

NÁVRH

STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU

ČESKÉ REPUBLIKY

ZA ROK 2003

D.

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

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

Obsah

Strana

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

I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv

Vývoj státních finančních aktiv a pasiv vymezených od 1.1. 2001 novými rozpočtovými pravidly, tj. § 36 zákona č. 218/2000 Sb., charakterizují za rok 2003 následující údaje:

Tabulka č. 1 v mld Kč v %

	Stav k		Změna za rok 2003	Struktura k	
	1.1.2003	31.12.2003		1.1.2003	31.12.2003
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	15,2	10,7	-4,5	9,9	7,8
2. Pohledávky státu vůči zahraničí, vč.pohledávek z deblokací	94,4	75,5	-18,9	61,9	55,0
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	26,0	38,5	+12,5	17,0	28,0
4. Majetkové účasti státu vůči zahraničí a tuzemsku ve správě MF	6,9	7,0	+0,1	4,5	5,1
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	10,2	5,7	-4,5	6,7	4,1
Státní finanční aktiva celkem	152,7	137,4	-15,3	100,0	100,0
1. Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	386,7	479,9	+93,2	97,7	97,3
v tom: v držbě u domácích bank	240,8	329,6	+88,8	60,8	66,8
v držbě u ostatních tuzemských subjektů	130,7	124,3	-6,4	33,0	25,2
v držbě u zahraničních subjektů	15,2	26,0	+10,8	3,9	5,3
2. Přímé a nepřímé závazky státu vůči zahraničí	9,2	13,3	+4,1	2,3	2,7
v tom: přímé vládní závazky vůči zahraničí	7,6	11,7	+4,1	1,9	2,4
směnky emitované k úhradě účasti státu u mezinárodních bank	1,6	1,6	-0,0	0,4	0,3
Státní finanční pasiva celkem	395,9	493,2	+97,3	100,0	100,0
Saldo státních finančních aktiv a pasiv	-243,2	-355,8	-112,6		
v tom: pozice vůči bankovní soustavě	-217,9	-316,9	-99,0		
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-99,7	-80,8	+18,9		
pozice vůči zahraničí	74,4	41,9	-32,5		

Zvýšení celkové dlužnické finančně majetkové pozice státu o 112,6 mld Kč při poklesu stavu státních finančních aktiv o 15,3 mld Kč a růstu stavu státních finančních pasiv, tj. státního dluhu o 97,3 mld Kč bylo způsobeno hlavně nárůstem čisté zadluženosti státu vůči bankovním subjektům v tuzemsku, z části též poklesem věřitelské pozice státu vůči zahraničí. Pokračovala tak tendence započatá od roku 2001, přičemž na rozdíl od roku 2002 působil na tento vývoj v roce 2003 v podstatně vyšší míře vliv zvýšení čisté zadluženosti státu vůči domácím bankovním subjektům, který byl z části kompenzován snížením čisté zadluženosti státu vůči domácím nebankovním subjektům.

Zvýšení dlužnické pozice státu vůči bankovní soustavě o 99 mld Kč bylo ovlivněno hlavně nárůstem držby státních dluhopisů u domácích bank o 88,8 mld Kč, z části poklesem prostředků na depozitních účtech SFA u ČNB, jakož i poklesem držby tuzemských cenných papírů (pokladničních poukázek ČNB) při finančním investování dočasně volných prostředků na souhrnném účtu státní pokladny. Šlo

konkrétně o prodej pokladničních poukázek ČNB v rozsahu cca 5,65 mld Kč ke zpětnému získání peněžních prostředků, které byly finančně investovány převážně v závěru roku 2002.

Hlavní příčinou snížení čisté zadluženosti státu vůči domácím nebankovním subjektům o téměř 19 mld Kč bylo zvýšení pohledávek státu vůči tuzemsku o 12,5 mld Kč, a to zejména pohledávek z realizovaných státních záruk za bankovní úvěry o 9,5 mld Kč, které v roce 2003 souviselo s uskutečněnou transformací bývalé státní organizace České dráhy. Významný vliv na pokles čisté zadluženosti státu vůči domácím nebankovním subjektům mělo též snížení jejich držby státních dluhopisů, k němuž došlo v rozsahu 6,4 mld Kč a týkalo se jmenovitě domácích nefinančních podniků a pomocných finančních institucí.

Pokles věřitelské pozice státu vůči zahraničí o 32,5 mld Kč byl na straně aktiv ovlivněn hlavně snížením stavu vládních a převzatých zahraničních pohledávek státu o 17,3 mld Kč, které bylo v roce 2003 převážně důsledkem kursových vlivů, tj. vyúčtovaných debetních kursových rozdílů v rozsahu téměř 14 mld Kč souvisejících s posílením kursu české koruny zejména vůči USD o 14,9%, zatímco inkaso z deblokace a ostatní splátky zahraničních pohledávek státu byly podstatně nižší než v předchozím roce 2002. Na straně pasiv byl pokles věřitelské pozice státu vůči zahraničí ovlivněn zvýšením zahraničního zadlužení o cca 15 mld Kč, z toho v rozsahu 10,8 mld Kč zvýšením držby emitovaných státních dluhopisů u zahraničních subjektů.

Stav státního dluhu, zohledňující především fakt dluhového pokrytí a překrytí převážné části vykázaného schodku státního rozpočtu, se za rok 2003 zvýšil z 395,9 mld Kč na 493,2 mld Kč, tj. o 97,3 mld Kč, resp. o 24,6%, což proti předchozím letům znamená zvýšení absolutního přírůstku i tempa růstu. Dále se zvýšil i podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu, a to proti roku 2002 z 17,4% na 20,5%, přičemž tržní hodnota státního dluhu dosáhla na konci roku 2003 úroveň 518,8 mld Kč. V roce 2003 rostly souběžně obě hlavní složky státního dluhu, plně sekuritizovaný vnitřní státní dluh se zvýšil o 93,2 mld Kč, tj. o 24,1%, zahraniční státní dluh se vlivem nárůstu úvěrů přijatých od Evropské investiční banky zvýšil o 4,1 mld Kč, tj. o 44,3%, tedy podstatně vyšším tempem, což vedlo ke snížení podílu objemu státních dluhopisů na celkovém státním dluhu o 0,4 procentních bodů (z 97,7% na 97,3%).

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 2003 charakterizovat takto:

- Celkový stav prostředků na bankovních depozitních účtech SFA se snížil z 15,2 mld Kč na 10,7 mld Kč, tj. o 4,5 mld Kč, přičemž došlo k výrazným přesunům mezi terminovanými a neterminovanými vklady SFA. Z důvodu lepšího úrokového zhodnocení a lepších možností uplatnění při financování schodku státního rozpočtu byly v průběhu roku 2003 vypovězeny zbývající terminované vklady SFA v celkovém rozsahu cca 4 751 mil.Kč, z čehož 4 485 mil.Kč se týkalo účelových prostředků z půjček k podpoře platební bilance (s termínem splatností k 28.únoru) a cca 266 mil.Kč prostředků státních finančních rezerv (s termínem splatnosti k 30.červenci). Tím se všechny peněžní prostředky na korunových depozitních účtech SFA staly neterminovanými vklady a jako takové i součástí prostředků na souhrnném účtu státní pokladny.
- Všechny příjmové, výdajové a jím odpovídající financující operace probíhající na korunových depozitních účtech SFA se od 1.1.2001 staly součástí operací státního rozpočtu, a to převážně nově zřízené rozpočtové kapitoly Operace státních finančních aktiv (OSFA), z části též rozpočtové kapitoly Státní dluh (finančně technické transfery na umořovacím účtu k úhradě diskontovaných debetních úroků z emisí SPP a SDD i úroků z přijatých zahraničních půjček k podpoře PB) a rozpočtové kapitoly VPS (příjmy z prémie při emisích SDD aj.). Do financování schodku státního rozpočtu se tak vedle prostředků z emisí státních dluhopisů zapojily i prostředky na depozitních účtech SFA, resp. použití těchto prostředků z minulých let, což se v roce 2003 dále rozšířilo.
- S výjimkou úhrady části ztrát České konsolidační agentury, pokryté v plné výši prostředky z emisí státních dluhopisů, je financování salda příjmů a výdajů rozpočtové kapitoly OSFA zajištěno z depozit SFA, které kromě toho kryjí značnou část výdajů transferovaných z kapitoly OSFA do jiných

rozpočtových kapitol, jejichž rozsah v roce 2003 činil cca 15,4 mld Kč. Od konce roku 2002 je krytí těchto transferovaných výdajů z části zajištěno i z prostředků přijatých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí, konkrétně z čerpaných infrastrukturálních půjček od EIB, kde příslušné úvěrové prostředky směřované na účelové depozitní účty SFA kryjí výdaje příslušných odvětvových rozpočtových kapitol (MD a jiných). V roce 2003 byly takto transferovány zdroje ze zahraničí v rozsahu cca 9,1 mld Kč.

- Na rozdíl od předchozích let nebyly v roce 2003 prostředky depozitních účtů SFA přímo zapojeny k finančnímu krytí části poskytnutých státních půjček, neboť v tomto roce nebyly již čerpány překlenovací půjčky pro Českou inkasní, s.r.o. a půjčka ve výši cca 865 mil.Kč čerpaná k financování infrastruktury v souvislosti s výstavbou víceúčelových hal v Praze a Ostravě se zřejmě změnil v dotaci. Výrazně se však zvýšilo zapojení prostředků příslušného účelového depozitního účtu SFA ke splácení jistiny zahraničních půjček přijatých státem k podpoře platební bilance za přispění transferů z rozpočtové kapitoly státní dluh (k pokrytí realizovaných kursových ztrát). Vzhledem k souběhu pravidelných a předstihových splátek dosáhl totiž rozsah tohoto zapojení depozit SFA částky cca 5 mld Kč.
- Dále se rozšířil rozsah finančního investování dočasně volných prostředků SFA na jaderném účtu zřízeném podle atomového zákona č. 18/1997 Sb. V roce 2003 byly krátkodobě investovány prostředky tohoto účtu v rozsahu 7,5 mld Kč, přičemž stav držných cenných papírů z titulu tohoto finančního investování dosáhl na konci uvedeného roku výše 4,5 mld Kč . Naproti tomu na umořovacím účtu SFA po zpětném odkupu dříve finančně investovaných prostředků, k němuž došlo v lednu roku 2003 v rozsahu 6,4 mld Kč, se již žádné další finanční investování neprovádělo.

