

**NÁVRH  
STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU  
ČESKÉ REPUBLIKY  
ZA ROK 2013**

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

# Obsah

<b>I.</b>	<b>ZÁKLADNÍ TENDENCE VÝVOJE STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV A PASIV .....</b>	<b>1</b>
<b>II.</b>	<b>STAV A VÝVOJ STÁTNÍCH FINANČNÍCH AKTIV .....</b>	<b>5</b>
1.	OPERACE NA BANKOVNÍCH DEPOZITNÍCH ÚČTECH SFA .....	5
2.	STÁTNÍ ZAHRAŇIČNÍ POHLEDÁVKY .....	10
3.	MAJETKOVÉ ÚČASTI U MEZINÁRODNÍCH A TUZEMSKÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	12
3.1.	<i>Účasti u mezinárodních institucí a zahraničních společností .....</i>	<i>13</i>
3.2.	<i>Účasti u tuzemských společností .....</i>	<i>15</i>
4.	STÁTNÍ PŮJČKY, NÁVRATNÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI A JINÉ TUZEMSKÉ POHLEDÁVKY STÁTU .....	16
<b>III.</b>	<b>PŘEHLED O STAVU A VÝVOJI STÁTNÍCH ZÁRUK .....</b>	<b>18</b>
1.	STANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY .....	18
2.	NESTANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY.....	20
3.	RUČENÍ ZE ZÁKONA .....	21
<b>IV.</b>	<b>TABULKOVÁ PŘÍLOHA .....</b>	<b>22</b>

## I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv

Vývoj státních finančních aktiv a pasiv vymezených rozpočtovými pravidly, tj. § 36 zákona č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů (rozpočtová pravidla), ve znění pozdějších předpisů, charakterizují za rok 2013 následující údaje:

**Tabulka č. 1: Vývoj státních finančních aktiv a pasiv v průběhu roku 2013 (mld. Kč)**

	Stav k		Změna za rok 2013	Struktura v %	
	1.1.2013	31.12.2013		1.1.2013	31.12.2013
Prostředky státu na běžných bankovních účtech SFA	173,0	96,0	-77,0	35,8	20,5
Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	22,0	23,2	1,2	4,6	4,9
Pohledávky státu vůči tuzemsku	4,6	4,6	0,0	1,0	1,0
Majetkové účasti státu u zahraničních a tuzemských společ.	83,3	89,3	6,0	17,2	19,1
Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	200,6	255,6	55,0	41,5	54,5
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>483,5</b>	<b>468,7</b>	<b>-14,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Závazky z emise korunových státních dluhopisů	1 287,3	1 288,1	0,8	74,1	73,3
Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů od EIB	70,0	71,5	1,5	4,0	4,1
Nepřímé závazky ze zahraničních emisí státních dluhopisů	310,3	323,7	13,4	17,9	18,4
Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu <sup>1)</sup>	68,8	73,4	4,6	4,0	4,2
Jiné závazky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 736,4</b>	<b>1 756,8</b>	<b>20,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Rozdíl státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>-1 252,9</b>	<b>-1 288,1</b>	<b>-35,2</b>		
pozice vůči bankovní soustavě	-292,5	-293,0	-0,5	23,4	22,8
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-455,1	-441,3	13,8	36,3	34,3
pozice vůči zahraničí	-505,3	-553,8	-48,5	40,3	42,9

