

**NÁVRH
STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU
ČESKÉ REPUBLIKY
ZA ROK 2011**

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

Obsah

I.	ZÁKLADNÍ TENDENCE VÝVOJE STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV A PASIV	1
II.	STAV A VÝVOJ STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV	4
1.	OPERACE NA BANKOVNÍCH DEPOZITNÍCH ÚČTECH SFA	4
2.	STÁTNÍ ZAHRANIČNÍ POHLEDÁVKY	10
3.	MAJETKOVÉ ÚČASTI U MEZINÁRODNÍCH A TUZEMSKÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	12
3.1.	<i>Účasti u mezinárodních institucí a zahraničních společností</i>	<i>12</i>
3.2.	<i>Účasti u tuzemských společností</i>	<i>12</i>
4.	STÁTNÍ PŮJČKY, NÁVRATNÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI A JINÉ TUZEMSKÉ POHLEDÁVKY STÁTU	15
III.	PŘEHLED O STAVU A VÝVOJI STÁTNÍCH ZÁRUK	16
1.	STANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY	16
2.	NESTANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY.....	19
3.	RUČENÍ ZE ZÁKONA	20
IV.	TABULKOVÁ PŘÍLOHA	21

I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv

Vývoj státních finančních aktiv a pasiv vymezených rozpočtovými pravidly, tj. § 36 zákona č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů (rozpočtová pravidla), ve znění pozdějších předpisů, charakterizují za rok 2011 následující údaje:

Tabulka č. 1: Vývoj státních finančních aktiv a pasiv v průběhu roku 2011 (v mld. Kč)

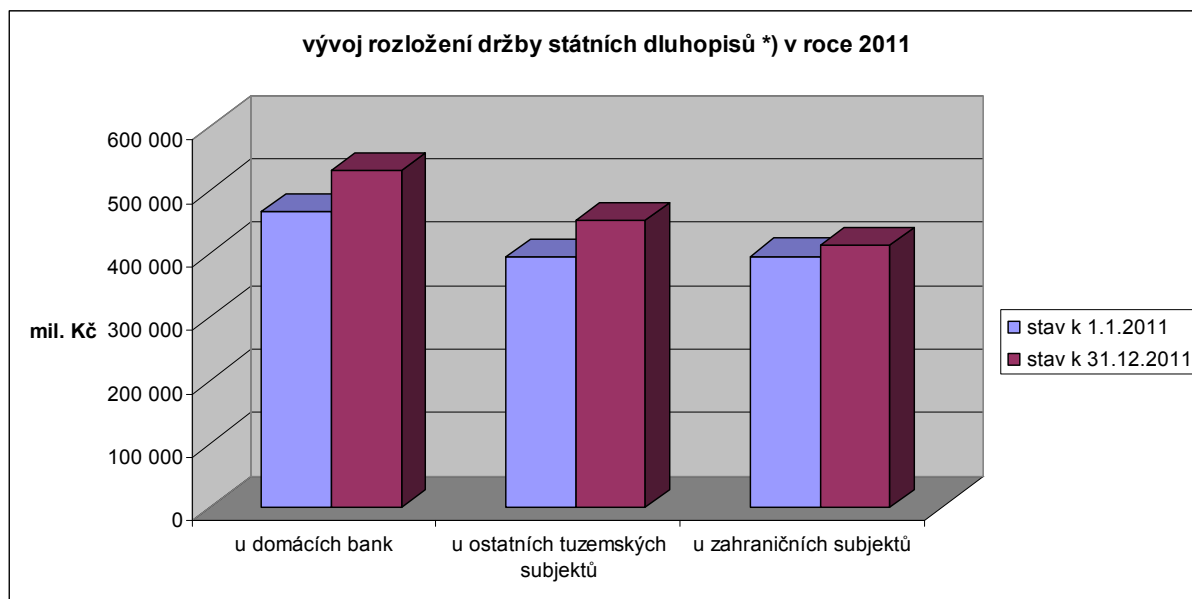
	S t a v k		Změna za rok 2011	Struktura v %	
	1.1.2011	31.12.2011		1.1.2011	31.12.2011
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	75,6	81,1	5,5	24,5	24,5
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	23,1	22,3	-0,8	7,5	6,7
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	9,7	4,7	-5,0	5,7	1,4
4. Majetkové účasti státu vůči zahraničí a tuzemsku ve správě MF	82,8	80,9	-1,9	26,8	24,4
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	109,5	142,3	32,8	35,5	43,0
Státní finanční aktiva celkem	300,7	331,3	30,6	100,0	100,0
1. Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	1 036,3	1 182,2	145,9	73,6	75,6
2. Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	67,2	71,3	4,1	4,8	4,6
3. Nepřímé závazky státu v cizí měně	240,3	245,8	5,5	17,1	15,7
z toho: ze zahraničních emisí státních dluhopisů	240,3	245,8	5,5	17,1	15,7
4. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu *)	62,6	64,9	2,3	4,5	4,1
5. Jiné závazky	0,3	0,1	-0,2	-	-
Státní finanční pasiva celkem	1 406,7	1 564,3	157,6	100,0	100,0
Saldo státních finančních aktiv a pasiv	-1 106,0	-1 233,0	-127,0		
v tom : pozice vůči bankovní soustavě	-307,8	-354,3	-46,5		
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-353,6	-394,6	-41,0		
pozice vůči zahraničí	-424,6	-451,9	-27,3		
neidentifikovatelní držitelé SDD	-20,0	-32,2	-12,2		

*) závazky z nesplaceného kapitálu nejsou zahrnuty do státního dluhu

Pokračovala dlouhodobá tendence meziročního růstu pasivního salda bilance státních finančních aktiv a pasiv. Po jeho postupném zpomalování v předchozích letech (v roce 2006 o 131,5 mld. Kč, v roce 2007 o 83,4 mld. Kč a v roce 2008 o 25,6 mld. Kč) došlo v roce 2009 naopak k výrazné akceleraci (nárůst o 154,5 mld. Kč), která pokračovala i v roce 2010 (nárůst o 164,4 mld. Kč). Rok 2011 znamenal zvýšení záporného salda o 127 mld. Kč, a to při růstu stavu státních finančních aktiv o 30,6 mld. Kč a současném zvýšení stavu státních finančních pasiv o 157,6 mld. Kč.

Výrazně se v roce 2011 projevil růst zadluženosti z titulu emitovaných státních dluhopisů, které představovaly podíl na zvýšení celkového objemu státních finančních pasiv ve výši téměř 93 %. Převážná část celkového přírůstku připadá na závazky z tuzemských emisí, kde se jednalo o nárůst v objemu 145,9 mld. Kč. U závazků ze zahraničních emisí nárůst činil výrazně méně a to necelých 5,5 mld. Kč. Držba tuzemských emisí státních dluhopisů u zahraničních subjektů přitom vzrostla ve stejném období zhruba o 12 mld. Kč, ve vztahu k tuzemským bankovním i nebankovním subjektům pak celkově o 121,7 mld. Kč. Dluhopisy u neidentifikovaných držitelů (konečně vlastníky cenných papírů na omnibus účtech bank není CDCP schopen identifikovat) představují v úhrnu 32,2 mld. Kč (tj. nárůst o 12,2 mld. Kč). Zvýšení přímých závazků státu z dlouhodobých úvěrů od Evropské investiční banky celkem o cca 4,1 mld. Kč, byl v roce 2011 ovlivněn převahou pokračujícího čerpání jednotlivých úvěrových tranší, nad probíhajícím splácením jistiny těchto úvěrů. Nárůst stavu závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí v celkovém rozsahu 2,3 mld. Kč je v podstatné míře determinován poklesem směnného kursu Kč, a to především vůči EUR.

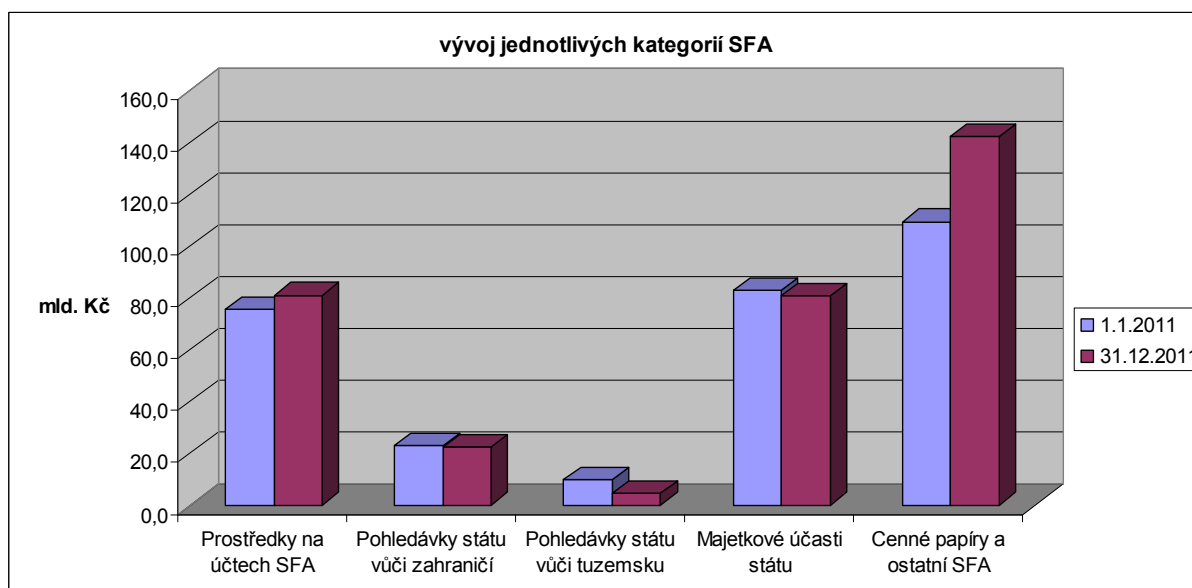
Graf č. 1: Vývoj rozložení držby státních dluhopisů v roce 2011 (v mil. Kč)



*) Vzhledem k nízkému objemu nejsou uvedeny dluhopisy u neidentifikovaných držitelů

Na straně aktiv byl patrný pokles stavu zejména u majetkových účastí státu (celkem o 1,9 mld. Kč) a rovněž u pohledávek státu (celkem o 5,8 mld. Kč), což se týkalo jak vztahu k tuzemským subjektům, tak vůči zahraničí, včetně pohledávky z prodeje akciového podílu státu ve společnosti Arcelor Mittal Ostrava (pokles o 1 mld. Kč). Naopak u ostatních položek státních finančních aktiv, představovaných finančními prostředky na bankovních účtech a cennými papíry v držbě státu, došlo k celkovému nárůstu stavu o 38,3 mld. Kč. Úhrnné zvýšení stavu peněžních prostředků státu uložených na depozitních účtech státních finančních aktiv o 5,5 mld. Kč bylo v maximálně ovlivněno výnosy z emisí státních dluhopisů, připsanými na umořovací účet. Ke krytí celkového schodku státního rozpočtu za rok 2011 bylo z umořovacího účtu převedeno na účet hospodaření státního rozpočtu 140,6 mld. Kč.