Podrobnější **přehled o příjmových a výdajových operacích** realizovaných v roce 2003 **na depozitních bankovních účtech SFA** v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2002 je uveden v přílohové části tohoto sešitu v tabulce č. 2. Komentář k příjmovým a výdajovým operacím kapitoly OSFA, jakož i k uvolňování účelově určených prostředků SFA na krytí výdajů transferovaných do jiných rozpočtových kapitol je součástí zprávy o hospodaření státního rozpočtu za rok 2003 obsažené v sešitu C státního závěrečného účtu, jakož i zprávy o hospodaření rozpočtové kapitoly OSFA v sešitu H. Shrnující pohled na příjmové a výdajové operace korunových depozitních účtů SFA doplněný kvantifikací financování jejich schodkového salda podává následující tabulka:

Tabulka č. 2

v mil.Kč

	Skutečnost za rok 2002	Schválený rozpočet 2003	Skutečnost za rok 2003	Plnění rozpočtu v %	Index 2003/2002
A. Příjmy z operací na účtech SFA celkem	23 368,5	13 913,5	18 155,6	130,5	77,7
v tom: příjmové operace kapitoly OSFA	7 648,6	6 296,5	7 600,4	120,7	109,3
ostatní příjmové operace SFA	15 719,9	7 617,0	10 555,2	138,6	67,1
B. Výdaje z operací na účtech SFA celkem	71 136,4	37 333,5	46 309,6	124,0	65,1
v tom: výdajové operace kapitoly OSFA	48 246,6	21 075,6	20 397,0	96,8	42,3
transfery z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	7 767,7	8 640,9	15 357,4	177,7	197,7
ostatní výdajové operace SFA	15 122,1	7 617,0	10 555,2	138,6	69,8
Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem (- schodkové)	-47 767,9	-23 420,0	-28 154,0	120,2	58,9
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	-48 365,7	-23 420,0	-28 154,0	120,2	58,2
Financování salda příjmů a výdajů operací SFA	48 365,7	23 420,0	28 154,0	120,2	58,2
v tom: z výnosů emisí státních dluhopisů	45 889,2	18 600,0	18 606,4	100,0	40,5
z prostředků depozitních účtů SFA z minulých let	626,8	608,5	458,1	75,3	73,1
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	1 849,6	4 211,5	9 089,5	215,8	491,4

Financování schodkového salda příjmových a výdajových operací na depozitních účtech SFA bylo v roce 2003 zajištěno převážně výnosy z emise státních dluhopisů, které pokryly v plné výši (při menším překročení schváleného rozpočtu) výdaje na úhradu ztráty České konsolidační agentury. Šlo o dosud neuhrazenou druhou část ztráty za rok 2001, zatímco úhrada první části této ztráty ČKA byla z kapitoly OSFA provedena v roce 2002.

Nižší užití prostředků depozitních účtů SFA z minulých let na krytí schodkového salda příjmů a výdajů kapitoly OSFA vč. transferů oproti schválenému rozpočtu i skutečnosti za rok 2002 bylo způsobeno vyššími příjmy a nižšími těmi výdaji kapitoly OSFA, které nemají dluhopisové krytí (tedy bez výdajů na úhradu ztráty ČKA), přičemž vyšší výdajové transfery z OSFA kryté depozity SFA tento vliv částečně kompenzovaly. Výrazné zvýšení transferovaných výdajů z OSFA financovaných z úvěrů přijatých ze zahraničí (od EIB) bylo ovlivněno hlavně výdaji na odstraňování škod z povodní 2002 ve výši cca 6,3 mld Kč, které začaly být realizovány až od roku 2003, přičemž schválený rozpočet na uvedený rok s nimi nepočítal.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na depozitních účtech SFA (vč. devizových uspořádacích účtů) v roce 2003 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých těchto účtů SFA je v přílohouvé části tohoto sešitu uveden v tabulce č. 3. **Financující operace** z uvedené tabulky týkající se jen **korunových depozitních účtů SFA**, a to zejména umořovacího účtu shrnuje v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2002 následující tabulka:

Tabulka č. 3

v mil.Kč

Financující operace na depozitních účtech SFA	Skutečnost za rok 2002	Schválený rozpočet 2003	Skutečnost za rok 2003
1. Saldo revolvingových a jiných emisí SPP na umořovacím účtu	-66 640,0	-99 872,0	-100 905,2
2. Výnosy z emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	88 000,0	129 000,0	124 397,0
3. Splátky jistiny střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-15 010,8	-27 728,0	-27 728,1
4. Výnosy z čerpání přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	2 453,2	4 211,5	9 276,4
5. Splátky jistiny z přímého zahraničního dluhu státu	-1 377,4	-1 400,0	-5 162,7
6. Změna stavu krátkodobých prostředků na depozitních účtech SFA	1 494,8	608,5	-258,5
7. Změna stavu dlouhodobých prostředků na depozitních účtech SFA	55,2	-	4 750,8
8. Saldo operací krátkodobého finančního investování (-převaha nákupu krátkodobých cenných papírů)	-7 096,4	-	5 177,9
Celkové saldo financujících operací na depozitních účtech SFA	1 878,6	4 820,0	9 547,6

Ve financujících operacích objemově převažují operace se státními dluhopisy, což souvisí zejména s dluhopisovým financováním výsledného schodku státního rozpočtu. Výsledný rozpočtový schodek za rok 2003 vykázaný ve výši cca 109 mld Kč byl pokryt prostředky z emisí státních dluhopisů v rozsahu 99,5 mld Kč (z toho z emisí SDD 103 mld Kč při snížení krytí z emisí SPP o 3,5 mld Kč), přičemž dluhopisové překrytí na konci roku činilo 2,1 mld Kč. Prostředky z emisí státních dluhopisů získané nad úroveň potřeb dluhopisového financování byly v průběhu roku uplatněny při krátkodobém finančním investování prováděném na účtu OFT. Zvýšené užití prostředků z minulých let na depozitních účtech SFA se více než financování části rozpočtového schodku týkalo pokrytí splátek zahraničních půjček přijatých v minulosti k podpoře platební bilance, jakož i pokrytí finančního investování na jaderném účtu.

Rozsáhlé **finanční investování** dočasně volných peněžních prostředků státní pokladny probíhalo v roce 2003 hlavně na účtu OFT. V průběhu roku byly na tomto účtu realizovány krátkodobé finanční investice do pokladničních poukázek ČNB v rozsahu 1 354 mld Kč s celkovým výnosem 542,9 mil.Kč. Kromě toho byl po zpětném odkupu dříve finančně investovaných prostředků v rozsahu 6,4 mld Kč realizován i výnos ve výši 2,5 mil.Kč na umořovacím účtu SFA.

Na jaderném účtu SFA byly za rok 2003 proinvestovány prostředky v objemu 7 357,5 mil.Kč, a to 1 322,5 mil.Kč do pokladničních poukázek ČNB v nominální hodnotě 1 331 mil.Kč a 6 035 mil.Kč do státních pokladničních poukázek (SPP) v nominální hodnotě 6 130 mil.Kč. Hrubý výnos tohoto finančního investování včetně narostlého úroku dosažený v uvedeném období pro jaderný účet činil 95,7 mil.Kč, což představuje průměrnou výnosnost 2,54% p.a.

2. Vládní a jiné pohledávky státu vůči zahraničí

Pohledávky státu vůči zahraničí, zahrnující vládní úvěry poskytnuté do zahraničí a zahraniční pohledávky převzaté od ČSOB, se v roce 2003 absolutně i relativně výrazně snížily. Ve struktuře celkového stavu státních finančních aktiv poklesl podíl těchto státních pohledávek z 60% na 54,1%. Snížení stavu obou těchto hlavních bloků zahraničních pohledávek státu o 17,3 mld Kč bylo způsobeno převážně kursovými vlivy. Debetní kursová rozdíly ze změn kursů cizích měn (hlavně USD) vůči české koruně byly u těchto zahraničních aktiv státu vyúčtovány ve výši 13,3 mld Kč, resp. 13,8 mld Kč včetně kursových rozdílů z pohledávek státu vůči deblokátorům. Operace finančně dopadající na státní rozpočet, tj. zejména rozsah provedených deblokací a výše inkasovaných splátek, byly proti předchozímu roku 2002 podstatně méně rozsáhlé a na celkové snížení zahraničních pohledávek státu měly mnohem nižší vliv.

Tabulka č. 4

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Vládní pohledávky vůči zahraničí celkem	v t o m:		
		vládní pohledávky civil		vládní pohledávky speciál
		v nekonvert. měnách	v konvert. měnách	
S t a v k 1. 1. 2003	54 855,0	4 393,2	10 909,5	39 552,3
Vyúčtování připsaných úroků	+1 111,7	+92,9	+280,9	+737,9
Splátky vládních úvěrů ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-459,4	-	-110,8	-348,6
v tom: splátky jistiny	-221,4	-	-32,3	-189,5
splátky úroků	-175,8	-	-16,7	-159,1
čisté inkaso z deblokací	-61,8	-	-61,8	-
Disážia a jiné odpisy pohledávek	-326,2	-	-326,2	-
Odpis vládních závazků	+43,9	-	-	+43,9
Vyúčtované rozdíly ze změn kursů	-7 341,5	-	-1 589,8	-5 751,7
Převody a jiné změny pohledávek	-796,4	-24,3	-143,8	-628,3
S t a v k 31. 12. 2003	47 087,1	4 461,8	9 019,8	33 605,5

U **vládních pohledávek vůči zahraničí** nebyly čerpány žádné nové úvěry a splátky byly přímo realizovány v rozsahu necelých 460 mil.Kč. Převážná část těchto splátek se týkala splátek jistiny a úroků inkasovaných z Alžírsko ve výši 397,6 mil.Kč. Zbývající část realizovaných splátek vládních úvěrů, tj. konkrétně 61,8 mil.Kč připadá na čisté inkaso z deblokací, které se týkaly pohledávek vůči Barmě a Nikaragui. Disážio z těchto deblokací, které více než pětinasobně převýšilo uvedené čisté inkaso, zahrnuje nejen odpis jistiny, ale i vyúčtovaných úroků.

Po konsolidaci provedené v roce 2002, kdy podstatná část dosud nedeblokovaných vládních pohledávek vůči Ruské federaci byla postoupena na deblokátory nebo převedena do pohledávek převzatých, zůstaly v roce 2003 z těchto pohledávek v bloku vládních pohledávek pouze pohledávky v korunové protihodnotě 205,5 mil.Kč vedené v clearingových rublech. Převod z vládních do převzatých pohledávek za účelem následné deblokace se obdobně v posledních letech uskutečnil i v relaci vůči Alžírsku. Šlo o tzv. odúčtování splátek, které bylo v roce 2003 provedeno v rozsahu 783,4 mil.Kč.

Tabulka č. 5

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Převzaté zahraniční pohledávky státu celkem	v t o m:	
		pohledávky v nesmě- nitelných měnách	pohledávky ve volných měnách z titulu CDZ
S t a v k 1. 1. 2003	36 767,3	36 108,3	659,0
Vyúčtování připsaných úroků	+531,7	+502,7	+29,0
Snížení pohledávek ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-368,9	-368,9	-
v tom: splácení jistiny	-0,5	-0,5	-
čisté inkaso z deblokací	-368,4	-368,4	-
Disážia a jiné odpisy pohledávek	-235,3	-235,3	-
Postoupení pohledávek na deblokátory	-4 790,6	-4 790,6	-
Vyúčtované rozdíly ze změn kursů	-5 997,1	-6 003,7	+6,6
Převody a jiné změny pohledávek	+1 355,9	+1 355,9	-
S t a v k 31. 12. 2003	27 263,0	26 568,4	694,6

Ani u **převzatých zahraničních pohledávek státu** nebylo v roce 2003 ze státního rozpočtu reálně profinancováno žádné jejich čerpání (navýšení). To se v clearingových relacích vůči Indii a Afganistánu projevilo ve výši 24,3 mil.Kč jako přeúčtování části vládních pohledávek. Splátky ve prospěch rozpočtových příjmů inkasované v celkové výši téměř 369 mil.Kč se týkaly převážně deblokace pohledávek vůči Alžírsku a Indii s disáziem ve výši 235,3 mil.Kč. Dohodnuté splátky konsolidovaných převzatých pohledávek vůči Ruské federaci nebyly realizovány přímo, nýbrž došlo k postoupení části těchto pohledávek na deblokátory, a to v rozsahu 166,6 mil.USD odpovídající korunové protihodnotě 4 790,6 mil.Kč.