1) závazky z nesplaceného kapitálu nejsou zahrnuty do státního dluhu

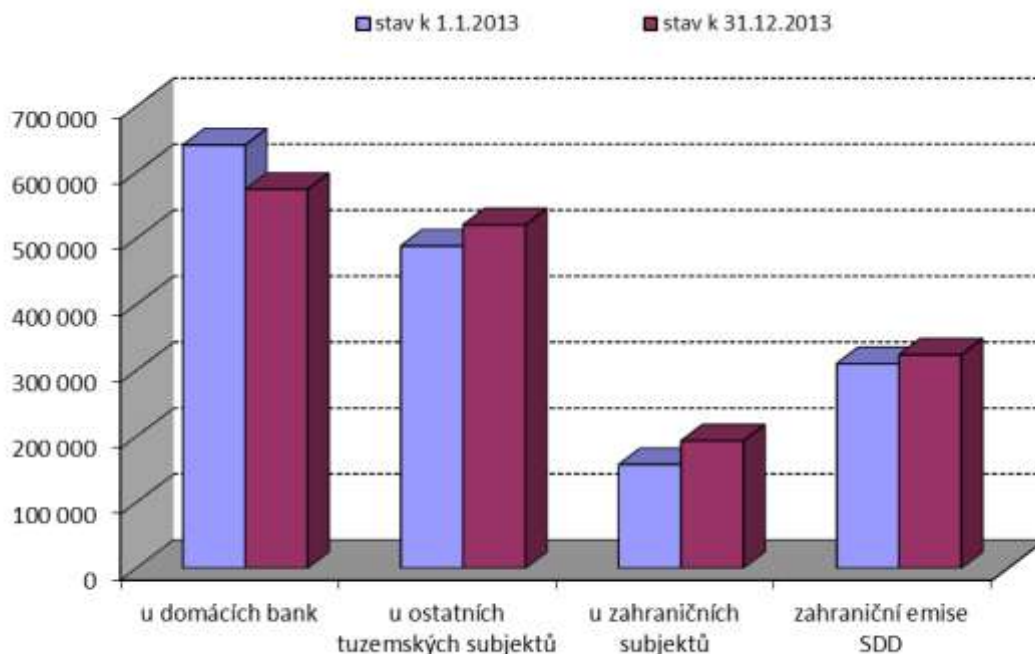
Zdroj: MF

Pokračovala dlouhodobá tendence meziročního růstu pasivního rozdílu stavu státních finančních aktiv a státních finančních pasiv. Po jeho postupné akceleraci v předchozích letech (v roce 2010 činil nárůst 164,4 mld. Kč), došlo od roku 2011 ke zpomalení růstu pasivního rozdílu, přičemž rok 2012 přinesl pouze jeho mírné zvýšení o 19,9 mld. Kč. Ke konci roku 2013 se záporný rozdíl mezi vykazovaným stavem státních finančních aktiv a státních finančních pasiv prohloubil na 1 288,1 mld. Kč, tj. o 35,2 mld. Kč, a to při poklesu stavu státních finančních aktiv o 14,8 mld. Kč a současném zvýšení stavu státních finančních pasiv o 20,4 mld. Kč.

V roce 2013 neměl zásadní vliv na zvýšení celkového objemu státních finančních pasiv růst zadluženosti z titulu emitovaných korunových státních dluhopisů (včetně spořicíh státních dluhopisů), který byl realizován pouze v rozsahu 0,8 mld. Kč. Převážná část celkového přírůstku státních finančních pasiv připadla na závazky ze zahraničních emisí státních dluhopisů, kde zejména vlivem poklesu kursu české koruny došlo k nárůstu jeho korunové hodnoty o 13,4 mld. Kč, což představovalo zvýšení podílu zahraničních emisí na celkovém objemu státních dluhopisů o 0,7 %. Držba korunových emisí státních dluhopisů u zahraničních subjektů přitom vzrostla ve stejném období o 35,9 mld. Kč a u tuzemských nebankovních subjektů o 32,0 mld. Kč. Podíl spořicíh státních dluhopisů na celkovém počtu státních dluhopisů dosáhl úrovně 5,4 % při nárůstu o 31,4 mld. Kč. Ve vztahu k tuzemským bankovním subjektům naopak držba tuzemských státních dluhopisů poklesla celkově o 67,2 mld. Kč. Zvýšení přímých závazků státu z dlouhodobých úvěrů od Evropské investiční banky celkem o cca 1,5 mld. Kč, bylo ovlivněno zejména rozhodnutím o dočerpání zbývajících tranší úvěru určeného na financování protipovodňových opatření v rámci projektu Prevence před povodněmi. Hodnota přijatých prostředků z úvěrů činila celkem 4,3 mld. Kč, přičemž současně byly vráceny dříve přijaté a nevyužité prostředky v rozsahu 0,5 mld. Kč.

Výše přijatých prostředků tak převážila probíhající splácení jistiny těchto úvěrů (2,2 mld. Kč). Nárůst stavu závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí v celkovém rozsahu 4,6 mld. Kč byl v podstatné míře determinován poklesem směnného kursu Kč, a to především vůči EUR.

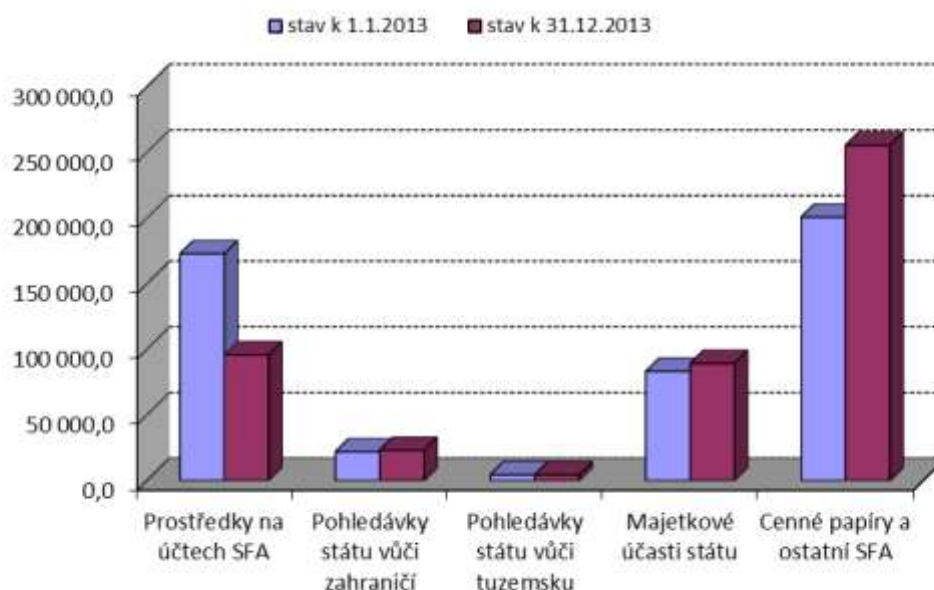
**Graf č. 1: Vývoj rozložení držby státních dluhopisů v roce 2013 (mil. Kč)**



