K propadu celkového objemu příjmů, v porovnání se stejným obdobím předchozího roku o 418 mil. Kč (tj. o cca 20 %), došlo na základě novelizace zákona č. 178/2005 o zrušení Fondu národního majetku. V důsledku zmíněné novely nebylo možno realizovat převody prostředků z výnosů privatizovaného majetku na spolufinancování programů vodohospodářských akcí s jejich následným transferem do kapitoly MZe.

Přímé výdaje rozpočtové kapitoly OSFA v 1. pololetí 2012 dosáhly hodnoty 68,4 mil. Kč, což tvoří pouhých 2,9 % rozpočtované částky. Standardní položkou byly výdaje na financování činnosti Správy úložišť radioaktivního odpadu (SÚRAO) v rozsahu 46 mil. Kč. Celkem 19,4 mil. Kč bylo uvolněno na jednotlivé akce v rámci ostatních výdajů na řešení mimořádných situací a posílení územně samosprávných celků. Na restituční úhrady zemědělského majetku byla poskytnuta záloha ve výši 3 mil. Kč.

U převážné části rozpočtovaných výdajových položek nedošlo k přímým výdajům, ale k transferům účelových prostředků SFA na krytí příslušných výdajů realizovaných v jiných rozpočtových kapitolách. Transfery z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol se tak na celkových výdajích podílely částkou cca 421 mil. Kč, což proti schválenému rozpočtu představuje plnění na 16,7 %. Největší podíl připadl na transfery do kapitoly MZe z titulu financování nových protipovodňových opatření a odstraňování povodňových škod (305 mil. Kč) včetně akce Nové Heřmínovy (30 mil. Kč). Z položky na financování akcí v rámci programů ve veřejném zájmu bylo do kapitoly MZe uvolněno 58 mil. Kč na program výstavby a obnovy infrastruktury VaK. Do kapitoly 334 - MK byl realizován transfer 20 mil. Kč na programy související se zánikem věčných břemen na restituovaném majetku a do

kapitoly 314 – MV transfer částky 8 mil. Kč na program reprodukce majetku Hasičského záchranného sboru ČR.

Výrazné přebytkové saldo příjmů a přímých výdajů kapitoly OSFA ve výši přesahující 1,5 mld. Kč, stejně jako celkové saldo po zahrnutí transferů v rozsahu 1,1 mld. Kč, které fakticky znamenalo nárůst prostředků na depozitních bankovních účtech SFA z minulých let, se promítlo ve financování celkového salda operací SFA. Financování transferovaných výdajů je přitom oproti hodnotě vykazované k pololetí roku 2011 nižší téměř o 0,4 mld. Kč.

Pokud jde o ostatní příjmové a výdajové operace na depozitních účtech SFA, došlo u příjmových operací v celkové výši 6,3 mld. Kč zejména k inkasu úrokových premií z emisí SDD, které byly na umořovacím účtu realizovány v částce přesahující 4,6 mld. Kč, což je hodnota vyšší než v 1. pololetí 2011 především z důvodu znovuootevření emisí z minulých let s relativně vysokou kupónovou mírou, které v 1. pololetí 2012 při relativně nízkých výnosech do splatnosti generovaly významné premie. Část ostatních výdajových operací realizovaných na umořovacím účtu ve výši cca 1,5 mld. Kč, která byla plně pokryta z rozpočtové kapitoly Státní dluh, se týká především zpětných odkupů (AÚV, premie), úhrad splátek diskontovaných úroků SPP a SDD a rovněž úhrad úroků z půjček přijatých na umořovací účet pro účely řízení likvidity.

Přehled o financujících operacích, které byly za 1. pololetí 2012 realizovány na korunových depozitních účtech SFA, zejména na umořovacím účtu, podává v porovnání se skutečností za stejné období roku 2011 následující tabulka:

**Tabulka č. 80: Financující operace na korunových depozitních účtech SFA (v mil. Kč)**

Financující operace na depozitních účtech SFA	Skutečnost za 1. pololetí 2011	Skutečnost za 1. pololetí 2012
1. Saldo revolvingových a jiných emisí SPP na umořovacím účtu	27 746,0	773,0
2. Výnosy z tuzemských emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	96 089,1	125 023,4
3. Výnosy ze zahraničních emisí dlouhodobých státních dluhopisů	5 395,3	0,0
4. Splátky jistiny střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-51 798,5	-45 492,5
5. Výnosy z čerpání přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	600,0	0,0
6. Splátky jistiny dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	-566,7	-1 566,8
7. Změna stavu krátkodobých prostředků na depozitních účtech SFA	-78 341,7	-132 924,1
8. Saldo operací finančního investování (- převaha nákupu cenných papírů)	-1 366,3	9 290,2
9. Ostatní financující operace na umořovacích účtech	3 113,0	39 011,7
<b>Celkové saldo financujících operací na depozitních účtech SFA</b>	<b>870,2</b>	<b>-5 885,1</b>