Deblokace pohledávek státu vůči Ruské federaci se v roce 2003 uskutečnily v řádově mnohem nižším rozsahu než v předchozím roce, kdy byla deblokována podstatná část (téměř tři čtvrtiny) těchto zahraničních pohledávek. Základní parametry uvedených deblokací lze za rok 2003 charakterizovat následujícími číselnými údaji:

Tabulka č. 6

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Pohledávky za deblokátory státních pohledávek vůči Rusku	v t o m:	
		za deblokátory vládních pohledávek	za deblokátory převzatých pohledávek
S t a v k 1. 1. 2003	2 794,8	1 569,8	1 225,0
Postoupení pohledávek na deblokátory	+4 790,6	-	+4 790,6
Převod čistého inkasa z deblokace do státního rozpočtu	-1 420,0	-637,1	-782,9
Odpis deblokovaných pohledávek ve výši disážia	-2 381,3	-921,1	-1 460,2
Vyúčtování rozdílů ze změn kursů	-514,8	-153,4	-361,4
Jiné změny postoupených pohledávek	-2 091,4	+141,8	-2 233,2
S t a v k 31. 12. 2003	1 177,9	-	1 177,9

U vládních pohledávek nedošlo již v roce 2003 k postoupení na deblokátory, takže vyúčtování čistého inkasa do příjmů státního rozpočtu a vyúčtování dohodnutého disážia či kursových rozdílů se týkalo pouze případů, kdy k postoupení těchto pohledávek na příslušné deblokátory došlo ještě v roce 2002, přičemž u některých deblokátorů se provedlo následně doúčtování dodatečného navýšení jejich pohledávek. U převzatých pohledávek se finanční dopady z deblokace projevily nejen inkasem v příjmech státního rozpočtu, ale i nepřímo bezúplatným dovozem zboží ve prospěch některých vládních institucí (dodávky letadel, vrtulníků, pušek a náhradních dílů pro Armádu ČR, dodávky akrobatických letadel pro MŠMT).

Celkem se deblokace vládních a převzatých pohledávek vůči Ruské federaci v roce 2003 aktivně zúčastnilo 10 deblokátorů, přičemž od 7 z nich bylo inkasováno hotově (nejvíce od a.s. Alta a od a.s. Falkon Capital) a od 3 deblokátorů zbožovými dodávkami. Čisté inkaso z těchto deblokovaných pohledávek činilo 49,8 mil.USD, tj. 1,4 mld Kč do příjmů státního rozpočtu, zbožové dodávky ve prospěch vládních institucí byly realizovány za 82,5 mil.USD, tj. v korunové protihodnotě 2,2 mld Kč. Při vykázaném disáziu ve výši 85,6 mil.USD činil na konci roku 2003 stav pohledávek vůči Ruské federaci ještě 796,5 mil.USD a vůči deblokátorům těchto pohledávek 45,9 mil.USD.

3. Majetkové účasti státu u mezinárodních a tuzemských společností

Ke změnám v majetkových účastech České republiky došlo v roce 2003 jak u mezinárodních bankovních institucí, tak i u tuzemských společností.

Tabulka č.7

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav k 1.1.2003	Navýšení účasti ČR za rok 2003	Vyúčtované kursové rozdíly	Stav k 31.12.2003
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	543,4	-	+13,8	557,2
Účast u Mezinárodní investiční banky	657,3	-	+16,7	674,0
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	1 188,1	+89,2	+18,9	1 296,2
Účast u institucí Světové banky	2 771,6	+68,8	-216,3	2 624,1
v tom: korunová část	1 388,4	-	-	1 388,4
devizová část	1 383,2	+68,8	-216,3	1 235,7
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	38,9	-	+1,0	39,9
Účast ČR u mezinárodních bank celkem	5 199,3	+158,0	-165,9	5 191,4

Výsledné snížení stavu **majtkových účastí českého státu u mezinárodních bank** o cca 8 mil.Kč bylo způsobeno vyúčtováním kursových rozdílů ve výsledném debetním saldu v rozsahu 165,9 mil.Kč. K navýšení státní účasti u těchto institucí došlo v rozsahu 158 mil.Kč a týkalo se následujících dvou případů:

- Dne 15.1. 2003 byla na základě usnesení vlády č. 24/2003 provedena první splátka v rámci Třináctého doplnění zdrojů instituce Světové banky IDA (tj. Mezinárodní asociace pro rozvoj), a to ve výši 1,67 mil.SDR, což představovalo 2 276 310,20 USD a v korunovém přepočtu cca 68,8 mil.Kč. Úhrada tohoto navýšení byla provedena ze státního rozpočtu.
- Dne 11.4. 2003 bylo podle usnesení vlády č. 224/1996 provedeno navýšení účasti ČR na kapitálu Evropské banky pro obnovu a rozvoj ve výši 2 399 900,- EUR, což představovalo 3 048 240,- USD. V souladu s Rezolucí č. 59 bylo toto navýšení kapitálu uhrazeno ve výši 40% (tj. 1 219 296 USD) hotovostní platbou ze státního rozpočtu, která v korunové protihodnotě činila cca 35,7 mil.Kč. Úhrada zbývajících 60% navýšení (tj. 1 828 944 USD) byla provedena vystavením směnky deponované u ČNB a splatné do 5 let. Korunová protihodnota této směnky činila cca 53,5 mil.Kč.

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

Pokud jde o **majetkové účasti státu u tuzemských společností**, lze v celkovém pohledu i zvláště za majetkové účasti ve správě MF, které jsou součástí státních finančních aktiv, jejich stav a změny, k nimž došlo průběhu roku 2003, kvantifikovat takto:

Tabulka č. 8

v mil Kč

	Stav k 1.1.2003		Stav k 31.12.2003		Změny stavu (+,-) za rok 2003	
	Majetková účasť státu celkem	z toho:	Majetková účasť státu celkem	z toho:	Majetková účasť státu celkem	z toho:
		ve správě MF		ve správě MF		ve správě MF
Majetkové účasti České republiky						
- u Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s.	1 300,0	520,0	1 300,0	520,0	-	-
- u České exportní banky, a.s.	1 150,0	598,0	1 150,0	598,0	-	-
- u Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s.	1 429,1	470,9	1 541,7	508,0	+112,6	+37,1
- u Škodaexportu, a.s.	86,2	86,2	152,9	152,9	+66,7	+66,7
- u Strojírny Košiče, a.s.	62,8	-	62,8	-	-	-
- u České dráhy, a.s.	20 000,0	-	20 000,0	-	-	-
- u ostatních tuzemských společností	529,3	0,6	549,3	0,6	+20,0	-
Tuzemské majetkové účasti ČR celkem	24 557,4	1 675,7	24 756,7	1 779,5	+199,3	+103,8

Hlavní změnou, která se týkala majetkových účastí státu evidovaných v SFA i v rozvahách resortních ministerstev, bylo navýšení účastí u Českomoravské záruční a rozvojové banky. Šlo o navýšení z rozdělení zisku za rok 2002, které bylo schváleno mimořádnou valnou hromadou společnosti dne 10.9.2003 a zaregistrováno v listopadu 2003. Nominální hodnota akcií ČMZRB vlastněných státem se při tomto navýšení zvýšila o cca 112,6 mil.Kč, z toho u akcií ve správě MF o 37,1 mil.Kč. Vzhledem k tomu, že šlo o poměrné navýšení nominální hodnoty všech akcií ČMZRB, nezměnily se tímto navýšením procentní podíly státních ani ostatních akcionářů na základním kapitálu ČMZRB, které u všech akcií vlastněných státem činí 72,3%, z toho u akcií ve správě MF 23,8%.

Další zvýšení tuzemských majetkových účastí státu o 66,7 mil.Kč se týkalo účastí ve správě MF u a.s. Škodaexport realizované na základě usnesení vlády č. 616/2002 o dalším postupu finanční stabilizace této společnosti. Bylo realizováno v roce 2003 postupně ve dvou krocích. Nejprve došlo k navýšení základního kapitálu Škodaexportu o 4 410 mil.Kč, a to kapitalizací pohledávek státu postoupených z převážné části od ČSOB, čímž se majoritní účast státu u této společnosti posílila z 68,4% na 99,1%. Na tuto transakci navázalo pak rozhodnutí o snížení základního kapitálu společnosti za účelem úhrady její ztráty z minulých let, realizované po schválení červnovou valnou hromadou k 1.8.2003, kterým se nominální hodnota

jejích státem držených akcií snížila na 152,9 mil.Kč, avšak při zachování dosavadního majoritního podílu ve výši 99,1%.

Zbývající zvýšení majetkových účastí státu u ostatních tuzemských společností o 20 mil.Kč bylo provedeno 28.2. 2003 v resortu MPO u společnosti Operátor trhu s elektřinou, a.s. Podstatně významnějším aktem však bylo od 1.1. 2003 ustanovení nové akciové společnosti České dráhy se 100%ní majetkovou účastí státu ve správě MD, k jejímuž vzniku došlo transformací dosavadní státní organizace na základě zákona č. 77/2002 Sb. Dle usnesení vlády č. 733 z 10.7. 2002 byl v zakladatelské listině akciové společnosti České dráhy upsán její základní kapitál nepeněžním vkladem státu v celkové nominální hodnotě 20 mld Kč.

U většiny tuzemských společností s majetkovou účastí státu nemají jejich akcionáři nárok na výplatu dividend, což je dáno charakterem a zaměřením těchto společností a vyplývá to i z jejich statutu. To je typické zejména pro takové společnosti jako EGAP a ČEB, kde je stát fakticky jediným akcionářem. V roce 2003 obdobně jako v předchozích letech nedošlo k žádným výplatám dividend ani u většiny ostatních tuzemských společností, kde by to za jiných okolností bylo možné. Jedinou výjimkou byla výplata dividend akcionářům ČMZRB v rámci rozdělení zisku za rok 2002 na základě rozhodnutí valné hromady této společnosti. Za státní majetkovou účast ve správě MF připadla státnímu rozpočtu dividenda ČMZRB po zdanění ve výši cca 65 mil.Kč. Vzhledem k tomu, že tato majetková účast státu je evidována ve státních finančních aktivech, byla příslušná částka dividendy převedena na příjmový účet rozpočtové kapitoly OSFA.

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

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

Stav pohledávek státu z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí evidovaných v rámci státních finančních aktiv se v roce 2003 zvýšil o

3 353 mil.Kč, což bylo odrazem výrazné převahy čerpání nových půjček nad splátkami od dlužníků a odpisy pohledávek. Opačná situace byla u sledovaných pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí evidovaných v rozvahách správců jiných rozpočtových kapitol než VPS a OSFA, kde vlivem převažujících splátek a odpisů pohledávek došlo naopak k poklesu celkového stavu o 940 mil.Kč.

Tabulka č. 9

v mil.Kč

Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí	Stav k 1.1.2003	Nově poskytnuté	Splátky od dlužníků	Odpisy pohledávek	Stav k 31.12.2003
- na plynárenské VIA	4 668,2		101,9		4 566,3
- ostatní z kapitoly VPS	8 164,3	2 791,5	124,2	0,9	10 830,7
- z účtů státních finančních aktiv		865,2			865,2
- z postoupených pohledávek za Polskem	245,8		77,3		168,5
Celkem v rámci státních finančních aktiv	13 078,3	3 656,7	303,4	0,9	16 430,7
- z ostatních kapitol státního rozpočtu	7 093,7	27,1	626,4		6 494,4
- do zemědělství	3 983,8		175,3	165,3	3 643,2
Úhrnem	24 155,8	3 683,8	1 105,1	166,2	26 568,3

Značný rozsah **nově poskytnutých půjček** z rozpočtové kapitoly VPS byl ovlivněn zejména čerpáním dvou objemově významných návratných finančních výpomocí v průběhu roku 2003. V první řadě se jednalo o návratnou finanční výpomoc ve výši 2 mld Kč pro Zajišťovací fond družstevních záložen na krytí doplatků náhrad pojištěných vkladů členům zkrachovaných družstevních záložen, poskytnutou v souladu se zákonem č. 177/2003 Sb., kterým byl novelizován zákon o státním dluhopisovém programu č. 215/2002 Sb. Druhá objemově významná návratná finanční výpomoc čerpaná ve dvou tranších v celkové výši 750 mil. Kč byla poskytnuta na základě usnesení vlády č. 682/2003 a v souladu se zákonem o cenných papírech č. 591/1992 Sb., Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry k zajištění výplaty náhrad klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry. V řádově menších částkách byly čerpány zbývající návratné finanční výpomoci z kapitoly VPS, které se konkrétně týkaly Úřadu pro dohled nad družstevními záložnami (34,8 mil.Kč) a obce Nemočice (6,7 mil.Kč).