Zdroj: MF

Na straně státních finančních aktiv (dále SFA) byl patrný pokles stavu zejména u peněžních prostředků státu uložených na bankovních účtech SFA o 76,9 mld. Kč, který se týkal korunových i cizoměnových účtů SFA. Pokles o 1,1 mld. Kč zaznamenal rovněž účet, na němž jsou soustředěny a následně uvolňovány prostředky z úvěrů, přijatých od Evropské investiční banky. Vedle toho se snížil stav majetkových účastí u tuzemských společností o cca 0,8 mld. Kč a pohledávky vůči České exportní bance (o 1,7 mld. Kč). Nárůst stavu ostatních kategorií SFA s vazbou na zahraničí souvisel z větší části s vývojem směnného kursu české koruny vůči EUR a USD. To se týkalo jak majetkových účastí státu u mezinárodních bankovních institucí a obchodních společností (celkový nárůst o 6,8 mld. Kč), tak v menší míře i zahraničních pohledávek státu (celkový nárůst o 1,1 mld. Kč). V případě držby korunových cenných papírů z finančního investování se jednalo o celkový nárůst 29,3 mld. Kč, u prostředků uložených na bankovních účtech (depo operace) o 28,3 mld. Kč. Ke snížení pohledávky z prodeje podílu státu v akciové společnosti Arcelor Mittal Ostrava došlo úhradou pravidelné roční splátky ve výši téměř 1 mld. Kč.

**Graf č. 2: Vývoj jednotlivých kategorií státních finančních aktiv v roce 2013 (mil. Kč)**



Zdroj: MF

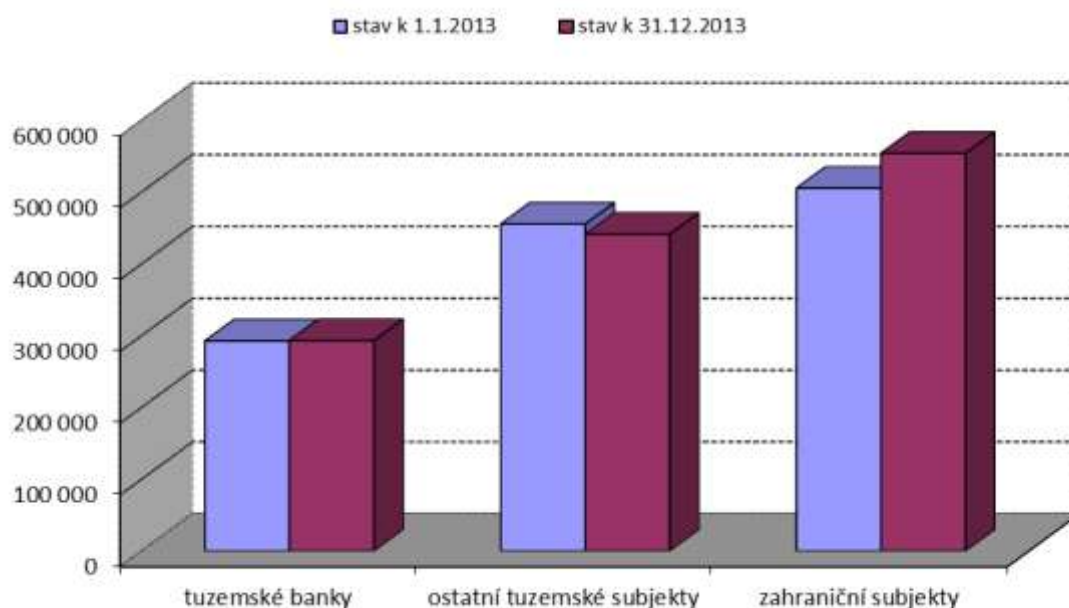
Celkový nárůst stavu korunových cenných papírů držených ministerstvem financí z finančního investování (o 29,3 mld. Kč) je v podstatné míře odrazem investování volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny, které probíhá na účtu řízení likvidity státní pokladny (zvýšení o 27,5 mld. Kč). Objemově výrazně menšího nárůstu bylo dosaženo investováním prostředků uložených na jaderném účtu (zvýšení o 1,8 mld. Kč). Na účtu rezervy pro důchodovou reformu je od roku 2012 pozastaveno finanční investování a veškeré disponibilní prostředky jsou zapojeny do řízení likvidity v rámci souhrnného účtu státní pokladny. Výše peněžních prostředků, uložených formou depozit na bankovních účtech vedených u jiných peněžních ústavů jako zdroj pro vyloučení rizik z řízení státního dluhu, dosáhla ke 31.12.2013 hodnoty 41,4 mld. Kč, což oproti stavu k 31.12.2012 představuje nárůst o 28,3 mld. Kč. Pohledávka z titulu přepůjčení prostředků České exportní bance byla v roce 2013 splacena v plné výši přesahující 1,7 mld. Kč.