Graf č. 2: Vývoj jednotlivých kategorií státních finančních aktiv v roce 2011 (v mld. Kč)



Celkový nárůst stavu tuzemských cenných papírů držených ministerstvem financí z finančního investování je v podstatné míře odrazem investování volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny, které probíhá na účtu Řízení likvidity státní

pokladny (zvýšení o 17,7 mld. Kč). Objemově výrazně menšího nárůstu bylo dosaženo investováním prostředků uložených na Jaderném účtu (zvýšení o 1,5 mld. Kč) a na účtu Rezervy pro důchodovou reformu (zvýšení o 0,4 mld. Kč). Výše rezervy peněžních prostředků, uložených formou depozit na bankovních účtech u jiných peněžních ústavů jako zdroj pro vyloučení rizik z řízení státního dluhu, dosáhla ke 31.12.2011 hodnoty 14,7 mld. Kč, což oproti stavu ke 31.12.2010 představuje nárůst o 14,2 mld. Kč. Pohledávka z titulu půjčky poskytnuté České exportní bance zůstala v roce 2011 v nezměněné výši 1,7 mld. Kč.

Mírný pokles stavu zahraničních pohledávek státu zahrnovaných do státních finančních aktiv o cca 0,8 mld. Kč byl výrazně ovlivněn účinností zákona č. 465/2011, kterým se mění zákon č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech, a v jehož důsledku byla ze státních finančních aktiv vyjmuta pohledávka za iránskou státní společností APPI ve výši 1,1 mld. Kč. Pokles stavu zahraničních pohledávek převzatých od ČSOB byl výsledkem převahy uskutečněných převodů pohledávek na deblokátory (1 mld. Kč), a realizovaných splátek a odpisů (0,2 mld. Kč) nad připsanými úroky (0,2 mld. Kč) a vyúčtovanými kreditními kursovými rozdíly v rozsahu 0,1 mld. Kč. Celkové snížení stavu zahraničních pohledávek bylo částečně korigováno nárůstem pohledávek z vládních úvěrů (o 0,4 mld. Kč) a pohledávek za deblokujícími společnostmi (o 0,4 mld. Kč). Do vykazované výše stavu zahraničních majetkových účastí se vedle dopadů kursových změn (nárůst o 2,6 mld. Kč) významným způsobem promítlo také vyčlenění splacených rezerv z celkové hodnoty základního kapitálu, jež se týkalo Evropské investiční banky a Rozvojové banky Rady Evropy (pokles o 4,1 mld. Kč). Závazky z emisí tuzemských státních dluhopisů, které tvoří převážnou část státních finančních pasiv, vzrostly ve vztahu k zahraničním subjektům o 12 mld. Kč na celkovou úroveň 167,5 mld. Kč. Závazky z titulu jednotlivých zahraničních emisí dluhopisů vzrostly o 5,4 mld. Kč na celkem 245,7 mld. Kč. Převahou čerpání nových tranší úvěrů od EIB na jednotlivé programy rozvoje infrastruktury nad uhrazenými splátkami došlo v roce 2011 k nárůstu závazků rovněž z tohoto titulu, a to o 4,1 mld. Kč. V menší míře se na prohloubení dlužnického salda vůči zahraničí podílel i růst závazků z nesplaceného upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí o 2,3 mld. Kč s tím, že byl ovlivněn zejména vývojem směnných kursů Kč vůči EUR a USD.

Dlužnická pozice státu vykazovaná v rámci bilance státních finančních aktiv a pasiv vůči tuzemské bankovní soustavě se oproti stavu k 31.12.2010 prohloubila o 46,5 mld. Kč. Na straně finančních pasiv byla tato skutečnost ovlivněna poměrně strmým nárůstem bankovní držby tuzemských státních dluhopisů na úroveň téměř 530,7 mld. Kč, k němuž v roce 2011 došlo při současném mírném poklesu podílu bankovního sektoru na této držbě (ze 45,0 % na 44,9 %). V držení domácích bank včetně České národní banky byly jak státní pokladniční poukázky (celkem 106 mld. Kč), tak střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy (celkem 424,7 mld. Kč). Na straně finančních aktiv se na hodnotě dosaženého salda vedle nárůstu prostředků na depozitních bankovních účtech SFA o 5,5 mld. Kč zásadním způsobem projeвило již zmíněné zvýšení rezervy peněžních prostředků uložených na účtech u komerčních bank o 14,2 mld. Kč. Opačný vliv v celkovém rozsahu 2,3 mld. Kč mělo snížení majetkového podílu u České exportní banky (o 0,5 mld. Kč) a pokles tuzemských cenných papírů v držbě státu, který se konkrétně týkal držby poukázek ČNB, do jejichž nákupu byla finančně investována značná část volných prostředků souhrnného účtu státní pokladny a účtu rezervy pro důchodovou reformu.

Hlavní příčinou nárůstu dlužnického salda ve vztahu státu k tuzemským nebankovními subjektům o 41 mld. Kč bylo na straně finančních pasiv výrazné zvýšení držby státních dluhopisů u těchto subjektů o 57,7 mld. Kč na celkem 451,7 mld. Kč, což odpovídá růstu o 14,6 % . To se týkalo nejen pojišťovacích společností a penzijních fondů (nárůst o 8,6 mld. Kč), ale především domácností, kde držba státních dluhopisů zaznamenala oproti stavu

k 31.12.2010 strmý nárůst o 18,3 mld. Kč. V držení domácností tak byly státní dluhopisy v hodnotě 27,5 mld. Kč, z čehož více než 20,4 mld. Kč připadalo na nové emise spořicíh státních dluhopisů. Na straně státních finančních aktiv byl uvedený nárůst dlužnického salda vůči nebankovnímu domácímu sektoru prohlouben poklesem tuzemských pohledávek státu o cca 5 mld. Kč, a to jak pohledávek z realizovaných státních záruk, tak pohledávek z poskytnutých návratných finančních výpomocí (NFV). Propad byl v roce 2011 významně ovlivněn řešením finanční situace státní organizace Správa železniční dopravní cesty formou prominutí části jejich závazků vůči státu, obdobně jako tomu bylo v předchozích letech. Zásadní význam ale měl pokles stavu tuzemských pohledávek, který souvisel s účinností zákona č. 465/2011 Sb., kterým byly ze státních finančních aktiv vyjmuty takové pohledávky z NFV a realizovaných státních záruk, které byly hrazeny z prostředků rozpočtové kapitoly VPS. Celkový dopad této změny do bilance státních finančních aktiv a pasiv představoval zvýšení záporného salda o 8,8 mld. Kč. Kladnou korekci vykazovaného stavu státních finančních aktiv pak představoval především nárůst držby státních cenných papírů z finančního investování o 21,4 mld. Kč.

Stav státního dluhu, zohledňující především fakt dluhového pokrytí převažující části vykázaného schodku státního rozpočtu (142,8 mld. Kč) a tvorbu dluhové rezervy financování (5,3 mld. Kč), se za rok 2011 zvýšil z 1 344,1 mld. Kč na 1 499,4 mld. Kč (bez započítání závazků státu z nesplaceného upsaného kapitálu), tj. o 155,3 mld. Kč, resp. o 11,6 %, což proti předchozímu roku znamená poměrné snížení tempa růstu o 2,5 procentního bodu. Podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu se dále zvýšil, a to proti roku 2010 z 35,6 % na 39,4 %, přičemž tržní hodnota státního dluhu dosáhla na konci roku 2011 úrovně 1 604,2 mld. Kč. V roce 2011 rostly souběžně obě hlavní složky státního dluhu, přičemž výraznější nárůst se týkal vnitřního státního dluhu, jehož výsledná hodnota se zvýšila o cca 145,9 mld. Kč (tj. o 14,1 %). Zahraniční státní dluh dosáhl ve sledovaném období absolutního přírůstku 9,4 mld. Kč (což představuje zvýšení o 3,1 %) a jeho podíl na celkovém státním dluhu tak činí 21,2 %.

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 2011 charakterizovat takto:

- Prostředky na bankovních depozitních účtech SFA měly z větší části charakter korunových netermínovaných vkladů. Stav těchto korunových depozit, které tvoří jednu ze základních složek souhrnného účtu státní pokladny, dosáhl na konci roku 2011 úrovně 78,2 mld. Kč, což představuje 96,4 % celkového stavu bankovních depozit SFA. Z cizoměnových depozitních účtů SFA byl aktivován pouze euroúčet dluhové služby se zůstatkem ke 31.12.2011 cca 115,5 mil. EUR (tj. cca 3 mld. Kč) a účet pro kauce uchazečů o deblokace, který byl však v průběhu roku 2011 zrušen a jeho zůstatek cca 57 tis. USD (tj. cca 1 mil. Kč) převeden na korunový účet SFA.
- Prakticky veškeré příjmové, výdajové a částečně i financující operace probíhající na korunových depozitních účtech SFA se od roku 2001 staly součástí operací státního rozpočtu, a to převážně rozpočtové kapitoly Operace státních finančních aktiv (OSFA), zčásti též rozpočtové kapitoly Státní dluh (operace na umořovacím účtu a od roku 2009 i na účtu prostředků z úvěrů přijatých od EIB) a rozpočtové kapitoly VPS (příjmy z prémie při emisích SDD). Do financování schodku státního rozpočtu jsou tak vedle prostředků z emisí státních dluhopisů a prostředků z úvěrů přijatých od EIB

zapojujány i prostředky na depozitních účtech SFA, resp. použití těchto prostředků z minulých let.

- Financování salda příjmů a výdajů rozpočtové kapitoly OSFA je zajištěno z depozit SFA, které kromě toho kryjí též značnou část výdajů transferovaných z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol a jejichž rozsah v roce 2011 činil (po zahrnutí zpětných rozpočtových opatření) téměř 1,2 mld. Kč.
- Od konce roku 2002 je krytí transferovaných výdajů zčásti zajišťováno i ze zvláštních účelových depozitních účtů SFA, na nichž jsou soustřeďovány prostředky z přijatých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí, konkrétně z čerpaných infrastrukturálních půjček od EIB. Úvěrové prostředky kryjí výdaje příslušných rozpočtových kapitol (např. Ministerstva dopravy) prostřednictvím rozpočtových opatření realizovaných od roku 2009 v kapitole Státní dluh. V roce 2011 byly takto provedeny transfery v rozsahu 5,9 mld. Kč.
- Obdobně jako v předchozích letech nebyly ani v roce 2011 prostředky depozitních účtů SFA zapojeny k finančnímu krytí poskytnutých státních půjček, neboť čerpání nových státních půjček nebylo v kapitole OSFA rozpočtováno. Ve prospěch depozitních účtů SFA byly realizovány pouze splátky závazku z realizované státní záruky v celkové výši 8,7 mil. Kč, které Mitas, a.s. uhradila na základě uzavřené dohody o narovnání.
- Finanční investování dočasně volných prostředků na depozitních účtech SFA se v roce 2011 přímo týkalo Jaderného účtu zřízeného podle atomového zákona č. 18/1997 Sb. a v souladu s novelou zákona č. 218/2000 Sb. rovněž účtu Rezervy pro důchodovou reformu. Rozsah tohoto krátkodobého a zčásti i střednědobého finančního investování prostředků uvedených účtů SFA dosáhl za rok 2011 částky 142,4 mld. Kč. Stav cenných papírů držených v portfoliu z titulu tohoto finančního investování se oproti konci předchozího roku zvýšil o 1,9 mld. Kč a přesáhl úroveň 38,6 mld. Kč (z toho 16,6 mld. Kč se týkalo Jaderného účtu a 22 mld. Kč se týkalo účtu Rezervy pro důchodovou reformu).
- Podrobnější **přehled o příjmových a výdajových operacích** realizovaných v roce 2011 **na depozitních bankovních účtech SFA** v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2010 je uveden v tabulkové příloze části tohoto sešitu v tabulce č. 2. Komentář k příjmovým a výdajovým operacím kapitoly OSFA, jakož i k uvolňování účelově určených prostředků SFA na krytí výdajů transferovaných do jiných rozpočtových kapitol je uveden v příslušném kapitolním sešitu státního závěrečného účtu. Shrnující pohled na příjmové a výdajové operace korunových depozitních účtů SFA doplněný kvantifikací financování jejich přebytkového salda podává následující tabulka:

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

	Skutečnost za rok 2010	Schválený rozpočet 2011	Rozpočet po změnách 2011	Skutečnost za rok 2011	Plnění rozpočtu v %	Index 2011/2010
A. Příjmy z operací na účtech SFA celkem	14 603,0			22 171,6	x	151,8
v tom: příjmové operace kapitoly OSFA	4 651,9	4 191,0	4 191,0	3 996,5	95,4	85,9
ostatní příjmové operace SFA	9 951,1			18 175,1	x	182,6
B. Výdaje z operací na účtech SFA celkem	19 336,4			11 191,8	x	57,9
v tom: výdajové operace kapitoly OSFA	261,7	503,0	503,0	251,2	49,9	96,0
transfery z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	1 383,4	1 597,0	1 779,4	1 199,6	67,4	86,7
ostatní výdajové operace SFA	17 691,3			9 741,0	x	55,1
Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem (-schodkové)	-4 733,4			10 979,8	x	-232,0
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	3 006,8	2 091,0	1 908,6	2 545,7	133,4	84,7
Financování salda příjmů a výdajů operací SFA	4 733,4			-10 979,8	x	-232,0
v tom: z depozit SFA z minulých let	-3 006,8	2 091,0	1 908,6	-2 545,7	-133,4	84,7
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	10 352,1	5 501,1	5 501,1	5 271,5	95,8	50,9
ze zůstatků prostředků dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	-351,1			666,9	x	-189,9
z emisí státních dluhopisů	-2 260,8			-14 372,6	x	635,7

U operací za kapitolu OSFA včetně transferů došlo v roce 2011 k převaze příjmů nad výdaji ve výši 2 545,7 mil. Kč. Oproti skutečnosti v roce 2010, kdy hodnota přebytkového salda příjmů a výdajů činila cca 3 006,8 mil. Kč to znamenalo poměrně výrazný pokles o 18 %. Rozpočet po změnách, který stanovil pro rok 2011 saldo příjmů a výdajů kapitoly OSFA ve výši 1 908,6 mil. Kč, byl v tomto ukazateli překročen o 33,4 %. Výsledek hospodaření kapitoly OSFA byl na výdajové stránce ovlivněn především skutečností, že na vybrané programy nemohly být realizovány rozpočtované transfery prostředků, neboť byly vázány na schválení novely zákona č. 178/2005 Sb. o zrušení FNM. Přitom se v roce 2011 podařilo realizovat 95,4 % rozpočtovaných příjmů, když propad transferů od veřejných rozpočtů (resp. z výnosů z privatizovaného majetku) o 470 mil. Kč byl z větší části kompenzován vyššími příjmy z dividend a inkasovanými výnosy z finančního investování prostředků na jaderném účtu a na účtu rezervy pro důchodovou reformu.

Přímé výdaje kapitoly OSFA vesměs nedosahovaly objemů rozpočtovaných na rok 2011. Na financování Správy úložišť radioaktivních odpadů bylo uvolněno celkem 108,1 mil. Kč, tj. 76,7 % rozpočtované částky. Obdobná situace nastala jak u přímých výdajů určených na realizaci reformy veřejné správy, řešení mimořádných situací a posílení infrastruktury ústředních samosprávných celků, které byly čerpány v celkové výši 141,8 mil. Kč (tj. 61,6 % schváleného rozpočtu), tak např. i záloh poskytovaných na restituce zemědělského majetku ve výši cca 0,5 mil. Kč (tj. 1,1 % schváleného rozpočtu).

U značné části výdajových položek rozpočtovaných v kapitole OSFA došlo realizací příslušných rozpočtových opatření k přenesení oprávnění čerpat prostředky SFA do jiných kapitol. Těmito transfery bylo k realizaci v jiných rozpočtových kapitolách uvolněno celkem 1 199,6 mil. Kč. Nejvyššího objemu dosáhly transfery na odstranění povodňových škod, pozemkové úpravy a nová protipovodňová opatření, a to celkem 712,4 mil. Kč.

Příjmové operace kapitoly OSFA vykázaly v roce 2011 pokles oproti schválenému rozpočtu o 194,5 mil. Kč, což představuje plnění na hodnotu 95,3 %. Na celkových příjmech v rozsahu téměř 4 mld. Kč se významnou měrou podílely především tyto položky:

- Odvody od původců radioaktivních odpadů v částce 1,41 mld. Kč;
- Příjmy z úroků a realizace finančního majetku, které zahrnovaly inkasované dividendy (0,36 mld. Kč) a úrokové výnosy z investování na Jaderném účtu (0,49 mld. Kč) a na účtu Rezervy pro důchodovou reformu (0,23 mld. Kč);

- Příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů ve společnosti Arcelor Mittal Ostrava ve výši téměř 1 mld. Kč, převedené do SFA na základě usnesení vlády č. 968 ze dne 20.července 2009.

Výsledné kladné saldo za rozpočtovou kapitolu OSFA, vyčíslené na 2 545,7 mil. Kč, fakticky vedlo k zápornému financování z prostředků depozitních účtů SFA a projevilo se tak nárůstem stavu prostředků na příslušných depozitech SFA.

Pokud jde o ostatní příjmové a výdajové operace SFA, realizované převážně na umořovacím účtu, bylo dosažené přebytkové saldo z těchto operací ve výši téměř 14,4 mld. Kč finančně kryto dosaženými výnosy z emisí SDD.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech SFA v roce 2011 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých účtů SFA je uveden v tabulkové příloze tohoto sešitu v tabulce č. 3. **Financující operace** týkající se zejména umořovacího účtu v porovnání se skutečností za rok 2010 dále shrnuje následující tabulka:

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

Financující operace na depozitních účtech SFA	Skutečnost za rok 2010	Skutečnost za rok 2011
1. Saldo revolvingových a jiných emisí SPP na umořovacím účtu	25 147,0	49 278,0
2. Výnosy z tuzemských emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	167 359,9	200 680,8
3. Výnosy ze zahraničních emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	22 581,1	11 794,4
4. Splátky jistiny střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-82 976,1	-104 070,9
5. Převod výnosů z emisí státních dluhopisů na financující účet státní pokladny	-148 257,3	-138 156,2
6. Uložení prostředků dluhopisového překrytí schodku státního rozpočtu	-1 174,8	-1 221,9
7. Výnosy z čerpání přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	10 352,1	5 271,5
8. Splátky jistiny přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	-1 078,5	-1 133,5
9. Ostatní financující operace na umořovacím účtu	801,2	1,0
10. Změna stavu krátkodobých prostředků na depozitních účtech SFA	15 477,9	-31 178,9
11. Saldo operací finančního investování (-převaha nákupu cenných papírů)	-2 248,2	-2 244,2
Celkové saldo financujících operací na depozitních účtech SFA	5 984,3	-10 979,9

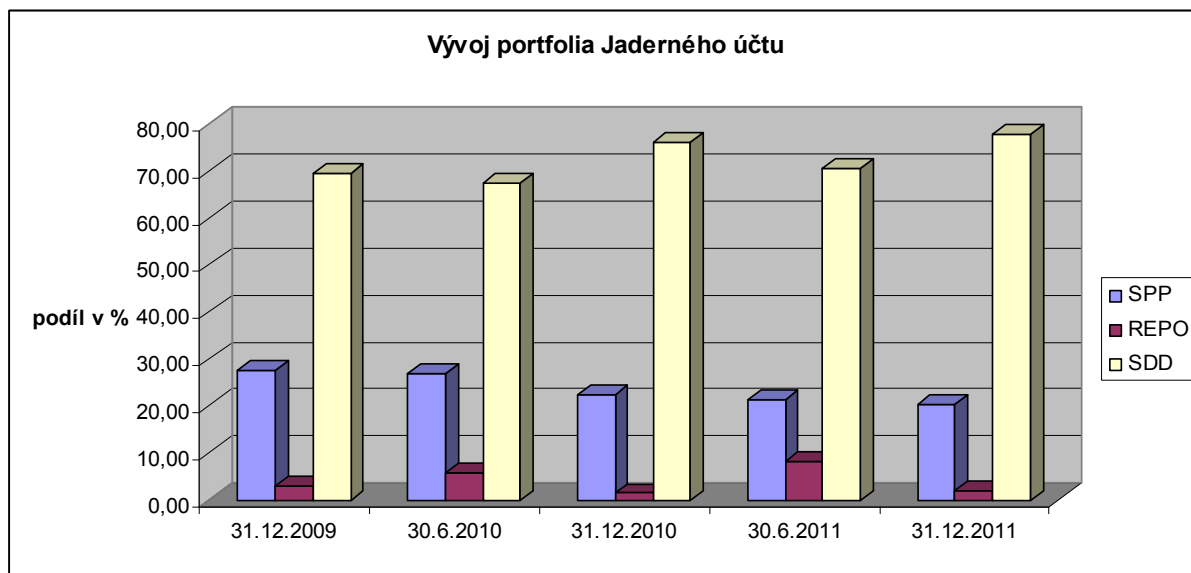
Ve financujících operacích objemově převažují operace se státními dluhopisy, což souvisí zejména s dluhopisovým financováním výsledného schodku státního rozpočtu. Ke krytí výsledného rozpočtového schodku za rok 2011 tak byly stejně jako v předchozím roce užity v první řadě prostředky získané z emisí státních dluhopisů v celkovém rozsahu 139,4 mld. Kč. Tato částka zahrnuje výnosy z tuzemských emisí dlouhodobých státních dluhopisů ve výši 96,6 mld. Kč, výnosy ze zahraničních emisí dluhopisů ve výši 11,8 mld. Kč a rovněž zvýšení objemu SPP v oběhu o 49,3 mld. Kč, při současném zahrnutí realizovaných splátek úvěrů od EIB ve výši 1,1 mld. Kč a také tvorby dluhové rezervy financování v rozsahu 5,3 mld. Kč, příp. dalších vlivů.

Rozsáhlé **finanční investování** dočasně volných peněžních prostředků státní pokladny probíhalo v roce 2011 na účtu Řízení likvidity státní pokladny. V průběhu roku byly realizovány zejména krátkodobé finanční investice do pokladničních poukázek ČNB s celkovým dosaženým výnosem cca 413 mil. Kč, z menší části i do nákupu státních pokladničních poukázek (s celkovými výnosy 4 mil. Kč) a depozitních operací (s celkovými výnosy 11 mil. Kč). Ve vazbě na zvýšení držby cenných papírů z titulu tohoto finančního investování o cca 17,8 mld. Kč došlo současně k poklesu stavu účtu Řízení likvidity státní pokladny ke 31.12.2011.