Výše uvedené údaje potvrzují převažující podíl výnosů z emisí státních dluhopisů na umořovacím účtu k zajištění předstihového krytí očekávaného zvyšování schodku státního rozpočtu ve druhé polovině roku 2012. To je zřejmé zejména z vazby mezi výnosy z emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů a změnou stavu krátkodobých depozit SFA. Výnosy z emisí SDD, snížené o splátky emisí SDD, nadále stále významněji převyšují saldo čerpání a splátek SPP, přičemž čistý nárůst u SPP dosahuje v 1. pololetí 2012 pouze úrovně 0,8 mld. Kč. Co se týká přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí, tj. konkrétně úvěrů poskytovaných Evropskou investiční bankou, nedošlo v 1. pololetí 2012 k čerpání nových tranší ani k uvolnění prostředků, transferovaných do příslušných kapitol státního rozpočtu ke krytí výdajů na jednotlivé infrastrukturní programy.

Jak již bylo uvedeno výše, volné krátkodobé peněžní prostředky nad úroveň krytí rozpočtového schodku umožnily v rámci řízení likvidity souhrnného účtu státní pokladny provádět finanční investování na účtu Řízení likvidity státní pokladny, a to zejména

operacemi nákupu a zpětného prodeje pokladničních poukázek ČNB. Za 1. pololetí 2012 dosáhl výnos z tohoto krátkodobého finančního investování téměř 0,5 mld. Kč.

Na jaderném účtu SFA byly v 1. pololetí 2012 postupně proinvestovány prostředky v úhrnném objemu 9 243,3 mil. Kč. Konkrétně bylo investováno 5 145,5 mil. Kč do repo operací se zajištěním státními pokladničními poukázkami (SPP) a poukázkami ČNB a dále 4 097,8 mil. Kč do nákupu emitovaných SPP v nominální hodnotě 4 122 mil. Kč. Ke 30.6.2012 bylo portfolio jaderného účtu tvořeno ze 72 % dlouhodobými státními dluhopisy (SDD), 23 % připadalo na SPP a pouhých 5 % na repo operace. Celkový výnos z krátkodobého finančního investování, inkasovaný na jaderný účet v uvedeném období (bez narostlého úroku), činil 30 mil. Kč. Z této částky připadá na výnosy z repo operací 1,8 mil. Kč a na výnosy z investování do SPP celkem 28,2 mil. Kč. V dubnu a květnu byly na jaderný účet připsány rovněž výplaty ročních kuponů z veškerých držených SDD, které po očištění od již uhrazených AÚV (35,9 mil. Kč) představovaly celkový výnos ve výši 473,1 mil. Kč.

V souladu s ustanovením § 36 zákona č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech je ve státních finančních aktivech zřízen účet Rezervy pro důchodovou reformu (důchodový účet), na kterém jsou soustředovány zejména rozdíly z příjmů a výdajů připadajících na důchodové pojištění. V 1. pololetí 2012 byly v souladu s aktualizací investiční strategie již nakoupené dluhopisy ponechány v držení do termínu splatnosti a volné peněžní prostředky důchodového účtu již nebyly investovány. Tyto prostředky se tak staly součástí souhrnného účtu státní pokladny s pozitivním dopadem na řízení likvidity a státního dluhu v průběhu 1. pololetí 2012. Z držení státních dluhopisů bylo pro důchodový účet v 1. pololetí 2012 dosaženo celkového výnosu cca 95 mil. Kč (bez započtení narostlých úroků). Z této částky tvořily 94,7 mil. Kč výnosy z krátkodobého finančního investování do obchodů s SPP a 330 tis. Kč se týkalo proplacení kuponu SDD po očištění od již uhrazených AÚV. Portfolio důchodového účtu bylo ke 30.6.2012 vedle zůstatku peněžních prostředků v objemu 10 699,8 mil. Kč (48%) tvořeno držbou SDD (20%) a SPP (32%), jejichž splatnost nastane postupně v průběhu 2. pololetí 2012.