Mírný nárůst stavu zahraničních pohledávek státu z titulu vládních úvěrů a pohledávek převzatých od ČSOB (o 1,1 mld. Kč) byl výrazně ovlivněn vyúčtováním kreditními kursovými rozdíly v rozsahu 0,7 mld. Kč. Do vykazovaného zvýšení stavu zahraničních majetkových účastí se vedle dopadů kursových změn (nárůst o 6,2 mld. Kč) promítlo rovněž navýšení základního kapitálu Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj (IBRD), které představovalo zvýšení podílu České republiky o cca 0,6 mld. Kč. Závazky z emisí tuzemských státních dluhopisů, které tvoří převážnou část státních finančních pasiv, vzrostly ve vztahu k zahraničním subjektům o 35,9 mld. Kč na úroveň 193,2 mld. Kč. Závazky z titulu zahraničních emisí dluhopisů, představovaných jednotlivými emisemi eurodluhopisů, eurobondů a švýcarských a jenových bondů, vzrostly o 13,4 mld. Kč na celkem 323,7 mld. Kč. Příjem nových tranší úvěrů od EIB na jednotlivé programy rozvoje infrastruktury byl v roce 2013 pozastaven, výjimku tvořil projekt Prevence před povodněmi, jehož plné dočerpání bylo uloženo usnesením vlády ČR ze dne 24.7.2013 č. 548. Při pokračujícím splácení úvěrů (2,2 mld. Kč) došlo k nárůstu přímých zahraničních závazků státu z tohoto titulu o 1,5 mld. Kč. V menší míře se na vývoji dlužnického salda vůči zahraničí podílel i růst závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí o 4,6 mld. Kč s tím, že faktické změny majetkových podílů byly převáženy negativním dopadem pohybů směnných kursů Kč vůči EUR a USD.

Dlužnická pozice státu vykazovaná v rámci státních finančních aktiv a pasiv vůči tuzemské bankovní soustavě se oproti stavu k 31.12.2012 prohloubila o 0,5 mld. Kč, přičemž převažujícím vlivem byl dosažený pozitivní vývoj na straně státních finančních pasiv. Jednalo se o poměrně strmý pokles bankovní držby státních dluhopisů o 67,2 mld. Kč na úroveň 574,3 mld. Kč, k němuž v roce 2013 došlo při současném poklesu podílu bankovního sektoru na této držbě (z 40,1 % na 35,6 %). Snížení se týkalo střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů (20,7 mld. Kč), stejně jako státních pokladničních poukázek (46,4 mld. Kč). V držení domácích bank tak zůstaly jak státní pokladniční poukázky (celkem 113,2 mld. Kč), tak střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy (celkem 461,1 mld. Kč). Na straně SFA se na výsledném rozdílu podílela zejména redukce stavu peněžních prostředků na korunových a cizoměnových bankovních účtech SFA v rozsahu 76,9 mld. Kč. Obdobně se projevilo snížení stavu korunových cenných papírů v držbě státu o 17,4 mld. Kč, které se konkrétně týkalo poukázek ČNB, do jejichž nákupu byla finančně investována část volných prostředků souhrnného účtu státní pokladny a rovněž realizovaná splátka z titulu půjček poskytnutých České exportní bance v rozsahu 1,7 mld. Kč. Opačný vliv měly již zmíněné depozitní operace, realizované na účtu řízení likvidity státní pokladny, jejichž nárůst dosáhl hodnoty 28,3 mld. Kč.

Hlavní příčinou zlepšení dlužnické pozice ve vztahu státu k tuzemským nebankovním subjektům o 13,8 mld. Kč bylo na straně státních finančních pasiv mírné zvýšení držby státních dluhopisů u těchto subjektů celkem o 32,0 mld. Kč na téměř 520,6 mld. Kč, což odpovídá nárůstu o 6,5 %. To se týkalo nejen pojišťovacích společností a penzijních fondů (nárůst o 13,1 mld. Kč) a neziskových organizací (nárůst o 1,4 mld. Kč), ale rovněž vládních institucí (nárůst o 1,6 mld. Kč) a domácností, kde držba státních dluhopisů zaznamenala oproti stavu k 31.12.2012 poměrně strmý nárůst o 26,2 mld. Kč. V držení domácností tak byly státní dluhopisy v hodnotě 81,9 mld. Kč, z čehož převážná část připadala na jednotlivé emise spořicíh státních dluhopisů. Na straně SFA byl uvedený nárůst dlužnického salda vůči nebankovnímu domácímu sektoru dostatečně korigován zvýšením držby státních cenných papírů, tj. státních pokladničních poukázek (dále SPP) a střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů (dále SDD) z finančního investování na účtech řízení likvidity státní pokladny a na tzv. jaderném účtu, a to celkem o 46,7 mld. Kč. Naopak pokles stavu majetkových účastí státu v úhrnu o 0,8 mld. Kč znamenal další prohloubení uvedeného rozdílu.

**Graf č. 3: Vývoj dlužnické pozice vůči tuzemským a zahraničním subjektům (mil. Kč)**



Zdroj: MF

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

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

Vývoj státních finančních aktiv ve formě peněžních prostředků uložených na bankovních účtech u České národní banky lze v roce 2013 charakterizovat takto:

Prostředky na běžných bankovních 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 2013 úrovně 73,3 mld. Kč, což představuje 76,4 % celkového stavu bankovních depozit SFA. Z cizoměnových účtů SFA byl aktivován pouze euroúčet dluhové služby se zůstatkem k 31.12.2013 cca 826,4 mil. EUR (tj. cca 22,7 mld. Kč).