Finanční investování na Jaderném účtu SFA probíhalo ve sledovaném období jak do dlouhodobých, tak i krátkodobých instrumentů finančního trhu, přičemž podíl dlouhodobých

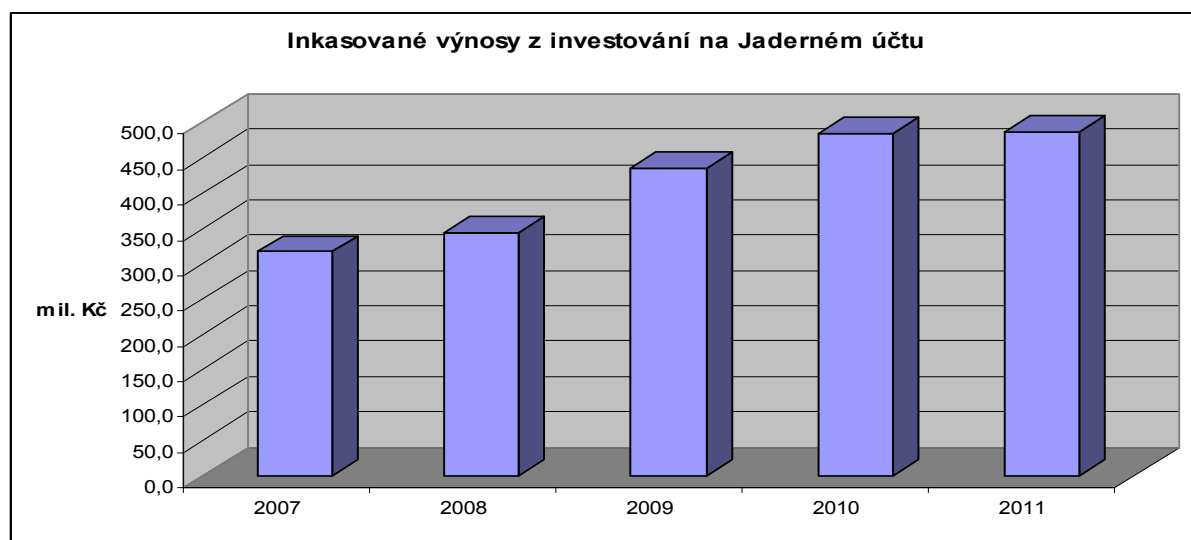
státních dluhopisů se splatností nad 1 rok v portfoliu Jaderného účtu se oproti roku 2010 mírně zvýšil, a to ze 76,0 % na 77,7 %. Volné peněžní prostředky byly investovány v celkovém objemu 21 913,3 mil. Kč, z toho 15 900,4 mil. Kč do repo operací se zajištěním státními pokladničními poukázkami (SPP) a poukázkami ČNB, dále 4 306,3 mil. Kč do nákupu SPP v nominální hodnotě 4 347 mil. Kč a konečně 1 706,6 mil. Kč do státních dlouhodobých dluhopisů v nominální hodnotě 1 400 mil. Kč.

Graf č. 3: Vývoj podílu jednotlivých složek portfolia Jaderného účtu v období let 2010 a 2011



Přestože v roce 2011 pokračovala klesající tendence úrokových sazeb, což se výrazně projevilo především nižší výnosností u krátkodobých instrumentů, bylo za rok 2011 dosaženo celkových výnosů inkasovaných na Jaderný účet ve výši cca 486,2 mil. Kč, což oproti roku 2010 představuje nárůst o 3 mil. Kč. Z této částky připadá plných 437 mil. Kč na výnosy z ročních kuponů držených SDD a zbývajících 49,2 mil. Kč na výnosy z krátkodobého finančního investování.

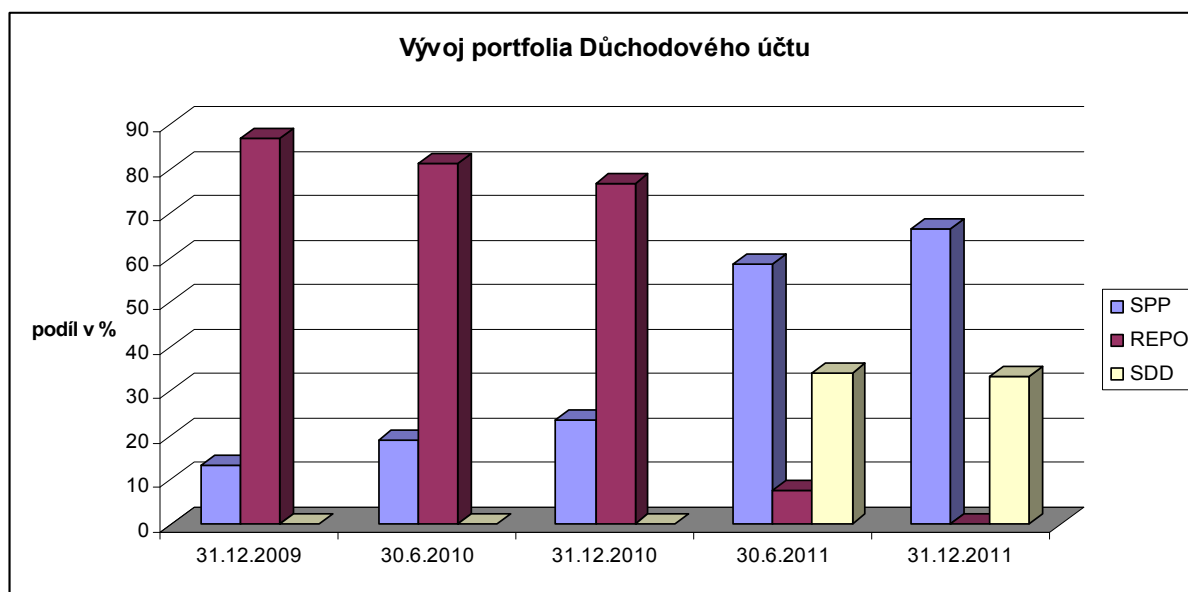
Graf č. 4: Vývoj inkasovaných výnosů z investování na Jaderném účtu v období 2007 až 2011



V souladu s ustanovením § 36 zákona 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech jsou od 2.čtvrtletí roku 2008 investovány rovněž volné finanční prostředky uložené na zvláštním účtu Rezervy pro důchodovou reformu. S ohledem na charakter těchto prostředků nebylo možno

realizovat investiční transakce s využitím dlouhodobých instrumentů se splatností přesahující horizont roku 2012. Z portfolia Ministerstva financí byly za 7 512,4 mil. Kč nakoupeny SDD ze dvou emisí s konečnou splatností v průběhu roku 2012. Celková nominální hodnota těchto cenných papírů činí 7 355,4 mil. Kč, prémie tvoří úhrnem 157 mil. Kč. Prostředky účtu Rezervy pro důchodovou reformu byly dále ve výši 93 397,3 mil. Kč investovány do repo operací se zajištěním SPP a poukázkami ČNB a částečně v rozsahu 19 504,7 mil. Kč do nákupu SPP (v celkové nominální hodnotě 19 688 mil. Kč). Podíl investování do nákupu SPP se přitom oproti předchozímu roku 2010 zvýšil ze 4,9 % na 16,2 % z celkové výše proinvestovaných peněžních prostředků, což v absolutní hodnotě představuje nárůst o 7 491,1 mil. Kč. Podíl investování formou krátkodobých repo operací současně oproti roku 2010 poklesl z 95,1 % na 77,6 % (pokles o 140 231,9 mil. Kč).

Graf č. 5: Vývoj podílu jednotlivých složek portfolia Důchodového účtu v období let 2010 a 2011



Realizované výnosy z finančního investování dosáhly v roce 2011 celkově hodnoty cca 232,8 mil. Kč, což oproti výnosům, inkasovaným na účet Rezervy pro důchodovou reformu v roce 2010, představuje nárůst o 35,7 mil. Kč (tj. o 18,1 %). Z této částky připadalo 49,5 mil. Kč na výnosy z uskutečněných repo operací, celkem 62,6 mil. Kč vynesl prodej SPP a 120,6 mil. Kč kuponové výnosy z držených SDD.

Graf č. 6: Vývoj inkasovaných výnosů z investování na Důchodovém účtu v období 2008 až 2011



2. Státní zahraniční pohledávky

Podíl státních zahraničních pohledávek na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2011 snížil o 0,6 %, přičemž celkový stav těchto pohledávek se zvýšil o 403,2 mil. Kč, což představovalo jejich relativní nárůst o 1,8 %. Došlo současně k nepříliš výrazné změně v jejich struktuře, což bylo ovlivněno především převidováním části ruských pohledávek na deblokující společnost.

Tabulka č. 4: Vývoj a struktura celkových stavů státních zahraničních pohledávek (v mil. Kč)

	Státní zahraniční pohledávky celkem	v tom :					
		vůči zahraničí				vůči tuzemsku	
		vládní pohledávky	podíl v %	převzaté zahraniční pohledávky	podíl v %	pohledávky za deblokátory	podíl v %
S t a v - k 1. 1. 2011	21 912,2	14 572,7	66,5	6 988,8	31,9	350,7	1,6
- k 31.12.2011	22 315,4	15 456,4	69,3	6 141,5	27,5	717,5	3,2
Změna stavu za rok 2011	+403,2	+883,7	+2,8	-847,3	-4,4	+366,8	+1,6
z toho : vyúčtované kursové rozdíly	+802,6	+599,2		+133,8		+69,6	

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

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

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Vládní pohledávky vůči zahraničí celkem	v t o m:	
		v nekonvertibilních měnách	v konvertibilních měnách
S t a v k 1. 1. 2011	14 572,7	5 191,3	9 381,4
Vyúčtování připsaných úroků	+394,6	+94,3	+300,3
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-102,1	-	-102,1
v tom: splátky jistiny	-36,9	-	-36,9
splátky úroků	-48,3	-	-48,3
čisté inkaso z deblokací	-16,9	-	-16,9
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-8,0	-	-8,0
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy	+599,2	-	+599,2
S t a v k 31. 12. 2011	15 456,4	5 285,6	10 170,8

U vládních pohledávek vůči zahraničí došlo na základě převahy navyšujících operací (připsané úroky a kursové rozdíly) oproti snižujícím operacím k jejich zvýšení o 2,8 %. Splátky do státního rozpočtu v úhrnné částce 102,1 mil. Kč, se skládaly ze splátek jistiny a úroků z Iráku (85,2 mil. Kč) a čistého inkasa z deblokace vůči Myanmaru (16,9 mil. Kč) při současném odepsání pohledávky ve výši 8 mil. Kč. Ve smyslu mezivládní dohody z roku 1995 byl touto transakcí závazek Myanmaru vůči České republice zcela splacen.

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

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Převzaté zahraniční pohledávky státu celkem	v t o m:	
		pohledávky v nesměnitelných měnách	pohledávky ve volných měnách z titulu CDZ
S t a v k 1. 1. 2011 *)	6 988,8	6 339,1	649,7
Vyúčtování připsaných úroků	+177,4	+172,8	+4,6
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-21,0	-21,0	-
v tom: splátky jistiny	-19,7	-19,7	-
splátky úroků	-1,3	-1,3	-
čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-147,0	-147,0	-
Převody a jiné změny pohledávek	-990,6	-990,6	-
Vyúčtované kursové vlivy	+133,9	+114,4	+19,5
S t a v k 31. 12. 2011 *)	6 141,5	5 467,7	673,8

*) ve stavech je u Číny proveden zápočet mezi stavem pohledávky a závazkem (pohledávka ke 31.12.2011 činí 529,9 mil. Kč, z toho 42,8 mil. Kč je z titulu barterových obchodů a závazek činí 258,6 mil. Kč)

U převzatých pohledávek došlo k jejich snížení o 4,4 %, což bylo v převážné míře ovlivněno operacemi týkajícími se pohledávky vůči Ruské federaci.