Z prostředků státních finančních aktiv je zajištěno poskytnutí státní půjčky ve výši 927,9 mil.Kč na krytí nezbytných výdajů vyvolaných realizací dopravních staveb a navazujících investic v městské infrastruktuře souvisejících s víceúčelovými halami pro pořádání MS v ledním hokeji v roce 2004. Z uvedené částky byly po provedeném rozpočtovém transferu z kapitoly OSFA do VPS v průběhu roku 2003 čerpány prostředky ve výši 865,2 mil.Kč zbytek má být čerpán v roce 2004. V souladu s usnesením Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR č. 2282/2002 a podle usnesení

rozpočtového výboru PSP č. 159/2003 má v případě konání MS v ledním hokeji ve sportovní hale společnosti Sazka a v hale ledního hokeje vlastněné společností Vítkovice Aréna být příslušná návratná finanční výpomoc změněna na dotaci.

Splátky státních půjček a návratných finančních výpomocí evidovaných v rámci státních finančních aktiv byly na příjmové účty rozpočtové kapitoly VPS inkasovány v roce 2003 v úhrnné výši cca 303 mil.Kč. Významnou měrou se na nich podílela platba od Ruské federace, která na základě uzavřeného dodatku k Jamburské dohodě vypořádala své zbývající závazky vůči České republice z plynárenských VIA uhrazením částky 3 486 983 USD, což v korunovém vyjádření bylo příjmem státního rozpočtu ve výši cca 101,9 mil.Kč. Splátky ve výši 55 mil.Kč uhradila Zdravotní pojišťovna MV, Úřad pro dohled nad družstevními záložnami splatil 14,1 mil.Kč, nemocnice Cheb 19,8 mil.Kč a někteří další dlužníci celkem 35,3 mil.Kč. Splátky od podnikatelských subjektů a obcí, které realizovaly své ekologické projekty v rámci postoupení pohledávek ČR za Polskem, představovaly celkem 77,3 mil.Kč.

U pohledávek ze státních půjček a návratných finančních výpomocí evidovaných v rámci státních finančních aktiv byl v roce 2003 zaznamenán pouze jeden **odpis**. Byl proveden na základě rozhodnutí MF netrvat na povinnosti vrácení finančních prostředků poskytnutých v roce 2001 formou návratné finanční výpomoci ve výši 870 tis.Kč obci Havraň na složení ceny zastavené nemovitosti – budovy obecního úřadu.

Čerpání **státních půjček a návratných finančních výpomocí** hrazených z **ostatních rozpočtových kapitol** (kromě VPS a OSFA) realizované v roce 2003 v celkové výši 27,1 mil.Kč zahrnuje částky uvolněné na projekty výstavby vodovodů, kanalizací a čističek odpadních vod v rámci podpory ekologických opatření (7,3 mil.Kč), jakož i na projekty podpory rozvoje vědy a výzkumu (19,8 mil.Kč). Splátky od dlužníků v úhrnné výši 801,7 mil.Kč zahrnují vedle splátek poukazovaných přímo na účty jednotlivých financujících kapitol (splátky ve výši 140,5 mil.Kč týkající se půjček na podporu rozvoje vědy a výzkumu) rovněž splátky realizované na příjmových účtech kapitoly VPS (splátky ve výši 483,1 mil.Kč týkající se půjček na podporu ekologických opatření).

U tzv. starého bloku návratných finančních výpomocí do zemědělství (z let 1991 až 1995) se na celkovém snížení příslušných pohledávek státu o cca 341 mil.Kč podílelo kromě splátek od zemědělců, inkasovaných ve výši 175,3 mil.Kč, také faktické odepsání části těchto pohledávek ve výši 165,3 mil.Kč z titulu bonifikací přiznaných v rámci státní podpory agropotravinářskému komplexu těm subjektům, které splnily stanovené podmínky.

V rámci podrozvahových účtů SFA jsou vedeny též pohledávky státu za organizacemi, kterým byla v roce 1991 ze státních prostředků poskytnuta záloha na budoucí odkoupení splatných pohledávek za odběrateli v Iráku v souvislosti s uvalením hospodářského embarga na Irák a Kuvajt. K odkoupení uvedených pohledávek nikdy nedošlo a vypořádání poskytnuté zálohy je vázáno na uvolnění hospodářského embarga, případně na odškodnění poškozených organizací prostřednictvím Kompenzační komise OSN. Tato komise přiznala a částečně uhradila náhradu škod společností Technoexport a Motokov, které v roce 2003 odvedly do příjmů kapitoly OSFA (na účet zvláštních účelových prostředků SFA) částky v úhrnné výši 79,7 mil.Kč. Příslušné pohledávky státu vedené v podrozvahové evidenci se tak snížily z 1 534,4 mil.Kč na 1 454,7 mil.Kč.

III. Přehled o stavu a vývoji státních záruk

1. Standardní státní záruky

Standardní státní záruky poskytnuté za vnitřní bankovní úvěry (korunové) a zejména za přijaté zahraniční úvěry (cizoměnové) včetně záruk solidárních vykázaly za rok 2003 celkově pokles stavu o více než 3 mld Kč. Na tomto snížení se vedle uskutečněných úhrad splatných částek jistiny a úroků z jednotlivých úvěrů (od dlužníků či od státu) výrazně podílely i kreditní kursové rozdíly, které byly důsledkem posílení směnného kursu české koruny zejména vůči USD.

Tabulka č. 10

v mil.Kč

Standardní státní záruky	Stav k 1.1. 2003	Zvýšení stavu			Snížení stavu				Stav k 31. 12. 2003
		poskyt- nuté záruky	čerpání nové tranše	vyúčto- vání úroků a poplatků	splátky od dlužníků	realizace záruk	jiné snížení záruk	kursové rozdíly (kreditní)	
Zaručené vnitřní bankovní úvěry	11 208,5	-	922,0	191,3	939,2	2 036,7	332,9	-	9 013,0
Zaručené zahraniční úvěry	73 154,6	1 474,2	9 867,8	1 187,5	6 895,3	2 330,4	514,8	3 476,6	72 467,0
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	1 176,5	-	-	-	174,1	-	-	-5,0	1 007,4
Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem	85 539,6	1 474,2	10 789,8	1 378,8	8 008,6	4 367,1	847,7	3 471,6	82 487,4

Systém schvalování státních záruk Parlamentem ČR na základě zvláštního zákona, který byl zaveden od roku 2001 rozpočtovými pravidly, se i v roce 2003 odrazil ve výrazném omezení poskytování nových záruk. V uvedeném roce byla na základě zákona č. 132/2002 Sb., vydána pouze jedna nová standardní státní záruka, a to Správě železniční dopravní cesty (SŽDC) za úvěr ve výši 46 mil.EUR přijatý od Kreditanstalt für Wiederaufbau, který byl určen na financování investičních nákladů modernizace I. tranzitního železničního koridoru.

Na zvyšování stavu závazků ze státem zaručených úvěrů se ovšem významnější měrou podílelo čerpání dalších tranší úvěrů v rámci limitů jednotlivých úvěrových linek a také započítávání splatných úroků a poplatků do celkové hodnoty těchto úvěrů. U nových úvěrových tranší v celkovém rozsahu 10,8 mld Kč se jednalo o dosud nedočerpané úvěry poskytnuté na infrastrukturální programy spravované ČMZRB (silnice, vodohospodářský program, E-Roads II) a revolvingové úvěry poskytnuté společností Aero Vodochody, a.s. Čerpání dalších tranší státem zaručovaných úvěrů bylo určeno na modernizaci vozového parku (výkyvné vozové skříně – pendolína) a

týkalo se a.s. České dráhy. Vyúčtování úroků a poplatků v celkovém rozsahu 1,4 mld Kč bylo provedeno u státem garantovaných úvěrů, které při rozdělení bývalé s.o. České dráhy podle zákona č. 77/2002 Sb. přešly na SŽDC. Konkrétně šlo o úroky a poplatky z úvěrů na železniční koridory I a II, na revitalizaci vozů a obnovu vozového parku.

Na převládající snížení stavu závazků ze státem zaručených úvěrů měly rozhodující vliv objemově rozsáhlé úhrady splatných částí jistin a úroků, které byly v roce 2003 provedeny v rozsahu cca 13 223 mil.Kč. Na uvedeném rozsahu úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu nebo o faktickou realizaci státních záruk.

Z celkového rozsahu splátek z vlastních zdrojů dlužníků ve výši 8 008,6 mil.Kč připadá na a.s. Aero Vodochody částka 4 597 mil.Kč (revolving na sériovou výrobu letounů L-159), na a.s. ČEZ částka 1 513,7 mil.Kč (projekty Energy I, odsíření elektráren Počerady a Prunéřov a dostavba jaderné elektrárny Temelín), na s.p. Česká správa letišť částka 916,3 mil.Kč (týká se výstavby terminálu Ruzyně), na a.s. Český Telecom částka 409,5 mil.Kč (týká se projektů Telekomunikace I a II), na a.s. ČSA částka 309,8 mil.Kč (týká se leasingu letadel Boeing) a na a.s. Mufis částka 88,2 mil.Kč (týká se programu rozvoje municipální infrastruktury). Za splatné závazky jištěné solidární zárukou České republiky uhradila slovenská strana v roce 2003 částku odpovídající korunové protihodnotě 174,1 mil.Kč, a to z titulu splátek úvěru poskytnutého podnikem Chemicelulóza Žilina na financování výstavby papírenského zařízení.

Část splátek jistiny za úvěry zaručené státem ve výši 847,7 mil.Kč byla v roce 2003 provedena ze státního rozpočtu, aniž by fakticky šlo o realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státu. Šlo jmenovitě o splácení úvěrů poskytnutých v minulých letech Evropskou investiční bankou, kde jako finanční manažer (a současně jako formální dlužník) vystupuje ČMZRB. Konkrétně se jednalo o splátky úvěrů přijatých na financování investičních programů v resortu MD (výstavba pozemních komunikací za 332,9 mil.Kč), programů výstavby dálnic (312,4 mil.Kč) a zlepšení stavu mezinárodních silnic (202,4 mil.Kč). Kromě uvedených splátek jistiny bylo obdobně jako v minulých letech uhrazeno ze státního rozpočtu za stejných podmínek i příslušenství k těmto úvěrům, tj. úroky a poplatky v úhrnné výši 1 348 mil.Kč.

Vlastní **realizace státních záruk**, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při platební neschopnosti dlužníků, byla v roce 2003 provedena v celkovém rozsahu 4 367,1 mil.Kč, z čehož 3 149,7 mil.Kč se týkalo úhrad za s.o. Správa

železniční dopravní cesty (SŽDC) jako právního nástupce bývalé s.o. České dráhy. Obdobně jako v předchozích letech se pro nesolventnost této organizace musely provést rozpočtové úhrady splátek jistiny a úroků fakticky u všech jejích splatných úvěrových závazků. Šlo o splátky úvěrů na koridory I a II (2 564,2 mil.Kč), na financování investičních programů MD (373,9 mil.Kč), na revitalizaci vozů (71,9 mil.Kč), na pořízení vlakových souprav s výkyvnými vozovými skříněmi (115,9 mil.Kč) a na vybavení vozového parku pantografy (23,8 mil.Kč).