Prakticky veškeré příjmové, výdajové a částečně i financující operace probíhající na běžných korunových účtech SFA se od roku 2001 staly součástí operací státního rozpočtu, a to převážně rozpočtové kapitoly Operace státních finančních aktiv (dále OSFA), zčásti též rozpočtové kapitoly Státní dluh, což se týká operací souvisejících s řízením likvidity a státního dluhu. Do financování schodku státního rozpočtu jsou tak vedle prostředků z emisí státních dluhopisů a prostředků z úvěrů přijatých od EIB zapojovány i prostředky na depozitních účtech SFA.

Financování salda příjmů a výdajů rozpočtové kapitoly OSFA je zajištěno z účtů SFA, které kromě toho kryjí též přesuny z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol formou rozpočtových opatření a jejichž rozsah v roce 2013 činil téměř 972 mil. Kč.

Krytí některých výdajů je zčásti zajišťováno i ze zvláštního účelového účtu SFA, na němž jsou soustředěny prostředky z přijatých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí, konkrétně infrastrukturálních půjček od EIB. Na základě přijaté metodické změny jsou od roku 2012 výdaje na jednotlivé infrastrukturální programy rozpočtovány přímo ve věcně příslušné kapitole (Ministerstva dopravy a Ministerstva zemědělství). V závěru roku 2013 tak byla ze zvláštního účtu SFA převedena formou financující operace celková částka 4,9 mld. Kč,

odpovídající skutečným výdajům na realizaci projektů spolufinancovaných z úvěrových prostředků EIB.

Obdobně jako v předchozích letech nebyly ani v roce 2013 peněžní prostředky účtů SFA zapojeny k finančnímu krytí poskytnutých státních půjček, neboť čerpání nových státních půjček nebylo v kapitole OSFA rozpočtováno. Ve prospěch zvláštního účtu SFA byly realizovány pouze splátky závazku z realizované státní záruky v celkové výši 8,6 mil. Kč, které Mitas, a.s. uhradila na základě uzavřené dohody o narovnání.

Finanční investování dočasně volných prostředků na účtech SFA se v roce 2013 přímo týkalo pouze jaderného účtu, zřízeného podle zákona č. 18/1997 Sb., o mírovém využití atomové energie a ionizujícího záření (atomový zákon). Rozsah krátkodobého a zčásti i střednědobého finančního investování prostředků jaderného účtu dosáhl částky 25,5 mld. Kč. Stav cenných papírů držených v portfoliu z titulu tohoto finančního investování přesáhl úroveň 20,3 mld. Kč, což oproti konci předchozího roku znamenalo nárůst o 1,8 mld. Kč. Disponibilní prostředky na účtu Rezervy pro důchodovou reformu nebyly samostatně investovány na finančním trhu, ale byly zapojeny do řízení likvidity státu v rámci souhrnného účtu státní pokladny.

Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích realizovaných v roce 2013 na běžných bankovních účtech SFA v porovnání se schváleným rozpočtem na rok 2013 a skutečností za rok 2012 je uveden v tabulkové příloze části tohoto sešitu v tabulce č. 2. Komentář k příjmovým a výdajovým operacím kapitoly OSFA, jakož i k uvolňování účelově určených prostředků SFA na krytí výdajů realizovaných v jiných rozpočtových kapitolách je uveden v příslušném kapitolním sešitu státního závěrečného účtu. Shrnující pohled na příjmové a výdajové operace korunových účtů SFA doplněný kvantifikací financování jejich přebytkového salda podává následující tabulka:

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

	Skutečnost za rok 2012	Schválený rozpočet 2013	Rozpočet po změnách 2013	Skutečnost za rok 2013	Plnění rozpočtu v %	Index 2013/2012
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>46 464,9</b>			<b>12 996,1</b>	x	<b>28,0</b>
příjmové operace kapitoly OSFA	3 599,6	3 261,0	3 261,0	3 511,7	107,7	97,6
ostatní příjmové operace SFA	42 865,3			9 484,4	x	22,1
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>8 961,6</b>			<b>3 274,8</b>	x	<b>36,5</b>
výdajové operace kapitoly OSFA	307,7	537,8	537,8	267,9	49,8	87,1
přesuny z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	848,7	1 160,0	188,2	971,8	516,4	114,5
ostatní výdajové operace SFA	7 805,2			2 035,1	x	26,1
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem</b>	<b>37 503,3</b>			<b>9 721,3</b>	x	<b>25,9</b>
za kapitolu OSFA včetně přesunů	2 443,2	1 563,2	2 535,0	2 272,0	89,6	93,0
<b>Financování salda příjmů a výdajů operací SFA</b>	<b>-37 503,3</b>			<b>-9 721,3</b>	x	<b>25,9</b>
z depozit SFA z minulých let	-2 443,2	-1 563,2	-2 535,0	-2 272,0	89,6	93,0
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	3 970,0			3 751,2	x	94,5
ze zůstatků prostředků dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	-409,2			1 137,9	x	-278,1
z emisí státních dluhopisů	-38 620,9			-12 338,4	x	31,9