Splátky ve prospěch rozpočtových příjmů, inkasované v celkové výši 24,1 mil. Kč se týkaly splátek jistiny a úroků z Albánie (19,5 mil. Kč) a v částce 1,5 mil. Kč se jednalo o splátku jistiny z Ruské federace.

U pohledávky vůči Ruské federaci došlo na základě mezivládní dohody a smlouvy se společností BMC Agro Industry k převidování pohledávky ve výši 58,8 mil. USD, která vyplývá z deblokace části ruského dluhu formou dovozu 3 letadel JAK 42 D. V souvislosti

s tím došlo zároveň k přecenění úroků uplatňovaných vůči Ruské federaci, které se týkaly pohledávky převáděné na tuto deblokující společnost.

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

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Pohledávky za deblokátory zahraničních pohledávek státu celkem	v t o m:	
		za deblokátory pohledávek vůči Rusku	za deblokátory jiných zahraničních pohledávek
S t a v k 1. 1. 2011	350,7	253,1	97,6
Vyúčtování připsaných úroků	-	-	-
Převod čistého inkasa z deblokace do státního rozpočtu	-	-	-
Odpis deblokovaných pohledávek (z titulu přecenění)	-693,4	-693,4	-
Převody a jiné změny pohledávek	+990,6	+990,6	-
Vyúčtované kursové vlivy	+69,6	+68,1	+1,5
S t a v k 31. 12. 2011	717,5	618,4	99,1

U pohledávek převedených na společnosti deblokující zahraniční pohledávky došlo v průběhu roku 2011 ke zvýšení podílu na celkovém stavu státních zahraničních pohledávek, a to z 1,6 % na 3,2 %. Toto zvýšení se týkalo výše zmíněného převodu části ruských pohledávek, při kterém však současně ve smyslu příslušných smluvních vztahů došlo k jejich odpisu.

3. Majetkové účasti u mezinárodních a tuzemských společností

Podíl upsaných mezinárodních a tuzemských majetkových účastí na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2011 snížil ze 26,8 % na 24,4 %, což představovalo jejich relativní pokles o 2,4 %. Celkem se jednalo o absolutní snížení o 1,9 mld. Kč, které bylo ovlivněno především zpřesněním metodiky týkající se vykazování rezerv u Evropské investiční banky a u Rozvojové banky Rady Evropy. V segmentu tuzemských majetkových účastí se pak jednalo o přeúčtování části navýšení základního kapitálu České exportní banky (které proběhlo již v roce 2010) ve prospěch ostatních resortů, jež vykonávají spolu s Ministerstvem financí akcionářská práva státu.

Podíl závazků z titulu nesplaceného upsaného kapitálu na celkovém stavu státních finančních pasiv se prakticky nezměnil (jednalo se o snížení o 0,3 %). Tento závazek se týká výhradně majetkových účastí státu u mezinárodních finančních institucí a jeho faktický nárůst o 2,3 mld. Kč (což představuje zvýšení o cca 3,7 %) plně souvisel s vyúčtováním kursových rozdílů.

3.1. Účasti u mezinárodních institucí a zahraničních společností

Snížení celkového stavu zahraničních majetkových účastí v r. 2011 zhruba o 1,4 mld. Kč bylo zásadním způsobem ovlivněno vyjmutím rezerv v celkové výši 159,7 mil. EUR z majetkových účastí u Evropské investiční banky a u Rozvojové banky Rady Evropy, které však bylo v korunové protihodnotě ze zhruba 65 % eliminováno vyúčtovanými kreditními kursovými rozdíly. Vyjmutí rezerv z vykazovaného stavu majetkových účastí je v souladu se zpřesněnou metodikou účetnictví, vycházející ze statutu obou bank, kde jsou rezervy definovány jako součást vlastního jmění banky.

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

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav k 1.1.2011	Změna stavu	Vyúčtované kursové rozdíly	Stav k 31.12.2011
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	1 202,9	-	35,5	1 238,4
Účast u Mezinárodní investiční banky	3 147,5	-	92,9	3 240,4
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	4 492,8	-	132,6	4 625,4
Účast u Evropské investiční banky celkem	48 467,3	-4 055,2	1 382,7	45 794,8
v tom: kapitál	44 481,3	-	1 313,5	45 794,8
rezervy	3 986,0	-4 055,2	69,2	0,0
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	295,8	-16,9	8,6	287,5
v tom: kapitál	279,2	-	8,3	287,5
rezervy	16,6	-16,9	0,3	0,0
Účast u institucí Světové banky	15 385,5	-	970,8	16 356,3
v tom: korunová část	75,6	-	-	75,6
devizová část	15 309,9	-	970,8	16 280,7
Účast ČR u mezinárodních bank celkem	72 991,8	-4 072,1	2 623,1	71 542,8
Účast u zahraničních společností převedených z ČKA	733,3	-	21,7	755,0
Zahraniční majetkové účasti celkem	73 725,1	-4 072,1	2 644,8	72 297,8

Výše zmíněné vyjmutí rezerv u Evropské investiční banky a u Rozvojové banky Rady Evropy se ve stejném objemu promítlo i do stavu splaceného kapitálu, neboť podíl České republiky na rezervách byl již uhrazen v plné výši. Vedle vyúčtování kursových rozdílů došlo na základě smlouvy, uzavřené s Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, k převodu splaceného kapitálu vedeného v CZK na USD. Konkrétně se jednalo o navýšení devizové části splaceného kapitálu o cca 40,2 mil. USD.

V návaznosti na rozhodnutí Rady guvernérů Evropské banky pro obnovu a rozvoj byl ve smyslu usnesení vlády č. 245/2011 v průběhu roku 2011 navýšen disponibilní kapitál banky o 76 830 tis. EUR. Toto navýšení nebylo spojeno s požadavky na výdaje státního rozpočtu a bylo kryto z vlastních zdrojů banky.

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

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav k 1.1.2011	Změna splaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a jiné	Stav k 31.12.2011
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	431,0		+12,7	443,7
Mezinárodní investiční banka	521,2		+15,4	536,6
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	1 338,7		+39,5	1 378,2
Evropská investiční banka celkem	6 210,1	-4 055,2	+134,8	2 289,7
v tom: kapitál	2 224,1		+65,6	2 289,7
rezervy	3 986,0	-4 055,2	+69,2	0,0
Rozvojová banka Rady Evropy	47,4	-16,9	+1,2	31,7
v tom: kapitál	30,8		+0,9	31,7
rezervy	16,6	-16,9	+0,3	0,0
Instituce Světové banky	1 790,8		+150,2	1 941,0
v tom: korunová část	790,7	-715,0		75,7
devizová část	1 000,1	+715,0	+150,2	1 865,3
Zahraniční společnosti převedené z ČKA	733,3		+21,7	755,0
Splacený kapitál ČR u mezinárodních bank a zahraničních společností celkem	11 072,5	-4 072,1	+375,5	7 375,9

Závazky z titulu nesplaceného kapitálu představují rozdíl mezi upsaným kapitálem a kapitálem splaceným. Jak je zřejmé z předchozích přehledů, jedná se o závazky vůči těmto mezinárodním bankovním institucím :

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

3.2. Účasti u tuzemských společností

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

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

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav k 1.1.2011	Změny stavu za rok 2011	Stav k 31.12.2011
Exportní garanční a pojišťovací společnosti	520,0		520,0
Česká exportní banka	2 168,0	-504,0	1 664,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka	508,0		508,0
České aerolinie	2 500,0		2 500,0
Ostatní tuzemské společnosti	311,4		311,4
Majetkové účasti převedené z ČKA	3 098,6		3 098,6
Účast u tuzemských společností ve správě MF	9 106,0	-504,0	8 602,0

Stav majetkových účastí u tuzemských společností, vykazovaný ve státních finančních aktivech ke 31.12.2011 se oproti stavu k 31.12.2010 snížil o 504 mil. Kč na celkovou hodnotu 8 602 mil. Kč.

U České exportní banky došlo již v roce 2010 ke zvýšení základního kapitálu o 1 050 mil. Kč na hodnotu 4 mld. Kč, které bylo realizováno vydáním nových kmenových akcií v počtu 1 050 ks s nominální hodnotou 1 mil. Kč každé akcie. Celkový majetkový podíl státu se tak zvýšil na 3 200 mil. Kč, zbývajících 800 mil. Kč představuje podíl Exportní garanční a pojišťovací společnosti. Vzhledem k tomu, že všechny nově vydané akcie byly v Centrálním depozitáři cenných papírů (CDCP) připsány na majetkový účet Ministerstva financí, proběhlo v roce 2011 v souladu se stanovami České exportní banky vypořádání podílů jednotlivých resortů. Poté, co byly prostřednictvím příslušných účastníků CDCP otevřeny majetkové účty všech zainteresovaných resortů, byl realizován převod 315 kusů akcií na Ministerstvo průmyslu a obchodu, 126 kusů akcií na Ministerstvo zahraničních věcí a 63 kusů akcií na Ministerstvo zemědělství. V držení Ministerstva financí je v rámci státních finančních aktiv ke dni 31.12.2011 celkem 52 kusů akcií v nominální hodnotě 10 mil. Kč/akcií a 1 144 kusů akcií v nominální hodnotě 1 mil. Kč/akcií. Transakce ve svém důsledku znamenala snížení majetkové účasti vykazované v rámci státních finančních aktiv u České exportní banky o hodnotu 504 mil. Kč

Příjmy z dividend z titulu příslušnosti hospodařit s majetkovými účastmi, byly inkasovány prostřednictvím kapitoly OSFA v úhrnné výši 355,2 mil. Kč, z toho příjmy z majetkových účastí ve správě MF činily 132 mil. Kč (132 mil. Kč od ČMZRB z rozdělení zisku za r. 2009 a 45 tis. Kč od ČEZ, a.s.). Z majetkových účastí ve správě Ministerstva práce a sociálních věcí představovaly inkasované dividendy 223,2 mil. Kč (129,1 mil. Kč od společnosti E.ON AG a 94,1 mil. Kč od ČEZ, a.s.), přičemž veškeré tyto příjmy byly v souladu s usnesením vlády č.797/2004 převedeny na zvláštní účet státních finančních aktiv s určením pro důchodovou reformu.