### **3. Státní zahraniční pohledávky**

Přestože stav pohledávek vůči zahraničí v absolutním vyjádření vzrostl, jejich podíl na celkovém objemu státních finančních aktiv se v 1. pololetí 2012 snížil z 6,7 % na 4,1 %, což bylo ovlivněno výhradně zvýšením celkového stavu státních finančních aktiv. Do kategorie zahraničních pohledávek byla až do nabytí účinnosti zákona č. 465/2011 Sb. zahrnována rovněž pohledávka státu ve výši cca 1,3 mld. Kč za iránskou státní společností APPI z titulu státní záruky realizované z prostředků rozpočtové kapitoly 398 - VPS. Na základě zákona č. 465/2011 Sb., kterým byl změněn zákon č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech České republiky, byla tato pohledávka ze státních finančních aktiv vyjmuta.

**Tabulka č. 81: Státní zahraniční pohledávky (v mil. Kč)**

	Státní zahraniční pohledávky celkem	v tom :					
		vládní pohledávky	podíl v %	převzaté zahraniční pohledávky	podíl v %	pohledávky za deblokátory	podíl v %
<b>Stav</b>							
- k 1. 1. 2012	22 315,4	15 456,4	69,3	6 141,5	27,5	717,5	3,2
- k 30. 6. 2012	22 654,6	15 705,4	69,3	6 247,7	27,6	701,5	3,1
<b>Změna stavu za 1. pololetí (+, -)</b>	+339,2	+249,0		+106,2		-16,0	
z toho : vyúčtované kursové rozdíly	+303,0	+211,5		+81,0		+10,5	

Celkově došlo ke zvýšení stavu zahraničních pohledávek státu o téměř 340 mil. Kč, což představovalo nárůst o 1,5 %. Po eliminování vlivu kursových rozdílů, které se na tomto zvýšení podílely největší měrou, se u jednotlivých bloků zahraničních pohledávek jednalo o následující operace.

U vládních pohledávek se úhrady v celkovém objemu 74,5 mil. Kč týkaly inkasa z Iráku. Současně došlo k navýšení o 112 mil. Kč v návaznosti na vyúčtování připsaných úroků (z toho 78,7 mil. Kč se týkalo pohledávky vůči Súdánu).

U zahraničních pohledávek převzatých od ČSOB byly realizovány splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu pouze v rozsahu 1,5 mil. Kč a jednalo se o inkaso z Ruské federace. Navýšení pohledávky o 26,7 mil. Kč představovalo připsané úroky, z čehož na Irán připadlo 18,3 mil. Kč a na nástupnické státy bývalé SFRJ 8,4 mil. Kč.

#### **4. Majetkové účasti státu u mezinárodních a tuzemských společností**

Stav majetkových účastí státu u mezinárodních a tuzemských společností se prakticky nezměnil, drobné korekce v řádu 15 mil. Kč představují výhradně dopady vyúčtovaných kursových rozdílů. Vlivem poměrně výrazného nárůstu celkového stavu státních finančních aktiv došlo k poklesu podílu majetkových účastí na tomto celkovém stavu SFA z 24,9 % na 15,1 %.

U závazků z titulu upsaného a nesplaceného kapitálu, které se týkají podílů státu u mezinárodních finančních institucí, nedošlo v 1. pololetí 2012 k žádným výrazným změnám. Pokles těchto závazků o 21 mil. Kč, byl důsledkem vyúčtovaných kursových rozdílů v souvislosti s vývojem směnného kursu Kč vůči EUR a USD. Podíl nesplaceného kapitálu na celkovém vykazovaném stavu státních finančních pasiv se snížil ze 4,3% na 3,9%.

V dubnu 2012 byla z prostředků státního rozpočtu provedena úhrada poslední splátky dolarové směny, vystavené k úhradě podílu státu u IBRD, ve výši téměř 6,8 mil. USD.

Příjmy z titulu správcovství majetkových účastí státu byly inkasovány v kapitole 397 - OSFA v úhrnné výši 209,2 mil. Kč. Tuto částku tvořily dividendy od ČMZRB (138,4 mil. Kč) a dále příjmy z majetkových účastí ve společnosti E.ON, AG (69,5 mil. Kč) a ČEPS, a.s. (1,3 mil. Kč) ve správě Ministerstva práce a sociálních věcí s určením pro důchodovou reformu v souladu s usnesením vlády ze dne 25.8.2004 č. 797.