Zdroj: MF

U operací za kapitolu OSFA včetně přesunů došlo v roce 2013 k převaze příjmů nad výdaji ve výši 2 272 mil. Kč. Oproti skutečnosti dosažené v roce 2012, kdy hodnota přebytkového salda příjmů a výdajů činila cca 2 443,2 mil. Kč, to znamenalo poměrně mírný pokles o 7 %. Rozpočet po změnách, který stanovil pro rok 2013 saldo příjmů a výdajů kapitoly OSFA ve výši 2 535 mil. Kč, byl v tomto ukazateli plněn na 89,6 %. V roce 2013 bylo realizováno 107,7 % rozpočtovaných příjmů. Na tomto výsledku se vedle vyšších odvodů od původců radioaktivních odpadů (o 152,2 mil. Kč) a příjmů z finančního investování prostředků na jaderném účtu (o 28,5 mil. Kč) podílely rovněž vyšší inkasované dividendy (o 65,6 mil. Kč).



Přímé výdaje kapitoly OSFA vesměs nedosahovaly objemů rozpočtovaných na rok 2013. Na financování Správy úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) bylo uvolněno celkem 131 mil. Kč, tj. 56,3 % rozpočtované částky. Obdobná situace nastala jak u přímých výdajů určených na řešení mimořádných situací a posílení infrastruktury ústředních samosprávných celků, které byly čerpány v celkové výši 136,6 mil. Kč (tj. 68,3 % schváleného rozpočtu), tak i záloh poskytovaných na restituce zemědělského majetku ve výši 245 tis. Kč (tj. 0,5 % 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 přesuny bylo k realizaci v jiných rozpočtových kapitolách uvolněno celkem 971,8 mil. Kč. Nejvyššího objemu dosáhly přesuny na programy ve veřejném zájmu, konkrétně na vodohospodářské akce v působnosti MZe, z toho na obnovu infrastruktury VaK (celkem 740 mil. Kč), výstavbu čističek odpadních vod (celkem 100 mil. Kč) a odstranění povodňových škod a nová protipovodňová opatření (celkem 70 mil. Kč). Pro krytí čerpání prostředků v kapitole MŠMT bylo přesunuto celkem 40 mil. Kč na podporu sportu, zejména v souvislosti s přípravou sportovní reprezentace na ZOH v Soči 2014.

Příjmové operace kapitoly OSFA vykázaly v roce 2013 nárůst oproti schválenému rozpočtu o 250,7 mil. Kč, což představuje plnění na hodnotu 107,7 %. Na celkových příjmech v rozsahu 3 511,7 mil. Kč se významnou měrou podílely především tyto položky:

Odvody od původců radioaktivních odpadů v částce 1 552,3 mil. Kč;

Příjmy z úroků a realizace finančního majetku, které zahrnovaly inkasované dividendy (365,7 mil. Kč) a úrokové výnosy z investování na jaderném účtu (578,5 mil. Kč);

Příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů ve společnosti Arcelor Mittal Ostrava ve výši 982,4 mil. Kč, převedené do SFA na základě usnesení vlády ze dne 20. července 2009 č. 968.

Výsledné kladné saldo za rozpočtovou kapitolu OSFA, vyčíslené na 2 272 mil. Kč, fakticky vedlo k zápornému financování z prostředků běžných bankovních účtů SFA a projevilo se tak nárůstem stavu prostředků na příslušných depozitech SFA.

Pokud jde o ostatní příjmové a výdajové operace SFA, bylo dosažené přebytkové saldo z těchto operací ve výši cca 7,4 mld. Kč finančně kryto dosaženými výnosy z emisí SDD.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech SFA v roce 2013 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých účtů SFA je uveden v tabulkové příloze tohoto sešitu v tabulce č. 3. Financující operace z uvedené tabulky shrnuje v porovnání se skutečností za rok 2012 následující tabulka:

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

Financující operace na depozitních účtech SFA	Skutečnost za rok 2012	Skutečnost za rok 2013
Saldo revolvingových a jiných emisí SPP	26 526,0	-68 244,0
Výnosy z tuzemských emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	209 967,6	184 736,8
Výnosy ze zahraničních emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	68 983,0	0,0
Splátky jistiny střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-131 313,0	-115 662,6
Převod výnosů z emisí státních dluhopisů na financující účet státní pokladny	-101 200,0	-80 000,0
Uložení prostředků dluhopisového překrytí schodku státního rozpočtu	1 317,8	1 352,7
Výnosy z čerpání přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	3 970,0	3 751,2
Splátky jistiny přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	-5 290,2	-2 242,3
Ostatní financující operace	-6,9	4 947,8
Změna stavu krátkodobých prostředků na účtech SFA	-91 805,6	68 529,6
Saldo operací finančního investování ((-) převaha nákupu cenných papírů)	20 033,3	-2 001,4
<b>Celkové saldo financujících operací na účtech SFA</b>	<b>1 182,0</b>	<b>-4 832,2</b>