Zbývající část realizace státních záruk ve výši 1 217,5 mil.Kč představuje rozpočtové úhrady splátek jistiny úvěrů čerpaných Všeobecnou fakultní nemocnicí Praha (805 mil.Kč) a Fakultní nemocnicí Motol (412,5 mil.Kč) na úhradu závazků vůči dodavatelům. V souladu s usnesením vlády č. 444/2002 byla rozpočtová úhrada zbývající části jistin obou úvěrů provedena v plném rozsahu.

V důsledku výše zmíněné realizace standardních státních záruk vůči SŽDC a oběma fakultním nemocnicím se celkový **stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk** za rok 2003 výrazně zvýšil.

Tabulka č. 11

v mil.Kč

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 1.1.2003	Změny za rok 2003		Stav pohledávek k 31.12.2003
		realizace záruk	jiné změny	
Správa železniční dopravní cesty,s.o.	7 027,5	+3 149,7 *)	-	10 177,2 *)
Chepos Engineering,s.r.o.	1 285,2	-	-191,4	1 093,8
Aluminia Plant Project of Iran	1 924,2	-	-286,4	1 637,8
Zetor Brno,s.p.	1 141,5	-	-	1 141,5
Všeobecná fakultní nemocnice, Praha	-	+805,0	-	805,0
Fakultní nemocnice Motol	-	+412,5	-	412,5
Sevac,a.s.	600,0	-	-	600,0
Mítas,a.s., Praha	225,9	-	-	225,9
Mesit,a.s.,Uherské Hradiště	109,3	-	-	109,3
C e l k e m	12 313,6	+4 367,2 *)	-477,8	16 203,0 *)

*) bez pohledávek z realizovaných státních záruk v rámci ručení ze zákona

Kromě navýšení v důsledku realizace státních záruk byl vývoj těchto pohledávek ovlivněn též kursovými dopady, a to v případě pohledávek za společností Chepos Engineering, s.r.o., a za iránskou státní firmou APPI, které jsou od roku 2002 vedeny v USD. Vzhledem k posílení kursu koruny vůči USD šlo v roce 2003 o kreditní kursové rozdíly, které se projevily snížením stavu pohledávek státu o 477,8 mil.Kč z tohoto titulu.

2. Nestandardní státní záruky

Stav nestandardních státních záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, se za rok 2003 snížil o téměř 3,2 mld Kč.

Tabulka č. 12

v mil.Kč

Nestandardní záruky	Stav k 1.1.2003	Zvýšení stavu záruk	Snížení stavu záruk	Kursový rozdíl (-kreditní)	Stav k 31.12.2003
- ve prospěch ČNB za program konsolidace a stabilizace bank	22 500,0	-	-	-	22 500,0
- ve prospěch ČNB za odškodnění strategického investora IPB	2 770,1	10,6	2 000,0	-	780,7
- za pohledávku ČSOB vůči Slovenské inkasní, s.r.o.	21 331,9	568,5	568,5	-	21 331,9
- za financování investičních programů kapitoly MDS	379,5	-	379,5	-	-
- za integrovaný záchranný systém MATRA	3 600,0	-	800,0	-	2 800,0
- na krytí škod a rizik licencovaným leteckým dopravcům	0,0	-	-	0,0	0,0
C e l k e m	50 581,5	579,1	3 748,0	0,0	47 412,6

Objemově největší nestandardní státní záruka vydaná v roce 1997 ve prospěch ČNB za program konsolidace a stabilizace bank nedoznala sice za rok 2003 žádných změn pokud jde o její výši, v posledních letech se však významně změnila podmínka její budoucí realizace. V důsledku modifikace z let 1999 a 2000 dohodnutým řešením finančních dopadů z postoupené pohledávky ČNB za Národní bankou Slovenska na český stát v rámci konečného vypořádání majetku bývalé ČSFR bude totiž tato státní záruka proti původním předpokladům realizována v roce 2007 v plné výši 22,5 mld Kč. Podle usnesení vlády č. 74/2002 a č. 534/2002 k zajištění příslušné úhrady ve prospěch ČNB má Fond národního majetku ČR část budoucích výnosů z privatizace postupně do konce roku 2007 ukládat na bezúročném devizovém účtu u ČNB, a to v ekvivalentu 25 mld Kč (tj. vč. kompenzace za nedořešené vypořádání dopadů z postoupení pohledávky ČNB vůči NBS na český stát).

Nestandardní státní záruka, vydaná v červnu 2000 ve prospěch ČNB jako jedno z opatření v rámci postupu řešení finanční situace Investiční a poštovní banky k pokrytí některých ztrát (škod) vyplývajících ze Smlouvy a slibu odškodnění ČSOB jako strategického investora IPB, vykázala za rok 2003 výrazné snížení evidovaného stavu. Z celkové výše záloh vyplacených dosud z tohoto titulu Českou národní bankou

ve prospěch ČSOB bylo ze státního rozpočtu uhrazeno ve dvou splátkách celkem 2 mld Kč. Naproti tomu bylo vykázáno navýšení této záruky o dalších 10,6 mil.Kč, které odpovídá vynaložení další zálohy ČNB na odškodnění ČSOB v soudním sporu se společností Motokov. Tato záloha má být ze státního rozpočtu uhrazena v roce 2004, počítá se však s vyúčtováním dalších záloh až do možného rámce 160 mld Kč.

Dopady vyplývající z další státní záruky za aktiva IPB, kterou Česká republika poskytla ČSOB na základě Smlouvy a státní záruky z 19.6. 2000, jsou po převodu nekvalitních aktiv IPB do ČKA realizovány v rozpočtových úhradách ztrát ČKA. Do 31.7. 2003 byla na ČKA převedena aktiva IPB za celkovou kupní cenu cca 170 mld Kč, čímž je převážná část těchto nekvalitních aktiv vypořádána. V závěru roku 2003 s odvoláním na dodatek č. 1 k výše zmíněné smlouvě byla ze státního rozpočtu uhrazena ČSOB újma ve výši 98,6 tis.Kč, která jí vznikla v souvislosti s platbou ČKA za jednu vrácenou pohledávku.

U státní záruky za pohledávku ČSOB vůči Slovenské inkasní, s.r.o., která kryje z 90% nominální hodnotu této pohledávky, byla i v roce 2003 pololetně připisována pohyblivá složka odměny (úrok). V souladu s uzavřeným dodatkem ke Smlouvě o řešení některých otázek spojených s bilanční stabilizací ČSOB z roku 1998 byla v roce 2003 poprvé zmíněná pohyblivá složka vždy do tří dnů po skončení pololetního úrokového období uhrazena ze státního rozpočtu jako realizace záruky, a to v úhrnné výši 568,5 mil.Kč. Případná návratnost uvedené částky, resp. i dalších částek vynaložených ze státních prostředků v rámci realizace této záruky je vázána na výsledek arbitrážního sporu ČSOB se Slovenskou republikou vedeného u Mezinárodního střediska pro řešení sporu z investic (ICSID) ve Washingtonu.

U dalších nestandardních státních záruk došlo jejich realizací ke snížení jejich evidovaného stavu o téměř 1,2 mld Kč. Šlo o rozpočtové úhrady splatných částek úvěrů na financování integrovaného záchranného systému MATRA ve výši 800 mil.Kč a úvěrů na financování investičních programů kapitoly MD ve výši 379,5 mil.Kč. Přitom posledně jmenované úvěry poskytnuté v minulosti Konsolidační bankou, které mají obdobný charakter jako státem ručené úvěry ČMZR od EIB na mezinárodní silnice, dálnice a pozemní komunikace, byly v roce 2003 v plné výši splaceny.

Ve vykazování nestandardních záruk dochází od roku 2003 i k významné metodické změně týkající se vykazování záruky ve prospěch licencovaných leteckých dopravců v souvislosti s teroristickými útoky uskutečněnými 11.zářím 2001 v USA. Tato záruka, která na základě zákona č. 409/2001 Sb. kryje odpovědnost České republiky za škody způsobené v důsledku případných válečných či teroristických akcí v rámci provozování letecké dopravy je poskytována do výše

500 mil.USD na jednu škodní událost. Zatímco v letech 2001 a 2002 byla u této položky vykazována výše hypotetického závazku odpovídající uvedené limitní částce, tedy v přepočtu 15 mld Kč, od roku 2003 bylo přistoupeno k vykazování nulové hodnoty. Důvodem je praktická nereálnost vyčíslení tohoto hypotetického závazku, který není nikterak limitován ani časově a vzhledem k vazbě částky 500 mil.USD na každý jednotlivý případ ani hodnotově. Svoji roli sehrála i skutečnost, že podle dostupných informací riziko teroristického útoku podobného tomu z 11.zář 2001 s postupujícím časem klesá.

3. Ručení státu ze zákona

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

Ze zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu ve znění pozdějších předpisů, stát dle § 8 tohoto zákona ručí za závazky Exportní, garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP) z pojištění úvěrových rizik a dále za závazky České exportní banky, a.s. (ČEB) za splácení úvěrových zdrojů získaných touto bankou, jakož i za závazky z ostatních operací na peněžních a kapitálových trzích směřujících k získání prostředků pro zvýhodnění financování exportu, pokud k nim byl dán souhlas MF a ČNB. Rozsah těchto závazků se v roce 2003 proti roku 2002 mírně snížil ze 160,4 mld Kč na 152,6 mld Kč. Rizikem těchto záruk je zejména ztráta ČEB, která vyplývá z provozování zvýhodněného financování vývozu a je ze zákona dotována ze státního rozpočtu.

Podle zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře (ČKA) ručí za závazky této transformační instituce stát. Jedná se zejména o úvěrové závazky v souvislosti s operacemi k získání peněžních prostředků na finančním trhu. K 31.12. 2003 činily uvedené závazky téměř 153 mld Kč. Rizikem uvedeného ručení státu je zejména ztráta ČKA, na jejíž úhradě se podílí státní rozpočet s Fondem národního majetku. V roce 2003 byla ze státního rozpočtu uhrazena ztráta ČKA ve výši 18,6 mld Kč. Šlo o úhradu druhé části ztráty ČKA za rok 2001, zatímco rozpočtová úhrada první části této ztráty provedená v roce 2002 činila 33,2 mld Kč a úhrada z FNM 2,5 mld Kč. Celková ztráta ČKA, resp. KOB (do 31. srpna) za rok 2001 ve výši 57,6 mld Kč byla již významně ovlivněna převody nekvalitních aktiv IPB

realizovanými na základě Smlouvy a státní záruky uzavřené v červnu 2000 s ČSOB. Za rok 2002 vykázala ČKA ztrátu ve výši 79,4 mld Kč a za rok 2003 předběžně ve výši 17,7 mld Kč.

K 1.1. 2003 došlo v souladu se zákonem č. 77/2002 Sb., k transformaci státní organizace České dráhy a k převodu podstatné části jejích závazků na státní organizaci Správa železniční dopravní cesty (SŽDC). Podle § 19 a § 20 zmíněného zákona se ručitelem za závazky SŽDC stal stát, což ve svém důsledku znamená, že vedle dosavadního ručení v rámci v minulosti poskytnutých standardních záruk ručí stát od roku 2003 se zákona i za splácení komerčních úvěrů čerpaných v minulosti s.o. České dráhy, na které dříve nebyla žádná státní záruka vystavena.

Z tohoto titulu ručení ze zákona č. 77/2002 Sb., tak byla v roce 2003 uhrazena ze státního rozpočtu částka 5 247,3 mil.Kč. Šlo tedy o realizaci státní záruky ze zákona, a proto obdobně jako u standardních státních záruk byly současně ve státních finančních aktivech o tuto částku navýšeny pohledávky z realizovaných státních záruk. Celková výše rozpočtových úhrad jistiny a úroků z garantovaných úvěrů SŽDC tedy za rok 2003 činila 8 397 mil.Kč a stav pohledávek státu z realizovaných záruk k 31.12.2003 činil vůči SŽDC 15 424,3 mil.Kč a vůči všem dlužníkům z tohoto titulu 21 450,3 mil.Kč.