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

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

Stav pohledávek státu z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí (NFV) evidovaných v rámci státních finančních aktiv byl v závěru roku 2011 zásadním způsobem ovlivněn přijetím zákona č. 465/2011 Sb., kterým byl novelizován zákon č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech. Změnou ustanovení § 36 zákona č. 218/2000 Sb. došlo k vyjmutí pohledávek z titulu návratných finančních výpomocí, poskytnutých z rozpočtové kapitoly VPS ze státních finančních aktiv. Stav těchto pohledávek vykazovaných k 31.12.2011 byl proto vynulován, což představovalo snížení stavu SFA o 1 371,1 mil. Kč. Po očištění od vlivu výše uvedené zákonné změny v definici SFA a následné metodické změny v jejich vykazování, lze za faktický pokles stavu pohledávek rozpočtové kapitoly VPS v průběhu roku 2011 považovat uhrazení příslušných splátek jednotlivými dlužníky (celkem o 9,5 mil. Kč), odpis pohledávky za VDI Kožetvorba po vypořádání rozvrhu konkurzní podstaty (3 550 tis. Kč) a jednostranné upuštění od vymáhání nedobytných pohledávek za dlužníky v úhrnném objemu 4 286 tis. Kč. V souvislosti s ukončením činnosti Zajišťovacího fondu družstevních záložen a přechodem veškerých práv a povinností od 1.1.2011 na Ministerstvo financí, zanikl zbývající závazek, vykazovaný ke 31.12.2010 ve výši 7 801,9 mil. Kč, z důvodu splnutí věřitele a dlužníka. V případě pohledávky z titulu státních půjček, poskytovaných v letech 1993 až 2000 společností Transgas na realizaci plynárenských VIA na teritoriu bývalého SSSR, nedošlo v roce 2011 k žádné změně vykazovaného stavu.

Tabulka č. 11: Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí (v mil. Kč)

Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí	Stav k 1.1.2011	Nově poskytnuté	Splátky od dlužníků	Jiná změna stavu (+,-)	Změna zákona	Stav k 31.12.2011
- na plynárenské VIA	4 566,3					4 566,3
- ostatní z kapitoly VPS	1 311,1	77,2	9,5	-7,8	-1 371,0	0,0
- ze státních finančních aktiv	0,0					0,0
Úhrnem v rámci státních finančních aktiv	5 877,4	77,2	9,5	-7,8	-1 371,0	4 566,3

Pokud jde o **návratné finanční výpomoci evidované ve státních finančních aktivech** v průběhu roku 2011, pak z prostředků státních finančních aktiv nebyly poskytnuty žádné návratné finanční výpomoci. Ze státního rozpočtu - rozpočtové kapitoly VPS byly poskytnuty NFV v úhrnné výši 77 151 tis. Kč, a to městu Kolín (37 440 tis. Kč na úhradu závazků z komerčního úvěru poskytnutého městu v souvislosti s výstavbou průmyslové zóny Kolín - Ovčáry) a obcím Kunice (17 711 tis. Kč na úhradu splatné půjčky poskytnuté obci z rozpočtu Středočeského kraje), Chlumeck (14 mil. Kč na úhradu závazků po lhůtě splatnosti) a Terezín (8 mil. Kč na úhradu exekučního výměru).

Splátky návratných finančních výpomocí poskytnutých z rozpočtové kapitoly VPS a inkasované v roce 2011 na příjmový účet rozpočtové kapitoly VPS probíhaly vesměs v souladu s příslušným platným splátkovým kalendářem. Konkrétně se týkaly obcí Domašov nad Bystřicí (3,4 mil. Kč z NFV poskytnuté na plnění soudně uznaných závazků vyplývajících ze záruk obce za úvěr poskytnutý obchodní společnosti Salicia), Kunice (1 711 tis. Kč z NFV poskytnuté na úhradu splatné půjčky z rozpočtu Středočeského kraje), Terezín (500 tis. Kč z NFV poskytnuté na úhradu exekučního výměru), Kácov (400 tis. Kč

z NFV poskytnuté na úhradu dlužné částky dle exekučního příkazu), Hrdibořice (285 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace), Strážek (900 tis. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků po lhůtě splatnosti), Loučka (450 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace a ČOV), Traplice (350 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace a ČOV), Dětenice (80 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci rekonstrukce vodního zdroje Dětenice-Viničky) a Vodohospodářské společnosti Vrchlice - Maleč (370 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace Tuklaty II). Pravidelnou splátku ve výši 1 mil. Kč z NFV, poskytnuté k zajištění výplaty náhrad zákazníkům zkrachovalých obchodníků s CP, uhradil Garanční fond obchodníků s cennými papíry.

Na příjmové účty kapitoly VPS byla v roce 2011 inkasována rovněž část splátek návratných finančních výpomocí uvolňovaných v minulosti z rozpočtových kapitol MZe a MŽP. Tyto splátky v úhrnné částce 172 mil. Kč zahrnují zejména úhrady od měst a obcí (69,1 mil. Kč) a vybraných podnikatelských subjektů (102,9 mil. Kč), kterým byly poskytnuty návratné finanční výpomoci na realizaci ekologických a vodohospodářských akcí, především na výstavbu vodovodů, kanalizací a čističek odpadních vod.

U tzv. starého bloku návratných finančních výpomocí poskytovaných do zemědělství na vybrané dotační tituly v letech 1991 až 1995, byly uhrazené splátky v celkové výši cca 11,3 mil. Kč převáděny do příjmů rozpočtové kapitoly VPS prostřednictvím místně příslušných finančních úřadů.

Mimo bilanci státních finančních aktiv a pasiv jsou evidovány též pohledávky státu za organizacemi, kterým byly v roce 1991 ze státních prostředků poskytnuty zálohy na budoucí odkoupení splatných pohledávek za odběrateli v Iráku v souvislosti s uvalením hospodářského embarga na Irák a Kuvajt. Ukončení procesu vyrovnání irácké vlády s věřiteli iráckých odběratelů bylo uskutečněno v roce 2006 formou rekondiliace pohledávek a uzavřením dohody o náhradním plnění, která vychází z obecných principů Pařížského klubu věřitelů. Celková hodnota pohledávky státu z tohoto titulu, vedená v podrozvahové evidenci SFA, dosáhla k 31.12.2011 hodnoty cca 1 417,7 mil. Kč, přičemž u části této pohledávky ve výši 106,5 mil. Kč je trvale upuštěno od jejího vymáhání.

Obdobně jsou vedeny i pohledávky státu, vyplývají ze zákona č. 499/1990 Sb., o přepočtu devizových aktiv a pasiv v oblasti zahraničních pohledávek a závazků v souvislosti s kursovými opatřeními. Tento zákon stanovil povinnost bývalým organizacím zahraničního obchodu provést přepočet svých devizových aktiv a pasiv v oblasti zahraničních pohledávek a závazků v důsledku změn kursů čs. koruny. Celková hodnota pohledávky státu z tohoto titulu, vedená v podrozvahové evidenci SFA, dosáhla k 31.12.2011 hodnoty cca 1 407,6 mil. Kč, přičemž u části této pohledávky ve výši 722,5 mil. Kč je trvale upuštěno od jejího vymáhání.

III. Přehled o stavu a vývoji státních záruk

1. Standardní státní záruky

Úhrn standardních státních záruk, tj. celkový rozsah potenciálních závazků státu z poskytnutých vnitřních (tuzemských) a zahraničních bankovních úvěrů krytých standardními státními zárukami ČR se v roce 2011 výrazně snížil, a to ze 29,4 mld. Kč na 25,7 mld. Kč. Na tomto poklesu stavu o 3,7 mld. Kč se podílely uskutečněné úhrady splatných částek úvěrů, a to jak z prostředků jednotlivých dlužníků (0,8 mld. Kč), tak v podstatně větší míře i z prostředků státního rozpočtu včetně splácení formou realizace státních záruk (celkem 4,6 mld. Kč). V případě garance na emisi dluhopisů Kongresového centra Praha bylo rozhodnuto o úhradě úroků ze státního rozpočtu od roku 2012, což vedle uváděných údajů představuje zvýšení potenciálního závazku z tohoto titulu o 9,5 mil. EUR.

Tabulka č. 12: Standardní státní záruky (v mil. Kč)

Standardní státní záruky	Stav k 1.1.2011	zvýšení stavu			snížení stavu			Korekce a kursové rozdíly (+,-)	Stav k 31.12.2011
		Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyúčtování úroků a poplatků	Splátky od dlužníků	Realizace státních záruk	Úhrada ze státního rozpočtu		
Zaručené vnitřní úvěry (od tuzemských bank)	1 946,6	-	-	14,6	254,9	413,0	-	20,8	1 314,1
Zaručené zahraniční úvěry	27 479,4	-	-	1 213,2	592,4	1 975,0	2 255,2	484,2	24 354,2
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem	29 426,0	-	-	1 227,8	847,3	2 388,0	2 255,2	505,0	25 668,3

V roce 2011 nebyly vystaveny žádné nové standardní státní záruky, ani nedošlo k čerpání dalších úvěrových tranší státem garantovaných úvěrů. Na zvyšování potenciálních závazků státu z tohoto titulu se tak podílelo pouze započítávání splatných úroků a ostatního příslušenství do celkové hodnoty vykazovaných úvěrů v rozsahu 1,2 mld. Kč a v menší míře i kursové rozdíly z postupného oslabení české koruny vůči EUR (0,5 mld. Kč).

Převládající snížení stavu závazků ze státem zaručovaných úvěrů bylo ovlivněno výhradně objemově rozsáhlými úhradami splatných částí jistin a úroků, které v roce 2011 dosáhly celkové hodnoty 5 490,5 mil. Kč. Na uvedené výši úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků (tyto platby představovaly cca 15,4 %) i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu (41,1 %) nebo o faktickou realizaci státních záruk (43,5 %).

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

Standardní státní záruky	Stav k 1.1.2011	zvýšení stavu			snížení stavu			Kursové a jiné korekce (+,-)	Stav k 31.12.2011
		Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyúčtování úroků a poplatků	Splátky od dlužníků	Realizace státních záruk	Jiné snížení stavu		
Ekologického charakteru	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Na rozvoj infrastruktury	23 040,5	-	-	952,0	379,0	2 388,0	1 639,4	429,3	20 015,4
Ostatní	6 385,5	-	-	275,8	468,3	-	615,8	75,7	5 652,9
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem	29 426,0	-	-	1 227,8	847,3	2 388,0	2 255,2	505,0	25 668,3

Z celkového rozsahu splátek z vlastních zdrojů dlužníků ve výši 847 mil. Kč připadá 58,3 mil. Kč na MUFIS, a.s. (program rozvoje municipální infrastruktury) a 320,7 mil. Kč na České dráhy, a.s. (výroba a dodání jednotek s výkyvnými skříněmi – pendolina a nové vozy od společnosti EUROFIMA). Splatné částky jistiny z úvěru čerpaného na vodohospodářské akce hradí ČMZRB.

Významná část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši 2 255 mil. Kč byla, obdobně jako v předchozích letech, provedena z prostředků státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státu. Tyto úhrady se týkaly jmenovitě splácení jistin a příslušenství úvěrů poskytnutých v minulých letech na rozvojové projekty Evropskou investiční bankou, kde jako finanční manažer a současně jako formální dlužník vystupuje ČMZRB. Ze státního rozpočtu tak byly uhrazeny splátky úvěrů včetně příslušenství na výstavbu dálnic (433,4 mil. Kč dálnice D5 a 705,2 mil. Kč dálnice A), program E- Roads II (234,7 mil. Kč), opravy silnic

(266,1 mil. Kč), odstranění povodňových škod (590,4 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (pouze úroky ve výši 25,4 mil. Kč).