Zdroj: MF

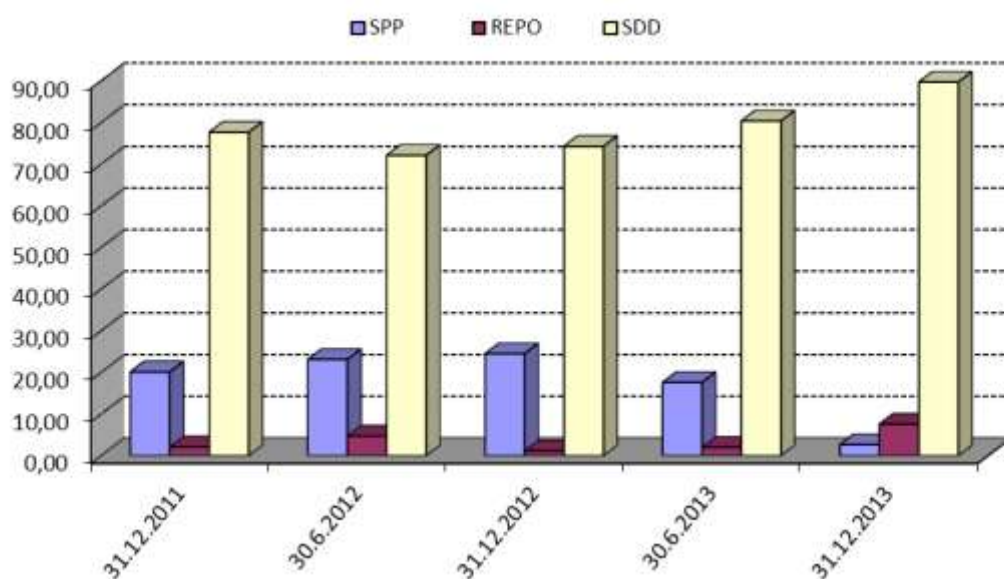
Ve financujících operacích objemově převažují operace se státními dluhopisy, což souvisí zejména s dluhopisovým financováním výsledného schodku státního rozpočtu. Ke krytí výsledného rozpočtového schodku za rok 2013 tak byly užity v první řadě prostředky získané z emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů včetně spořicíh státních dluhopisů v celkovém rozsahu 78,6 mld. Kč. Tato částka zahrnuje prostředky z korunových emisí ve výši 69,1 mld. Kč, z čehož 31,4 mld. Kč představují prostředky z emisí spořicíh státních dluhopisů. Zároveň došlo k poklesu objemu státních pokladničních poukázek v oběhu o 68,2 mld. Kč, při současném krytí realizovaných splátek úvěrů od EIB ve výši 2,2 mld. Kč a především výraznému poklesu dluhové rezervy peněžních prostředků v rozsahu 78,3 mld. Kč.

Investování dočasně volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny vedeného v korunách probíhalo obdobně jako v minulých letech na účtu řízení likvidity státní pokladny. V průběhu roku 2013 byly realizovány zejména krátkodobé finanční investice do pokladničních poukázek ČNB s celkovým výnosem cca 69,7 mil. Kč, z menší části i do nákupu státních pokladničních poukázek (s celkovým výnosem 12,0 mil. Kč) a depozitních operací (s celkovým výnosem 11,2 mil. Kč). Operacemi s volnými zdroji korunové státní pokladny bylo v roce 2013 dosaženo o 692,4 mil. Kč nižšího výnosu oproti roku 2012, což představuje meziroční pokles o 88,2 %. Ve vazbě na snížení držby cenných papírů z titulu tohoto investování ze cca 163,9 mld. Kč ke 31.12.2012 na cca 158,2 mld. Kč k 31.12.2013, došlo současně k poklesu záporného stavu korunového účtu řízení likvidity státní pokladny o 4,6 mld. Kč. Nově byly v roce 2013 realizovány investice na evrovém účtu řízení likvidity státní pokladny, který byl technicky zřízen ČNB dne 2. dubna 2013, konkrétně krátkodobé investice ve formě depozitních operací (s celkovým výnosem 9,4 mil. Kč), dále investice s kolaterálem SDD (s celkovým výnosem 5,6 mil. Kč) a investice s kolaterálem SDD nenominovaných v EUR (s celkovým výnosem 0,3 mil. Kč).

Investování na jaderném účtu SFA probíhalo ve sledovaném období jak do střednědobých, tak i krátkodobých instrumentů finančního trhu, přičemž podíl státních dluhopisů se splatností nad 1 rok v portfoliu jaderného účtu se oproti závěru roku 2012 mírně zvýšil, a to ze 74,3 % na 74,5 %. Volné peněžní prostředky byly průběžně investovány v celkovém objemu 23 052,9 mil. Kč, z toho 17 066,4 mil. Kč do reverzních repo operací se zajištěním SPP a poukázkami ČNB, dále 1 345,4 mil. Kč do nákupu SPP ve jmenovité hodnotě 1 347 mil. Kč a konečně 4 641,1 mil. Kč do nákupu SDD ve jmenovité hodnotě 4 492,1 mil. Kč. Nákup SDD byl v roce 2013 realizován výhradně z portfolia MF, přičemž konečná splatnost těchto

dluhopisů je v roce 2014 a 2015. V roce 2013 byly rovněž poprvé uskutečněny zápůjční facility SDD.