IV. Hodnocení stavu a vývoje státního dluhu

Státní dluh České republiky se v roce 2003 vyvíjel takto:

Tabulka č. 13

v mld Kč

	Stav k 1.1.2003	Financování státního dluhu			Stav k 31.12.2003
		výpůjčky	splátky	kursové rozdíly	
A. Vnitřní státní dluh	386,7	498,3	405,1	-	479,9
- státní pokladniční poukázky	164,1	373,9	377,4	-	160,6
- střednědobé státní dluhopisy	136,7	60,0	27,7	-	169,0
- dlouhodobé státní dluhopisy	85,9	64,4	-	-	150,3
B. Zahraniční státní dluh	9,2	9,4	5,3	-0,0	13,3
- přijaté půjčky k podpoře PB	5,2	-	5,2	-0,0	-
- úvěry přijaté od EIB	2,4	9,3	-	-	11,7
- směnky k úhradě účasti v zahraničí	1,6	0,1	0,1	-0,0	1,6
Státní dluh ČR úhrnem	395,9	507,7	410,4	-0,0	493,2

Vývoj státního dluhu lze charakterizovat jako **pokračování dlouhodobého růstového trendu**, který začal od roku 1997. Nominální hodnota celkového státního dluhu se za rok 2003 zvýšila o 97,3 mld Kč, tj. o 24,6%, což proti předchozím letům znamená zvýšení absolutního přírůstku i tempa růstu. Tento meziroční přírůstek státního dluhu je dokonce nejvyšší v období let 1993 až 2003. Dále se zvýšil i podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu, a to proti roku 2002 ze 17,4% na 20,5%, přičemž tržní hodnota státního dluhu dosáhla na konci roku 2003 úroveň 518,8 mld Kč.

V roce 2003 rostly souběžně obě hlavní složky státního dluhu. Plně sekuritizovaný vnitřní státní dluh se zvýšil o 93,2 mld Kč, tj. o 24,1%. Zahraniční státní dluh se vlivem nárůstu úvěrů přijatých od Evropské investiční banky zvýšil o 4,1 mld Kč, tj. o 44,3%, tedy podstatně vyšším tempem než vnitřní státní dluh. To vedlo ke snížení podílu objemu státních dluhopisů na celkovém státním dluhu z 97,7% na 97,3%, tedy o 0,4 procentních bodů.

Zvýšení vnitřního státního dluhu bylo způsobeno vývojem rozpočtového hospodaření, které bylo schodkové po celý rok 2003, přičemž schodkovost státního rozpočtu se v průběhu roku postupně zvyšovala. Výsledný rozpočtový schodek vykázaný ve výši 109,05 mld Kč byl sice nižší, než se počítalo ve schváleném rozpočtu, relativně příznivého plnění (na 98%) však bylo dosaženo výhradně vyššími

rozpočtovými příjmy o 15,6 mld Kč při překročení rozpočtových výdajů o 13,4 mld Kč, které se týkalo hlavně výdajů s dluhopisovým krytím. Šlo zejména o výdaj ve výši 10,6 mld Kč vyvolaný rozhodnutím mezinárodní arbitráže v kauze CME versus Česká republika (schváleno změnou zákona o státním rozpočtu č. 252/2003 Sb.) a dále o výdaj ve výši 2 mld Kč na poskytnutí návratné finanční výpomoci ke krytí výplaty náhrad ze Zajišťovacího fondu družstevních záložen (schváleno jako zvláštní dluhopisový program). Celkem za rok 2003 dosáhlo dluhopisové rozpočtové financování výše 99,5 mld Kč, což znamená, že 91,2% výsledného schodku státního rozpočtu bylo kryto prostředky z emise státních dluhopisů.

Rozsah prostředků získaných z emisí státních dluhopisů převýšil na konci roku 2003 potřebu dluhopisového krytí schodku státního rozpočtu o cca 2,1 mld Kč. Tyto prostředky byly v závěru roku převedeny do státních finančních aktiv k posílení prostředků dluhopisového financování na souhrnném účtu státní pokladny v roce 2004. Ministerstvo financí již od roku 2002 nadbytečně emitované peněžní prostředky v průběhu roku nijak výrazně nesnižuje (krátkodobě je ovšem finančně investuje na účtu OFT), neboť v rámci své strategie řízení státního dluhu si vytváří z těchto prostředků určitou rezervu pro vyloučení úrokových rizik, jakož i rizik z neumístění státních dluhopisů na peněžních a kapitálových trzích v souladu s ustanovením § 35, odst. 2 zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech.

Růst zahraničního státního dluhu byl v roce 2003 ovlivněn výhradně čerpáním úvěrů od Evropské investiční banky, které se proti roku 2002 výrazně rozšířilo. Na žádost české strany byly tyto úvěry čerpány v domácí měně s použitím k rozpočtovému financování (prostřednictvím transferů z kapitoly OSFA) čtyř infrastrukturálních programů či projektů. Přehled o tom podává následující tabulka:

Tabulka č. 14

v mil Kč

	Čerpání úvěrových transferů od EIB	Financování výdajů SR z úvěrů od EIB	Stav zadluženosti státu vůči EIB k 31.12.2003	Úhrady splátek úroků z úvěrů od EIB
Úvěry od Evropské investiční banky				
- na dálniční obchvat Plzeň	1 988,2	2 416,5	4 441,4	79,5
- na odstraňování škod z povodní 2002	6 900,0	6 315,4	6 900,0	77,7
- na program prevence před povodněmi	294,0	263,4	294,0	2,2
- na projekt Masarykovy university v Brně	94,2	94,2	94,2	1,0
Celkem	9 276,4	9 089,5	11 729,6	160,4

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

Zahraníční půjčky přijaté v minulosti k podpoře platební bilance byly v roce 2003 úplně splaceny, neboť kromě pravidelných dílčích splátek jistiny v termínech k 17.březnu a k 16.září došlo ve druhém splátkovém termínu k předstihovému splacení celé zbývající jistiny těchto půjček, přičemž konečné vyúčtování splátek (jmenovitě s IBRD u půjčky SAL) bylo provedeno v říjnu. Kvantifikaci uskutečněných splátek a realizovaných kursových ztrát při těchto splátkách podává následující tabulka:

Tabulka č. 15

Údaje o splátkách půjček přijatých ze zahraničí k podpoře platební bilance	Výše v roce 2003 uskutečněných splátek jistiny		Výše realizovaných kursových ztrát při splátkách v mil. Kč
	v jednotkách cizích měn	v mil.Kč	
1. Splátky půjčky SAL od IBRD	6 938 398 300 JPY + částky v USD a v EUR	3 457,1	116,9
v tom: pravidelné splátky	3 495 289 415 JPY	868,3	13,5
předstihové splátky	3 443 108 885 JPY 29 551 808,82 USD 26 496 370,05 EUR	2 588,8	103,4
2. Splátky půjčky G 24 (Japonsko)	6 875 871 345 JPY	1 705,6	93,5
v tom: pravidelné splátky	1 718 976 000 JPY	427,0	42,4
předstihové splátky	5 156 895 345 JPY	1 278,6	51,1
Splátky půjček k podpoře PB celkem	13 814 269 645 JPY + částky v USD a v EUR	5 162,7	210,4
v tom: pravidelné splátky	5 214 265 415 JPY	1 295,3	55,9
předstihové splátky	8 600 004 230 JPY 29 551 808,82 USD 26 496 370,05 EUR	3 867,4	154,5

Korunová protihodnota všech uskutečněných splátek půjček k podpoře PB v úhrnné výši 5 162,7 mil.Kč byla uhrazena z účelových prostředků státních finančních aktiv (příslušný depozitní účet SFA byl vynulován) za přispění státního rozpočtu, z jehož kapitoly Státní dluh byly uhrazeny realizované kursové ztráty ve výši 210,4 mil.Kč. V rámci výdajů této rozpočtové kapitoly byly kromě toho u těchto zahraničních půjček pokryty úhrady splátek úroků ve výši 245,8 mil.Kč (tj. korunová protihodnota částek 988 023 508 JPY a 11 659,96 USD) a úhrady poplatků (prémii

pro věřitele) za umožnění předstihových splátek ve výši 31,5 mil.Kč (tj. 860 043,64 USD pro IBRD a 25 784 475 JPY pro Japonsko). K provedení předstihových splátek bylo přistoupeno za poměrně příznivých podmínek kursu české koruny vůči USD a JPY.

Celkové snížení zahraniční zadluženosti státu ve formě směnek k úhradě majetkových účastí státu v zahraničí z 1 617,1 mil.Kč na 1 600,7 mil.Kč se v roce 2003 týkalo jen směnek k navýšení účasti u EBRD. Jak uvedeno v části II/3 této zprávy, bylo toto navýšení 11.4. 2003 z části provedeno vystavením směnky znějící na částku 1 828 944 USD, již odpovídala korunová protihodnota 53,5 mil.Kč. V souladu s platebním kalendářem byla pak 12.6. 2003 provedena první devizová úhrada jedné pětiny této v pořadí již šesté vystavené směnky a dále jedné pětiny čtyř předchozích směnek vystavených k navýšení podílu ČR na kapitálu EBRD (tj. směnek z let 1999, 2000, 2001 a 2002). Celkem bylo na uvedené splátky směnečného dluhu státu vůči EBRD vynaloženo 1 828 944 USD a korunový ekvivalent této částky ve výši 49 mil.Kč byl uhrazen ze státního rozpočtu (kapitoly VPS).

V důsledku posílení kursu české koruny vůči příslušným měnám (konkrétně vůči USD a JPY) byly u zahraničních závazků státu vedených v cizích měnách (tedy kromě korunových úvěrů přijatých od EIB) vyúčtovány v roce 2003 kreditní kursové rozdíly v celkovém rozsahu 22,7 mil.Kč, z čehož 20,9 mil.Kč se týká směnečných závazků státu k úhradě účasti u EBRD, které jsou vedeny v USD. Pokud jde o půjčky přijaté k podpoře PB, byly kreditní kursové rozdíly u půjčky G24 (Japonsko) vyčíslené ve výši 41,6 mil.Kč značně kompensovány debetními kursovými rozdíly vyúčtovanými ve výši 39,8 mil.Kč u půjčky SAL u IBRD, kde splátky byly provedeny částečně v EUR, které vůči české koruně v roce 2003 posílilo.

Vyúčtování výsledného kreditního salda kursových rozdílů a rovněž výrazná převaha splátek zahraničních závazků státu vedených v cizích měnách měly však ve vývoji zahraničního dluhu státu menší váhu než výrazný nárůst čerpání korunových úvěrů od EIB, takže logicky došlo v roce 2003 nejen k absolutnímu vzrůstu zahraničního státního dluhu, ale i ke zvýšení jeho podílu na celkovém státním dluhu, a to z 2,3% na 2,7%.