Vlastní realizace standardních státních záruk, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při platební neschopnosti dlužníků, byla v roce 2011 provedena v celkovém rozsahu 2 388 mil. Kč a týkala se výhradně státní organizace Správa železniční dopravní cesty (SŽDC, s.o.), která se na základě zákona č. 77/2002 Sb. stala nástupcem bývalé s.o. České dráhy. SŽDC, s.o. prokázala nesolventnost k úhradám splátek jistin a úroků u všech splatných úvěrových závazků, a proto byly z prostředků státního rozpočtu formou realizace státních záruk hrazeny splátky úvěrů poskytnutých na výstavbu železničních koridorů I a II. V roce 2011 byla uhrazena poslední splátka úvěru, který v roce 2000 poskytla Česká spořitelna, a.s. na financování modernizace a výstavby I. železničního koridoru ve výši jistiny 2 125 mil. Kč.

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk se v roce 2011 poměrně výrazně zvýšil o 3 817,7 mil. Kč, což představuje nárůst o 77,5 %. Ke 31.12.2011 tak výše pohledávek z tohoto titulu dosáhla hodnoty 8 746,3 mil. Kč, z toho 6 197,3 mil. Kč se týkalo standardních státních záruk a 2 549 mil. Kč tvořilo pohledávku z ručení na základě zákona č. 77/2002 Sb.

Tabulka č. 14: Pohledávky státu z realizovaných státních záruk (v mil. Kč)

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 1.1.2011	Změny za rok 2011			Stav pohledávek k 31.12.2011
		realizace záruk (+)	úhrada dlužníkem (-)	jiné změny (+,-)	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	1 220,5	2 388,1		-1 223,3	2 385,3
Chepos Engineering, s.r.o.	799,5			+50,7	850,2
Alumina Plant Project of Iran	1 197,1			+75,9	1 273,0
VLT, a.s. (Zetor Bmo,s.p.)	1 575,9				1 575,9
Mitas, a.s., Praha	135,5		22,6		112,9
Pohledávky z realizovaných standardních záruk	4 928,5	2 388,1	22,6	-1 096,7	6 197,3
Správa železniční dopravní cesty, s.o. (77/2002 Sb.)	0,1	7 203,0		-4 654,1	2 549,0
Pohledávky z realizovaných záruk celkem	4 928,6	9 591,1	22,6	-5 750,8	8 746,3

Výsledný stav pohledávek vůči SŽDC, s.o. byl ovlivněn zejména jednorázovou splátkou garantované emise dluhopisů ve výši 7,2 mld. Kč (z toho jistina 7 mld. Kč) a realizací jednotlivých splátek státem zaručených úvěrů na výstavbu železničních koridorů I a II. Částečnou korekci představovalo naplnění usnesení vlády ze dne 25.10.2011 č. 786, kterým byl vysloven souhlas s prominutím závazků SŽDC, s.o. z let 2010 a z části roku 2011 ve výši 1 223,3 mil. Kč, resp. celkem 5 877,4 mil. Kč včetně ručení ze zákona č. 77/2002 Sb.

V roce 2011 pokračovalo postupné splácení pohledávky státu v souladu s Dohodou o narovnání, uzavřenou se společností MITAS, a.s. Celková výše splátek dosáhla hodnoty 22,6 mil. Kč. Vývoj stavu pohledávek státu z realizovaných státních záruk byl částečně ovlivněn také kursovými dopady v případě pohledávek za společností Chepos Engineering, s.r.o. a za iránskou státní firmu APPI, které jsou od roku 2002 vedeny v USD. Vzhledem k poklesu směnného kursu české koruny vůči USD se kursové rozdíly projeví v tomto případě zvýšením stavu pohledávek státu o 126,6 mil. Kč.

2. Nestandardní státní záruky

Vykazovaný stav nestandardních státních záruk, tj. záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, se v roce 2011 nezměnil.

Tabulka č. 15: Nestandardní státní záruky (v mil. Kč)

Nestandardní státní záruky	Stav k 1.1.2011	Zvýšení stavu záruk	Snížení stavu záruk	Stav k 31.12.2011
- ve prospěch ČNB za odškodnění strategického investora IPB	156 952,5			156 952,5
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0	132,0	132,0	0,0
C e l k e m	156 952,5			156 952,5

V rámci nestandardních státních záruk došlo k plnění státní záruky poskytnuté ve prospěch ČSOB podle Smlouvy a státní záruky, uzavřené v souvislosti s převzetím aktiv bývalé Investiční a poštovní banky (IPB). Na základě dohody o narovnání sporů ve věci pohledávek Southfolk Holding Ltd, O.D. Trading s.r.o. a Česká konsolidační, s.r.o. uhradilo Ministerstvo financí v roce 2011 z položky na realizaci státních záruk téměř 132 mil. Kč, což vedle nárokové částky 1 654,1 mil. Kč, zahrnovalo i úroky ve výši 269,2 mil. Kč. V případě realizace této státní záruky ve prospěch ČSOB z roku 2000 bylo uskutečněno plnění i v minulých letech a úhrnem dosáhlo částky cca 2,06 mld. Kč.

Od roku 2004 je do stavu nestandardních státních záruk zahrnut celkový rámec garance vystavené v roce 2000 ve prospěch ČNB jako jedno z opatření v rámci postupu řešení finanční situace IPB k pokrytí některých ztrát vyplývajících ze Smlouvy a slibu odškodnění pro ČSOB jako strategického investora IPB. Z předpokládaného rámce 160 mld. Kč jsou ze státního rozpočtu průběžně realizovány úhrady záloh vyplacených ČSOB, a.s. Českou národní bankou. V roce 2011 nebyly ve prospěch ČNB poskytnuty Ministerstvem financí žádné kompenzace.

3. Ručení ze zákona

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

K 1. lednu 2003 došlo v souladu se zákonem č. 77/2002 Sb. k transformaci státní organizace České dráhy a převodu podstatné části jejích závazků na státní organizaci Správa železniční dopravní cesty (SŽDC). Podle § 19 a § 20 zmíněného zákona se stal stát ručitelem za závazky SŽDC, což ve svém důsledku znamenalo vedle standardních úvěrů zajištěných státní zárukou i ručení státu za původně komerční úvěry čerpané v minulosti s.o. České dráhy. Ke dni 31.12.2010 činil stav státem garantovaných úvěrů SŽDC dle zákona č. 77/2002 Sb. celkem 7 mld. Kč. Z prostředků státního rozpočtu byla v roce 2011 uhrazena celá jistina emise dluhopisů SŽDC ve výši 7 mld. Kč a část splatného úroku v částce 203 mil. Kč. V důsledku prominutí dluhů ve výši 4 654 mil. Kč podle vládního usnesení č. 786/2011 se stav pohledávek státu vůči SŽDC z titulu realizovaných záruk v rámci zákonného ručení z hodnoty 7 203 mil. Kč snížil na 2 549 mil. Kč. Celková zadluženost SŽDC, představovaná závazky společnosti z titulu realizace standardního a zákonného ručení státu oproti konci předchozího roku vzrostla o 3 713,7 mld. Kč a ke 31.12.2011 dosáhla úrovně 4 934,3 mil. Kč.

Ze zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů, stát ručí za závazky Exportní, garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP) z pojištění

vývozních úvěrových rizik a za závazky České exportní banky, a.s. (ČEB) za splácení úvěrových zdrojů získaných touto bankou, jakož i za závazky z ostatních operací na peněžních a kapitálových trzích směřujících k získání prostředků pro zvýhodněné financování exportu, pokud k nim byl dán souhlas Ministerstva financí a ČNB. Rozsah těchto závazků vyplývajících z uvedeného zákona a stanovených státním rozpočtem byl dodržen. V rozpočtu na rok 2011 byl navýšen objem ručení za závazky ze splácení zdrojů získaných ČEB na finančních a kapitálových trzích na 90 mld. Kč. Ke 31.12.2011 dosahovaly závazky ČEB výše 77 mld. Kč.

IV. Tabulková příloha

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

Tabulka č. 2: Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích na korunových účtech státních finančních aktiv v roce 2011

Tabulka č. 3: Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech státních finančních aktiv za rok 2011

Tabulka č. 4: Specifikace pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí za rok 2011

Tabulka č. 5: Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu za rok 2011

Tabulka č. 1

Podrobnější přehled o vývoji státních finančních aktiv a pasiv

v mil.Kč

	Stav k		Změna za rok 2011 (+,-)
	1.1.2011	31.12.2011	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	75 580,0	81 139,8	5 559,8
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	0,0
účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	1 759,5	1 092,6	-666,9
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	38 253,8	69 517,8	31 264,0
prostředky na ostatních korunových depozitních bankovních účtech SFA	6 701,0	7 282,8	581,8
prostředky na cizoměnových účtech SFA	28 599,9	2 980,8	-25 619,1
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	23 109,3	22 315,4	-793,9
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	14 572,7	15 456,4	883,7
převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	6 988,8	6 141,5	-847,3
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	350,7	717,5	366,8
pohledávky z realizovaných státních záruk	1 197,1	0,0	-1 197,1
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	9 647,0	4 647,2	-4 999,8
v tom: z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí	5 877,5	4 566,3	-1 311,2
z realizovaných státních záruk za bankovní úvěry	3 731,5	42,9	-3 688,6
pohledávky za fyzickou osobou	38,0	38,0	0,0
směnky tuzemských společností v držbě státu	0,0	0,0	0,0
4. Majetkové účasti státu ve správě MF	82 831,1	80 899,7	-1 931,4
v tom : upsaný kapitál u mezinárodních bank	72 991,8	71 542,8	-1 449,0
účasti u tuzemských společností	9 106,0	8 602,0	-504,0
z toho : převzaté po ČKA	3 098,6	3 098,6	0,0
účasti u zahraničních společností převzaté po ČKA	733,3	754,9	21,6
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	109 521,1	142 327,6	32 806,5
v tom : držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na účtu ŘLSP	65 231,0	82 905,0	17 674,0
držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na jaderném účtu	15 092,0	16 580,0	1 488,0
držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na důchodovém účtu	21 650,0	22 030,4	380,4
rezerva prostředků uložených u bank pro vyloučení rizik při řízení SD	520,0	14 750,0	14 230,0
pohledávka z půjčky České exportní bance	1 748,6	1 748,6	0,0
pohledávka z prodeje akcií společnosti Arcelor Mittal Ostrava	4 829,5	3 863,6	-965,9
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	450,0	450,0	0,0
Státní finanční aktiva celkem	300 688,5	331 329,7	30 641,2
1. Přímé tuzemské závazky z přijatých krátkodobých bankovních půjček	0,0	0,0	0,0
2. Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	1 036 281,5	1 182 169,4	145 887,9
v tom: státní pokladniční poukázky	113 331,0	162 609,0	49 278,0
střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	922 950,5	1 019 560,4	96 609,9
Z úhrnu závazků z emisí tuzemských SDD vč. SPP v zástavě za krátkodobé půjčky je :			
- v držbě u domácích bank	466 674,8	530 684,9	64 010,1
- v držbě u ostatních tuzemských subjektů	394 042,4	451 703,9	57 661,5
- v držbě u zahraničních subjektů	155 528,5	167 536,2	12 007,7
- u neidentifikovaných držitelů	20 035,8	32 244,4	12 208,6
3. Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	67 185,2	71 323,2	4 138,0
4. Nepřímé závazky státu v cizí měně	240 295,9	245 745,8	5 449,9
v tom: ze zahraničních emisí státních dluhopisů	240 295,9	245 745,8	5 449,9
z emitovaných směnek k úhradě účastí státu u zahraničních finančních institucí	0,0	0,0	0,0
5. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu *)	62 652,6	64 921,8	2 269,2
6. Jiné závazky - směnky k účastí u IBRD	294,5	135,5	-159,0
Státní finanční pasiva celkem	1 406 709,7	1 564 295,7	157 586,0
Saldo státních finančních aktiv a pasiv	-1 106 021,2	-1 232 966,0	-126 944,8
v tom: pozice vůči bankovní soustavě	-307 774,3	-354 269,6	-46 495,3
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-353 567,6	-394 548,8	-40 981,2
pozice vůči zahraničí	-424 643,4	-451 903,1	-27 259,7
neidentifikovatelní držitelé SDD	-20 035,9	-32 244,4	-12 208,5