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

Zákonem č. 465/2011 Sb. došlo v prosinci 2011 ke změně ustanovení § 36 odst. 2) zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech. Do státních finančních aktiv tak již nejsou zahrnovány pohledávky z návratných finančních výpomocí poskytnutých z rozpočtové

kapitoly 398 - VPS a pohledávky ze státních záruk realizovaných z rozpočtové kapitoly 398 – VPS. Oproti stavu vykazovanému před účinností zmíněného zákona tak došlo k poklesu státních finančních aktiv v kategorii tuzemských pohledávek o 8,8 mld. Kč, přičemž 7,4 mld. Kč se týká státních záruk a 1,4 mld. Kč návratných finančních výpomocí.

Stav pohledávek státu z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí vedených ve státních finančních aktivech zůstal během 1. pololetí 2012 prakticky nezměněn na úrovni 4,6 mld. Kč. Tyto pohledávky se týkají výhradně státní půjčky poskytnuté na výstavbu plynovodu a související infrastruktury v rámci tzv. plynárenských VIA. Nově nebyly v 1. pololetí 2012 poskytnuty žádné státní půjčky ani návratné finanční výpomoci z prostředků státních finančních aktiv.

**Tabulka č. 82: Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí (v mil. Kč)**

Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí	Stav k 1.1.2012	Nově poskytnuté	Splátky od dlužníků	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 30.6.2012
- státní půjčka na plynárenské VIA	4 566,3				4 566,3
- NFV ze státních finančních aktiv	0,0				0,0
<b>Státní půjčky a NFV úhrnem</b>	<b>4 566,3</b>				<b>4 566,3</b>

Ostatní pohledávky, definované ustanovením § 36, odst. 2), písm. d) rozpočtových pravidel tvoří především pohledávka z prodeje majetkového podílu státu ve společnosti Arcelor Mittal ve výši 3,9 mld. Kč, pohledávka z půjčky poskytnuté České exportní bance v rozsahu 1,7 mld. Kč a pohledávka z tzv. trvalých záloh poskytnutých MZV na zajištění činnosti zastupitelských úřadů ve výši 450 mil. Kč.

V rámci podrozvahové evidence mimo státní finanční aktiva 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. Na základě rekonciliace pohledávek za iráckými odběrateli a dohody o náhradním plnění získaly poškozené organizace cenné papíry splatné v letech 2020 až 2036. Úhrnná hodnota pohledávky státu z tohoto titulu představuje hodnotu 1 417,7 mil. Kč. Obdobnou podrozvahovou položku mimo evidenci státních finančních aktiv tvoří pohledávky státu vůči bývalým organizacím zahraničního obchodu z titulu ziskového salda vzniklého při přepočtu devizových aktiv a pasív v oblasti zahraničních pohledávek a závazků dle zákona č. 499/1990 Sb.

## 6. Stav a vývoj státních záruk

Během prvního pololetí roku 2012 došlo k mírnému poklesu vykazovaného stavu potenciálních závazků státu z poskytnutých záruk a to z celkové hodnoty 182,6 mld. Kč na hodnotu 180,7 mld. Kč.

**Tabulka č. 83: Stav a vývoj státních záruk (v mil. Kč)**

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Státní záruky celkem	v tom :		
		standardní záruky	nestandardní záruky	záruky ze zákona č.77/2002 Sb.
<b>Stav k 1.1.2012</b>	<b>182 620,8</b>	<b>25 668,3</b>	<b>156 952,5</b>	<b>0,0</b>
Poskytnutí nových státních záruk	-	-	-	-
Čerpání nových tranší úvěrů	-	-	-	-
Vyúčtování úroků a poplatků	640,6	640,6	-	-
Splátky úvěrů dlužníky	200,6	200,6	-	-
Realizace státních záruk	1 576,8	1 152,2	424,6	-
Úhrada ze státního rozpočtu	1 097,5	1 097,5	-	-
Jiná změna stavu státních záruk	-	-	-	-
Kurové rozdíly	-106,7	-106,7	-	-
<b>Stav k 30.6.2012</b>	<b>180 704,4</b>	<b>23 751,9</b>	<b>156 952,5</b>	<b>0,0</b>

Celkový rozsah splátek státem zaručených úvěrů z vlastních zdrojů dlužníků představoval za 1. pololetí 2012 částku 200,6 mil. Kč. Poslední splátku jistiny a úroků uhradila společnost Mufis, a.s. ve výši 32,3 mil. Kč (projekt rozvoje obcí ČR). Splatné úroky v úhrnné výši 38 mil. Kč ze zaručovaných úvěrů na nové vozy od společnosti EUROFIMA a splatnou část jistiny a úroků ve výši 130,3 mil. Kč z úvěru na pendolina uhradila akciová společnost České dráhy.