**T a b u l k o v é
p ř í l o h y**

Podrobnější přehled o vývoji státních finančních aktiv a pasiv

v mil. Kč

		S t a v k		Změna za rok 2003 (+, -)
		1.1. 2003	31.12. 2003	
1.	Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	15 173,6	10 681,1	-4 492,5
	v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	
	úcelové prostředky z půjček k podpoře platební bilance	4 952,3		-4 952,3
	úcelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	603,6	790,5	+186,9
	prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	6 480,2	6 608,5	+128,3
	prostředky na ostatních depozitních bankovních účtech SFA	2 871,7	3 016,3	+144,6
2.	Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	94 417,1	75 527,9	-18 889,2
	v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	54 855,0	47 087,1	-7 767,9
	převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	36 767,3	27 263,0	-9 504,3
	pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	2 794,8	1 177,8	-1 617,0
3.	Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	26 001,4	38 490,4	+12 489
	v tom: z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí	13 078,3	16 430,7	+3 352,4
	z realizovaných státních záruk za bankovní úvěry	12 313,7	21 450,3	+9 136,6
	směnky tuzemských společností v držbě státu	609,4	609,4	
4.	Majetkové účasti státu ve správě MF	6 875,0	6 970,8	+95,8
	v tom: účasti u mezinárodních bank	5 199,3	5 191,4	-7,9
	účasti u tuzemských společností	1 675,7	1 779,4	+103,7
5.	Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	10 164,0	5 691,1	-4 472,9
	z toho: držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na účtu OFT	6 406,0	753,0	-5 653,0
	držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na jaderném účtu	3 308,0	4 488,0	+1 180,0
	pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	450,0	450,0	
Státní finanční aktiva celkem		152 631,1	137 361,3	-15 269,8
1.	Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	386 663,5	479 854,4	+93 190,9
	v tom: v držbě u domácích bank	240 815,6	329 556,4	+88 740,8
	v držbě u ostatních tuzemských subjektů	130 699,3	124 308,0	-6 391,3
	v držbě u zahraničních subjektů	15 148,6	25 990,0	+10 841,4
2.	Přímé a nepřímé závazky státu vůči zahraničí	9 234,8	13 330,3	+4 095,5
	v tom: vládní půjčky přijaté k podpoře platební bilance	5 164,5		-5 164,5
	úvěry přijaté od EIB na infrastrukturální programy	2 453,2	11 729,6	+9 276,4
	emitované směnky k úhradě účasti státu u IBRD a EBRD	1 617,1	1 600,7	-16,4
Státní finanční pasiva celkem		395 898,3	493 184,7	+97 286,4
Saldo státních finančních aktiv a pasiv		-243 267,2	-355 823,4	-112 556,2
	v tom: pozice vůči bankovní soustavě	-217 900,1	-316 899,2	-98 999,1
	pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-99 729,6	-80 783,1	+18 946,5
	pozice vůči zahraničí	74 362,5	41 858,9	-32 503,6

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

Tabulka č. 2

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

v mil.Kč

	Skutečnost za rok 2002	Schválený rozpočet 2003	Skutečnost za rok 2003	Plnění rozpočtu v %	Index 2003/2002
A. Příjmové operace kapitoly OSFA	7 648,6	6 296,5	7 600,4	120,7	99,4
v tom: transfery prostředků od FNM z výnosů malé privatizace a jiné	3 000,0	1 880,0	3 280,0	174,5	109,3
příjmy od nefinančních podniků a korporací	1 065,4	1 076,0	1 957,2	181,9	183,7
příjmy z úroků a realizace finančního majetku	2 286,2	2 162,5	1 287,6	59,5	56,3
splátky státních půjček ve prospěch účtů SFA	556,9	910,0	79,7	8,8	14,3
přijaté dotace k doplnění krytí splátek půjček k podpoře platební bilance	269,7	163,0	210,4	129,1	78,0
ostatní příjmy kapitoly OSFA	470,4	105,0	196,5	187,1	41,8
převod nevyčerpaných prostředků rozpočtových kapitol MO a MV (vl.usn.č. 457/2003)			589,0	x	x
B. Ostatní příjmové operace SFA (realizované převážně na umořovacím účtu)	15 719,9	7 617,0	10 555,2	138,6	67,1
v tom: technické transfery z SR k úhradě úroků dluhové služby státu	6 971,7	7 617,0	6 149,0	80,7	88,2
prémie z emisí SDD a výnosy z finančního investování na umořovacím účtu	8 150,4		4 406,2	x	54,1
jiné korunové příjmy na účtech SFA (vratky nedočerpaných prostředků na povodně z VPS)	597,8			x	x
Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)	23 368,5	13 913,5	18 155,6	130,5	77,7
C. Výdajové operace kapitoly OSFA	48 246,6	21 075,6	20 397,0	96,8	42,3
v tom: výdaje na úhradu ztráty České konsolidační agentury	45 289,2	18 600,0	18 606,4	100,0	41,1
čerpání překlenovacích půjček pro Českou inkasní, s.r.o.	355,0	910,0		x	x
výdaje na splacení úroků z emisí SDD kryté narostlými úroky	2 306,4	888,7	984,7	110,8	42,7
financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	64,0	77,2	77,2	100,0	120,6
přímé výdaje na reformu veřejné správy	34,2	509,7	419,9	82,4	1 227,8
ostatní výdaje kapitoly OSFA	197,8	90,0	308,8	343,1	156,1
D. Transfery z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol	7 767,7	8 640,9	15 357,4	177,7	197,7
v tom: na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	1 709,3	1 197,6	491,6	41,0	28,8
na krytí výdajů k financování infrastruktury k víceúčelovým halám		750,0	865,2	115,4	x
na krytí výdajů k odstranění následků povodní (vč. za rok 2002)	564,2	300,0	830,5	276,8	147,2
na krytí výdajů k obnově vodních toků, vodovodů a kanalizací	1 960,4	1 880,0	1 784,0	94,9	91,0
na krytí výdajů ke kompenzaci nepříznivých klimatických podmínek v zemědělství			1 395,0	x	x
na krytí výdajů spojených s reformou veřejné správy	389,8	281,8	232,5	82,5	59,6
na krytí výdajů k řešení důsledků kosovské krize	281,5	20,0	118,6	592,5	42,1
na krytí výdajů spojených s vysláním 6. polní nemocnice do Afghánistánu	302,8		297,2	x	98,2
na krytí výdajů k podpoře rozvoje průmyslových zón, k útlumu hornictví a jiné	710,1		253,4	x	35,7
na krytí výdajů na infrastrukturální projekty financované z úvěrů od EIB	1 849,6	4 211,5	9 089,5	215,8	491,4
E. Ostatní výdajové operace SFA (realizované na umořovacím účtu)	15 122,1	7 617,0	10 555,2	138,6	69,8
v tom: úhrada splátek diskontovaných úroků státních pokladničních poukázek	6 642,5	7 303,0	4 079,4	55,9	61,4
úhrada splátek diskontovaných úroků střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů			1 823,8	x	x
úhrada splátek úroků z půjček přijatých k podpoře platební bilance	329,2	314,0	245,8	78,3	74,7
převod prémie z emisí SSD a jiných úrokových výnosů do příjmů kapitoly VPS	8 150,4		4 406,2	x	54,1
Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)	71 136,4	37 333,5	46 309,6	124,0	65,1
Saldo příjmů a výdajů z operací SFA (- schodkové)	-47 767,9	-23 420,0	-28 154,0	120,2	58,9
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	-48 365,7	-23 420,0	-28 154,0	120,2	58,2

Přehled o peněžních prostředcích a operacích na depozitních účtech státních finančních aktiv v roce 2003

v mil Kč

	S t a v k		Změna za rok 2003 (+, -)	Příjmové a výdajové operace vč. transferů na účtech SFA				Finanční operace na účtech SFA					Celkové saldo financování	
	1.1. 2003	31.12. 2003		příjmy (+)	výdaje (-)	transfery *) (-)	saldo (+, -)	užití zůstatků bankovních účtů	dluhové financování			ostatní financování		
									emise SPP	emise SDD	zahraniční zadlužení	finanční investování		kursové rozdíly
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 půjček k podpoře platební bilance	4 952,3		-4 952,3	210,8	0,4		210,4	4 952,3				-5 162,7		-210,4
3. Účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	603,6	790,5	+186,9			9 089,5	-9 089,5	-186,9				9 276,4		9 089,5
v tom: z úvěru přijatého na dálniční obchvat Plzně	603,6	175,3	-428,3			2 416,5	-2 416,5	428,3				1 988,2		2 416,5
z úvěru přijatého na odstraňování škod z povodní 2002		584,6	+584,6			6 315,4	-6 315,4	-584,6				6 900,0		6 315,4
z úvěru přijatého na protipovodňová opatření		30,6	+30,6			263,4	-263,4	-30,6				294,0		263,4
z úvěru přijatého na Masarykovu universitu v Brně						94,2	-94,2					94,2		94,2
4. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	6 480,2	6 608,5	+128,3	15 175,8	12 011,7	6 014,5	-2 850,4	727,9	-100 905,2	96 668,9		6 360,0	-1,2	2 850,4
v tom: rezerva prostředků na krytí schodku státního rozpočtu		2 123,7	+2 123,7					-2 123,7	2 123,7					
umořovací účet	302,6	444,7	+142,1	11 681,7	11 539,6		142,1	-142,1	-103 028,9	96 668,9		6 360,0		-142,1
povodňový účet	892,5	347,5	-545,0	2 027,4	32,0	2 540,4	-545,0	545,0						545,0
prostředky z malé privatizace na restituce	2 308,7	1 802,1	-506,6	1)		491,6	-491,6	491,6	1)					491,6
prostředky pro úhrady restitucí aj. v zemědělství	1 413,8	1 598,3	+184,5	2)	1 410,0	1,5	1 469,0	-60,5	60,5	2)				60,5
prostředky na infrastrukturální akce k víceúčelovým halám	1 000,0	134,8	-865,2			865,2	-865,2	865,2						865,2
prostředky na financování důsledků kosovské krize	549,9	134,1	-415,8			415,8	-415,8	415,8						415,8
prostředky související s reformou veřejné správy	12,6	23,3	+10,7	3)	36,9	419,9	232,5	-615,5	615,5	3)				615,5
devizové uspořádací účty	0,1	0,0	-0,1		19,8	18,7	1,1	0,1					-1,2	-1,1
5. Prostředky na ostatních účtech SFA	2 871,7	3 016,3	144,6	2 788,7	352,4	253,4	2 182,9	-1 000,8				-1 182,1		-2 182,9
v tom: jaderný účet	0,4	0,7	+0,3	1 259,6	77,2		1 182,4	-0,3				-1 182,1		-1 182,4
zvláštní účelové prostředky	2 009,2	2 153,5	+144,3	2)	1 529,1	275,2	253,4	1 000,5	-1 000,5	2)				-1 000,5
prostředky úrazového pojištění	678,3	678,3												
prostředky z likvidace federálních orgánů	108,0	108,0												
jiné účty	75,8	75,8												
Prostředky SFA na depozitních bankovních účtech celkem	15 173,6	10 681,1	-4 492,5	18 175,3	12 364,5	15 357,4	-9 546,6	4 492,5	-100 905,2	96 668,9	4 113,7	5 177,9	-1,2	9 546,6

*) 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) Rozdíl v rozsahu 15 mil. Kč je dán opravou nesprávného účtování vratek prostředků na restituce zemědělského majetku v roce 2002. Oprava byla provedena v lednu 2003.
- 2) Rozdíl v rozsahu 245 mil. Kč se kromě opravy účtování ve výši 15 mil. Kč týká převodu 230 mil. Kč z účtu zvláštních účelových prostředků SFA k posílení prostředků na krytí výdajů resortu zemědělství.
- 3) Rozdíl v rozsahu 626,2 mil. Kč se týká převodu této částky z účtu zvláštních účelových prostředků SFA k posílení prostředků na krytí výdajů souvisejících s reformou veřejné správy.