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

Poznámka: Kvantifikace rozložení salda státních finančních aktiv a pasiv na pozice vůči bankovní soustavě, ostatním subjektům

Tabulka č.2

Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích na korunových účtech státních finančních aktiv v roce 2011

v mil. Kč

	Skutečnost za rok 2010	Schválený rozpočet 2011	Skutečnost za rok 2011	Plnění rozpočtu v %	Index 2011/2010
A. Příjmové operace kapitoly OSFA	4 651,9	4 191,0	3 996,5	95,4	85,9
v tom: transfery výnosů z privatizovaného majetku	817,0	1 000,0	530,0	53,0	64,9
příjmy od nefinančních podniků a korporací	1 415,2	1 410,0	1 408,6	99,9	99,5
příjmy z finančního investování	680,3	500,0	719,0	143,8	105,7
příjmy z dividend a podílů na zisku	389,6	280,0	355,2	126,9	91,2
příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů	965,9	966,0	965,9	100,0	100,0
splátky státních půjček ve prospěch účtů SFA	8,8	8,5	8,7	102,4	98,9
ostatní příjmy kapitoly OSFA	375,1	26,5	9,1	34,3	2,4
B. Ostatní příjmové operace SFA (realizované na umořovacím účtu)	9 951,1		18 175,1	x	182,6
Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)	14 603,0	4 191,0	22 171,6	x	151,8
C. Výdajové operace kapitoly OSFA	261,7	503,0	251,2	49,9	96,0
v tom : úhrada za nákup akcií	0,0	0,0	0,0	x	x
financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	109,0	141,0	108,1	76,7	99,2
přímé výdaje na reformu veřejné správy	97,5	230,0	141,8	61,7	145,4
ostatní výdaje kapitoly OSFA	55,2	132,0	1,3	1,0	2,4
D. Transfery z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol	1 383,4	1 597,0	1 199,6	75,1	86,7
v tom : na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	29,1	100,0	31,8	31,8	109,3
na krytí výdajů k odstranění následků povodní a protipovodňová opatření	885,3	530,0	712,4	134,4	80,5
na krytí výdajů spojených s reformou veřejné správy a ÚSC	91,1	200,0	30,0	15,0	32,9
na krytí výdajů pro podporu konkurenceschopnosti APK	0,0	250,0	0,0	x	x
na krytí obnovy a rozvoje VVZ a další výzkumnou činnost	217,0	217,0	0,0	0,0	0,0
na krytí výdajů na programy ve veřejném zájmu vedené v IS	30,0	250,0	375,4	150,2	1 251,3
na krytí ostatních výdajů zajištěných prostředky na depozitních účtech SFA	130,9	50,0	50,0	100,0	38,2
E. Ostatní výdajové operace SFA	17 691,3	5 501,1	9 741,0	x	55,1
realizované na umořovacím účtu	7 690,3		3 802,5	x	49,4
na krytí výdajů na infrastrukturální projekty financované z úvěrů od EIB	10 001,0	5 501,1	5 938,5	x	59,4
Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)	19 336,4	7 601,1	11 191,8	x	57,9
Saldo příjmů a výdajů z operací SFA (- schodkové)	-4 733,4	-3 410,1	10 979,8	-322,0	-232,0
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	3 006,8	2 091,0	2 545,7	121,7	84,7

Tabulka č.3

Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech státních finančních aktiv za rok 2011

mil. Kč

	S t a v k		Změna za rok 2011 (+,-)	Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				Financující operace na účtech SFA						Celkové saldo financování	
	1.1.2011	31.12.2011		Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				užití zůstatků bankovních účtů	dluhové financování						finanční investování
				příjmy (+)	výdaje (-)	transfery *) (-)	saldo (+, -)		emise SPP	emise SDD	zahr. emise SDD	úvěry ze zahraničí	jiné operace		
1. Prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8													
v tom :															
státní finanční rezervy	265,8	265,8													
2. Účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	1 759,5	1 092,6	-666,9			5 938,4	-5 938,4	666,9				5 271,5			5 938,4
3. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	38 253,8	69 517,7	+31 263,9	18 181,3	3 944,9	244,2	13 992,2	-31 163,9	49 278,0	96 609,9	11 794,4	-1 133,5	-139 377,1		-13 992,2
v tom:															
umořovací účet	34 977,9	66 521,2	+31 543,3	18 175,1	3 802,5		14 372,6	-31 543,3	49 278,0	96 609,9	11 794,4	-1 133,5	-139 378,1		-14 372,6
umořovací účet cizích prostředků	7,9	8,9	+1,0					-1,0					1,0 ³⁾		
povodňový účet	602,4	423,1	-179,3	3,1		182,4	-179,3	+179,3							+179,3
prostředky z malé privatizace na restituce (věcná břemena)	964,7	932,9	-31,8			31,8	-31,8	+31,8							+31,8
prostředky pro úhrady restitucí aj. v zemědělství	1 619,2	1 621,6	+2,4	3,0	0,6		+2,4	-2,4							-2,4
prostředky související s reformou veřejné správy	81,7	10,0	-71,7 ¹⁾	0,1	141,8	30,0	-171,7	+171,7 ¹⁾							+171,7
rezerva prostředků na krytí schodku SR	0,0	0,0													
4. Prostředky na ostatních účtech SFA	6 700,9	7 282,8	+581,9	3 990,3	108,8	955,4	+2 926,1	-681,9						-2 244,2	-2 926,1
v tom: jaderný účet	0,1	0,1		1 896,8	108,1		+1 788,7							-1 788,7	-1 788,7
zvláštní účelové prostředky	6 021,7	6 603,9	+582,2 ²⁾	1 637,6		955,4	+682,2	-682,2 ²⁾							-682,2
prostředky úrazového pojištění	678,3	678,3													
rezerva na důchodovou reformu	0,1	0,5	+0,4	455,9			+455,9	-0,4						-455,5	-455,9
jiné účty	0,7	0,0	-0,7		0,7		-0,7	+0,7							+0,7
Prostředky SFA na depozitních bankovních účtech celkem	46 980,0	78 158,9	-15 477,9	22 171,6	4 053,7	7 138,0	10 979,9	-31 178,9	49 278,0	96 609,9	11 794,4	4 138,0	-139 377,1	-2 244,2	-10 979,9

*) 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 100 mil. Kč se týká převodu této částky z účtu Zvláštních účelových prostředků SFA k posílení výdajů souvisejících s reformou veřejné správy

2) Rozdíl v rozsahu 100 mil. Kč odpovídá převodu této částky na účet Reformy veřejné správy,

3) Kreditní obraty 83 003,1 mil. Kč a debetní obraty 83 002,1 mil. Kč

Tabulka č.4

Specifikace pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí za rok 2011

v mil. Kč

	Stav k 31.12.2010	Stav k 1.1.2011	Nově poskytnuto	Splaceno dlužníky	Odepsáno	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 31.12.2011
1. Státní půjčka na plynárenské VIA	4 566,3	4 566,3					4 566,3
2. Návratné finanční výpomoci poskytnuté z kapitoly VPS	9 113,0	1 311,1	77,2	9,5	3,8	-4,0	1 371,0
- Zajišťovací fond družstevních záložen (ZFDZ)	7801,9	0,0 *)					0,0
- Garanční fond obchodníků s cennými papíry	1 134,0	1 134,0		1,0			1 133,0
- Rozvoj vědy a výzkumu	83,3	83,3					83,3
- Organizace zaměstnávající zdravotně postižené	43,0	43,0					43,0
- Města a obce ČR	23,8	23,8	77,2	8,1			92,9
- Ostatní	27,0	27,0		0,4	3,8	-4,0	18,8
3. Výpomoci poskytnuté ze státních finančních aktiv	0,0	0,0					0,0
Státní půjčky a návratné finanční výpomoci úhrnem	13 679,3	5 877,4	77,2	9,5	3,8	-4,0	5 937,3

Tabulka č.5

Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu za rok 2011

v mil. Kč

	Stav k 1.1.2011	Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše úvěru	Vyúčtování úroků, poplatků	Splátky úvěru dlužníky	Realizace státních záruk	Jiné snížení stavu (úhrada ze SR)	Kurzové a jiné korekce (+, -)	Stav k 31.12.2011
1. Vnitřní úvěry (od tuzemských bank) celkem	1 946,6	0,0	0,0	14,6	254,9	413,0	0,0	20,8	1 314,1
- SŽDC, s.o. (navýšení koridor č.I)	919,4			14,6		413,0			521,0
- ČD, a.s. (výkonné vozové skříně)	1 027,2				254,9			20,8	793,1
2. Zahraniční úvěry celkem	27 479,4	0,0	0,0	1 213,2	592,4	1 975,0	2 255,2	484,2	24 354,2
- SŽDC, s.o. (koridor č.I)	2 552,9			118,3		661,4		99,6	2 109,4
- SŽDC, s.o. (koridor č.II)	3 670,5			201,5		795,7		94,7	3 171,0
- SŽDC, s.o. (koridor č.II - projekt III)	2 864,0			129,4		414,3		74,6	2 653,7
- SŽDC, s.o. (navýšení koridoru č.I)	614,8			27,1		103,6		15,5	553,8
- Mufis, a.s (obce ČR)	95,5				58,3			-3,4	33,8
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2003	375,9			5,9	5,9			11,1	387,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2004	1 127,7			18,3	18,3			33,3	1 161,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2005	1 127,7			17,8	17,8			33,3	1 161,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2006	751,8			11,6	11,6			22,2	774,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2007	751,8			12,2	12,2			22,2	774,0
- ČMZRB (dálnice)	4 668,4			327,3			1 138,6	5,4	3 862,5
- ČMZRB (povodně)	3 281,1			250,4			590,4	35,0	2 976,1
- ČMZRB (vodohospodářský program)	1 726,1			25,4	468,3		25,4		1 257,8
- ČMZRB (E - Roads II)	1 420,1			24,2			234,7		1 209,6
- ČMZRB (opravy silnic)	1 072,8			43,8			266,1		850,5
- Kongresové centrum Praha, a.s.	1 378,3							40,7	1 419,0
3. Solidární záruky za závazky Slovenska celkem	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
A Úhrn standardních státních záruk	29 426,0	0,0	0,0	1 227,8	847,3	2 388,0	2 255,2	505,0	25 668,3
Nestandardní státní záruky									
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	156 952,5								156 952,5
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0					132,0			0,0
B Úhrn nestandardních státních záruk	156 952,5	0,0	0,0	0,0	0,0	132,0	0,0	0,0	156 952,5
Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk	186 378,5	0,0	0,0	1 227,8	847,3	2 520,0	2 255,2	505,0	182 620,8
Záruky ze zákona č.77/2002 Sb. - SŽDC, s.o.	7 000,0			203,0		7 203,0			0,0