Část splátek jistiny a úroků z úvěrů, za něž stát převzal záruku, byla v 1. pololetí 2012 provedena přímo ze státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státu. Tyto úhrady v celkové výši 1 097,5 mil. Kč 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 na výstavbu dálnic (551,5 mil. Kč), program E-roads II (116,3 mil. Kč), opravy silnic (130,5 mil. Kč), odstranění povodňových škod (287,5 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (11,6 mil. Kč).

Vlastní realizace standardních státních záruk se uskutečnila ve výši 1 152,2 mil. Kč, přičemž převážný podíl představovaly splatné částky státem garantovaných úvěrů poskytnutých v minulosti s.o. České dráhy a na základě zákona č.77/2002 Sb. převedených na Správu železniční dopravní cesty, s.o. (SŽDC). Jednalo se fakticky o rozpočtové zajištění splátek všech účelových položek úvěrů, poskytnutých na výstavbu I. a II. železničního tranzitního koridoru. V 1. pololetí 2012 byl uhrazen rovněž úrokový kupon ze státem garantovaných dluhopisů Kongresového centra Praha, a.s. ve výši 78,6 mil. Kč.

Na změně stavu úvěrů krytých standardními státními zárukami se projevilo i vyúčtování kursových rozdílů v rozsahu cca 0,1 mld. Kč, které bylo odrazem především mírně posilujícího směnného kurzu české koruny vůči EUR, v nichž je vedena převážná část garantovaných úvěrů, poskytnutých zahraničními bankami.

U nestandardních státních záruk, poskytnutých v souvislosti s řešením situace kolem zkrachovalé Investiční a poštovní banky, došlo za 1. pololetí 2012 ze státního rozpočtu k úhradě v celkové výši 424,6 mil. Kč, které se týkalo nestandardní státní záruky, vydané ve prospěch ČSOB, a.s.

**Tabulka č. 84: Pohledávky z realizovaných záruk (v mil. Kč)**

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 1.1.2012	Změny za 1. pololetí 2012		Stav pohledávek k 30.6.2012
		realizace záruk	jiné změny	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	2 385,3	1 073,6		3 458,9
Chepos Engineering, s.r.o.	850,2		18,0	868,2
Alumina Plant Project of Iran	1 273,0		26,8	1 299,8
VLT, a.s. (Zetor Brno, s.p.)	1 575,9			1 575,9
Kongresové centrum Praha, a.s.	0,0	78,6		78,6
Mitas, a.s., Praha	112,9			112,9
<b>Pohledávky z realizovaných standardních záruk</b>	<b>6 197,3</b>	<b>1 152,2</b>	<b>44,8</b>	<b>7 394,3</b>
Správa železniční dopravní cesty, s.o. (ze zákona č.77/2002 Sb.)	2 549,0			2 549,0
<b>Pohledávky z realizovaných záruk celkem</b>	<b>8 746,3</b>	<b>1 152,2</b>	<b>44,8</b>	<b>9 943,3</b>

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk vykázal v 1. pololetí 2012 nárůst z 8,7 mld. Kč na 9,9 mld. Kč, a to zejména vlivem realizace splátek státem zaručovaných úvěrů z prostředků státního rozpočtu při neschopnosti dlužníků hradit své závazky z vlastních zdrojů. Vývoj stavu pohledávek státu z realizovaných státních záruk byl z menší části ovlivněn také kursovými dopady, a to v případě pohledávek za společností Chepos Engineering, s.r.o. a za iránskou státní firmou APPI, které jsou od roku 2002 vedeny v USD. Vzhledem k poklesu kursu české koruny vůči USD se kursově rozdílily projevíly zvýšením stavu pohledávek státu z tohoto titulu o téměř 45 mil. Kč.

Do státních finančních aktiv je na základě zákona č. 465/2011 Sb., kterým byl změněn zákon č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech České republiky, zahrnována pouze pohledávka státu z titulu státní záruky realizované z prostředků státních finančních aktiv. Jedná se o část pohledávky vůči společnosti Mitas, a.s., která ke 30.6.2012 činí 42,9 mil. Kč.