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

v Kč

Období	Úhrady odškodného úhrnem	v tom realizováno přes:		
		Českou správu sociálního zabezpečení	orgány sociálního zabezpečení	
			ministerstva obraný	ministerstva vnitra
1994	3 942 000,00	2 948 400,00	993 600,00	
1995	1 324 151 602,75	1 278 253 971,75	27 574 140,00	18 323 491,00
1996	223 489 174,68	218 990 706,68	2 692 136,00	1 806 332,00
1997	81 212 073,48	80 770 673,48	420 700,00	20 700,00
1998	36 228 590,22	35 572 190,22	556 400,00	100 000,00
1999	9 639 901,20	9 564 901,20	75 000,00	
2000	3 364 775,47	3 339 775,47		25 000,00
2001	2 557 411,36	2 541 311,36		16 100,00
2002	1 124 216,97	1 124 216,97		
2003 leden	29 900,00	29 900,00		
únor	0,00	0,00		
březen	100 000,00	100 000,00		
duben	0,00	0,00		
květen	100 000,00	100 000,00		
červen	100 000,00	100 000,00		
červenec	61 500,00	61 500,00		
srpen	27 600,00	27 600,00		
září	0,00	0,00		
říjen	2 760,00	2 760,00		
listopad	108 280,00	108 280,00		
prosinec	2 760,00	2 760,00		
leden až prosinec 2003	532 800,00	532 800,00	0,00	0,00
Léta 1994 až 2003 celkem	1 686 242 546,13	1 633 638 947,13	32 311 976,00	20 291 623,00
Zálohy vyplacené z účtů SFA k 31. 12. 2003	1 686 603 599,00	1 634 000 000,00	32 311 976,00	20 291 623,00

Poznámka: Provedené výplaty úhrad odškodného do konce roku 2003 se týkají celkem 26 179 vyřízených případů, z toho u ČSSZ 25 377 případů, u MO 486 případů a u MV 316 případů. Výplaty se hradily z prostředků státních finančních aktiv.

Tabulka č. 5

Specifikace pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí

v mil. Kč

		Stav k 1.1.2003	Nově poskytnuto	Splaceno dlužníky	Odepsáno	Stav k 31.12.2003
1.	Státní půjčka na plynárenské VIA	4 668,2		101,9		4 566,3
2.	Ostatní výpomoci poskytnuté z kapitoly VPS	8 164,3	2 791,5	124,2	0,9	10 830,7
	- Zajišťovací fond družstevních záložen	6 000,0	2 000,0			8 000,0
	- Obnova a modernizace bytového fondu	1 075,0				1 075,0
	- Garanční fond obchodníků s cennými papíry	1,0	750,0			751,0
	- Zetor, s.p.	434,0				434,0
	- Zdravotní pojišťovna MV	219,4		55,0		164,4
	- Rozvoj vědy a výzkumu	101,4		10,0		91,4
	- Rozvoj průmyslové výroby	101,8				101,8
	- Organizace zaměstnávající zdravotně postižené	51,5		3,4		48,1
	- Úřad pro dohled nad družstevními záložnami	57,8	34,8	14,1		78,5
	- Okresní úřad Tábor	37,2		0,5		36,7
	- Okresní úřad Cheb	19,8		19,8		0,0
	- Léčebné lázně Mariánské Lázně, a.s.	10,5		10,5		0,0
	- Výrobní družstva invalidů	6,4		1,3		5,1
	- Ostatní	48,5	6,7	9,6	0,9	44,7
3.	Výpomoci poskytnuté z jiných kapitol SR celkem	7 093,7	27,1	626,4		6 494,4
	- Podpora ekologických opatření	3 925,0	7,3	483,1		3 449,2
	- Rozvoj vědy a výzkumu	1 500,8	19,8	140,5		1 380,1
	- Obnova a modernizace bytového fondu	1 632,5				1 632,5
	- Ostatní	35,4		2,8		32,6
4.	Výpomoci poskytnuté do zemědělství (1991 - 1995)	3 983,8		175,3	165,3 *)	3 643,2
5.	Výpomoci poskytnuté ze státních finančních aktiv celkem	0,0	865,2			865,2
	- Víceúčelové haly v Praze a Ostravě	0,0	865,2			865,2
6.	Výpomoci poskytnuté z postoupených pohledávek za Polskem	245,8		77,3		168,5
Státní půjčky a návratné finanční výpomoci úhrnem		24 155,8	3 683,8	1 105,1	166,2	26 568,3

*) přiznané bonifikace subjektům agropotravinářského komplexu

Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu

v mil. Kč

	Stav k 1.1.2003	Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše úvěru	Vyúčtování úroků, poplatků	Splátky úvěru dlužníky	Realizace státních záruk	Jiné snížení záruk	Kurzové rozdíly	Stav k 31.12.2003
1. Vnitřní úvěry celkem	11 208,5		922,0	191,3	939,2	2 036,7	332,9		9 013,0
- Česká správa letišť,s.p. (terminál Ruzyně)	1 516,6				916,3				600,3
- SŽDC,s.o. (financování investic MDS)	647,7					373,9			273,8
- SŽDC, s.o. (revitalizace vozů)	2 527,3			44,6		71,9			2 500,0
- SŽDC, s.o. (výkyvné vozové skříně)	251,2			9,2		37,1			223,3
- SŽDC, s.o. (navýšení koridor I)	3 430,2			113,7		312,5			3 231,4
- SŽDC, s.o. (obnova vozového parku - pantografy)	930,0			23,8		23,8			930,0
- ČD, a.s. (výkyvné vozové skříně)	0,0		922,0						922,0
- Financování investic MDS (pozemní komunikace)	665,1						332,9		332,2
- ČEZ,a.s. (odsíření elektrárny Počerady)	22,9				22,9				0,0
- Všeobecná fakultní nemocnice Praha	805,0					805,0			0,0
- Fakultní nemocnice Motol	412,5					412,5			0,0
2. Zahraniční úvěry celkem	73 154,6	1 474,2	9 867,8	1 187,5	6 895,3	2 330,4	514,8	-3 476,6	72 467,0
- Aero Vodochody,a.s.	13 597,8		3 388,5		4 597,0			-1 589,4	10 799,9
- SŽDC,s.o. (koridor I)	10 023,9			497,8		1 158,7		64,1	9 427,1
- SŽDC,s.o. (koridor II)	9 130,0			521,4		945,9		225,0	8 930,5
- SŽDC,s.o. (koridor II - projekt III)	2 370,0			144,8		144,8		60,4	2 430,4
- SŽDC, s.o. (výkyvné vozové skříně - EURO tranše)	557,9			21,2		78,7		13,6	514,0
- SŽDC,s.o. (navýšení koridoru I)	0,0	1 474,2		2,3		2,3		16,4	1 490,6
- ČEZ,a.s. (jaderná energetika)	6 507,4				805,5			-1 976,9	3 725,0
- ČEZ,a.s. (Energy I)	2 860,8				600,2			-293,9	1 966,7
- ČEZ, a.s. (odsíření elektrárny Pruněřov)	126,6				85,1			1,6	43,1
- Český Telecom, a.s.	2 258,1				409,5			-92,5	1 756,1
- ČMZRB (silnice)	1 533,9						202,4	-4,1	1 327,4
- ČMZRB (dálnice)	8 692,2		3 521,0				312,4	-121,7	11 779,1
- ČMZRB (povodně)	6 320,0							161,0	6 481,0
- ČMZRB (vodohospodářský program)	670,6			907,3				9,1	1 587,0
- ČMZRB (E - Roads II)	1 011,2		2 051,0					29,8	3 092,0
- ČMZRB (opravy silnic)	2 812,4							266,1	3 078,5
- ČSA, a.s. (leasing Boeingů)	627,9				309,8			-59,5	258,6
- Mufis, a.s (obce ČR)	2 315,9				88,2			-230,0	1 997,7
- Kongresové centrum Praha,a.s.	1 738,0							44,3	1 782,3
3. Solidární záruky za závazky Slovenska celkem	1 176,5				174,1			5,0	1 007,4
- Chemicelulóza Žilina	1 176,5				174,1			5,0	1 007,4
A Úhrn standardních státních záruk	85 539,6	1 474,2	10 789,8	1 378,8	8 008,6	4 367,1	847,7	-3 471,6	82 487,4
Nestandardní státní záruky									
- ve prospěch ČNB za program konsolidace a stabilizace bank	22 500,0								22 500,0
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	2 770,1		10,6				2 000,0		780,7
- za pohledávku ČSOB vůči Slovenské inkasní,s.r.o. (90%)	21 331,9				568,5		568,5		21 331,9
- za financování investičních programů kapitoly MDS	379,5						379,5		0,0
- integrovaný záchranný systém MATRA	3 600,0						800,0		2 800,0
- licencování letečtí dopravci *)	0,0						0,0		0,0
B Úhrn nestandardních státních záruk	50 581,5		10,6	568,5			3 748,0		47 412,6
Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk	136 121,1	1 474,2	10 800,4	1 947,3	8 008,6	4 367,1	4 595,7	-3 471,6	129 900,0

*) použita nová metodika pro vyčíslení záruky

Vývoj státního dluhu České republiky v roce 2003

v mil.Kč

Název	Stav k 1.1.2003	Financování státního dluhu				Stav k 31.12.2003
		výpůjčky (a)	splátky (b)	kursové rozdíly (c)	celková změna (a-b+c)	
STÁTNÍ DLUH UHRNEM	395 898,3	507 669,9	410 360,8	-22,7	97 286,4	493 184,7
A. Vnitřní státní dluh celkem	386 663,5	498 340,0	405 149,1		93 190,9	479 854,4
Emise státních pokladničních poukázek	164 060,0	373 943,0	377 421,0		-3 478,0	160 582,0
Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	222 603,5	124 397,0	27 728,1		96 668,9	319 272,4
v tom: 22. emise střednědobých dluhopisů (1998)	5 000,0		5 000,0		-5 000,0	
24. emise střednědobých dluhopisů (1998)	5 000,0		5 000,0		-5 000,0	
26. emise střednědobých dluhopisů (1999)	5,0					5,0
Emise 26A střednědobých dluhopisů (2000)	4 995,0					4 995,0
28. emise střednědobých dluhopisů (1999)	5 000,0					5 000,0
30. emise střednědobých dluhopisů (2000)	17 728,1		17 728,1		-17 728,1	
31. emise střednědobých dluhopisů (2000)	22 000,0					22 000,0
32. emise střednědobých dluhopisů (2000)	20 000,0					20 000,0
33. emise dlouhodobých dluhopisů (2000)	21 000,0					21 000,0
34. emise dlouhodobých dluhopisů (2001)	28 603,0	6 397,0			6 397,0	35 000,0
35. emise střednědobých dluhopisů (2001)	29 000,0					29 000,0
36. emise dlouhodobých dluhopisů (2001)	36 272,4	14 000,0			14 000,0	50 272,4
37. emise střednědobých dluhopisů (2001)	28 000,0					28 000,0
38. emise střednědobých dluhopisů (2003)		26 000,0			26 000,0	26 000,0
39. emise střednědobých dluhopisů (2003)		34 000,0			34 000,0	34 000,0
40. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)		29 000,0			29 000,0	29 000,0
41. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)		15 000,0			15 000,0	15 000,0
B. Vnější státní dluh celkem	9 234,8	9 329,9	5 211,7	-22,7	4 095,5	13 330,3
Úvěry přijaté od EIB na infrastrukturu	2 453,2	9 276,4			9 276,4	11 729,6
v tom: na dálniční obchvat Plzně	2 453,2	1 988,2			1 988,2	4 441,4
na odstraňování škod z povodní 2002		6 900,0			6 900,0	6 900,0
na program prevence před povodněmi		294,0			294,0	294,0
na projekt Masarykovy university v Brně		94,2			94,2	94,2
Půjčky přijaté k podpoře platební bilance	5 164,5		5 162,7	-1,8	-5 164,5	
v tom: půjčka SAL od IBRD	3 417,3		3 457,1	39,8	-3 417,3	
půjčky od zemí OECD (G-24 Japonsko)	1 747,2		1 705,6	-41,6	-1 747,2	
Směnky emitované pro úhradu účasti u IBRD a EBRD	1 617,1	53,5	49,0	-20,9	-16,4	1 600,7