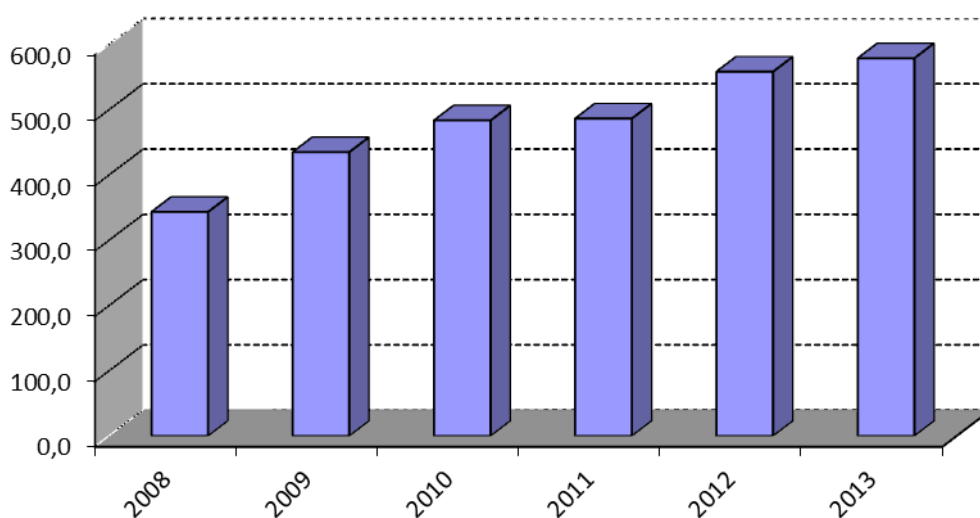
**Graf č. 4: Vývoj podílu složek portfolia jaderného účtu v období let 2012 až 2013 (%)**



Zdroj: MF

Přestože v roce 2013 pokračovala tendence nízkých úrokových sazeb, což se výrazně projevilo především nižší výnosností u krátkodobých instrumentů, bylo za rok 2013 dosaženo celkových výnosů inkasovaných na jaderný účet ve výši cca 578,5 mil. Kč, což oproti roku 2012 představuje nárůst o 20,5 mil. Kč (tj. o 3,7 %). Z této částky připadá plných 552,6 mil. Kč na výnosy z ročních kuponů držených SDD a zbývajících 25,9 mil. Kč na výnosy z krátkodobého finančního investování (25,5 mil. Kč z nákupu SPP a 0,4 mil. Kč z repo operací). Pokles realizovaných výnosů z krátkodobého investování v porovnání s předchozím rokem o 25 mil. Kč (tj. o 49,0 %) je výsledkem nižšího objemu SPP, jejichž konečná splatnost připadla na rok 2013 (což souvisí i s pozastavením nových nákupů SPP v roce 2013 a jejich nahrazením nákupy SDD z portfolia MF) při současném zvýšení podílu SDD v portfoliu jaderného účtu.

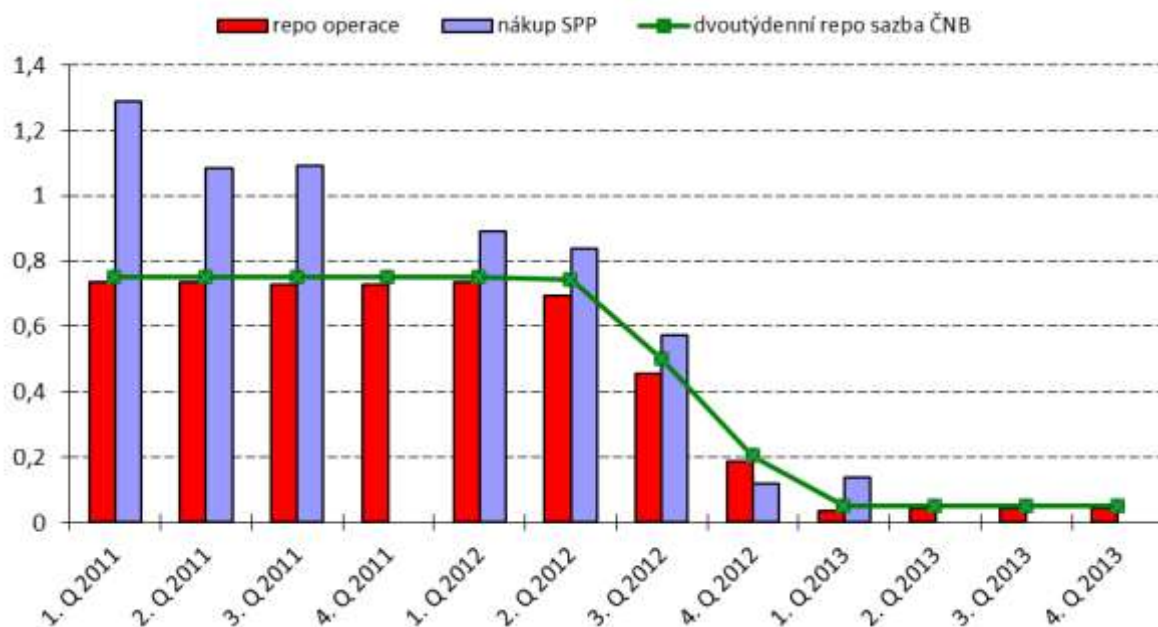
**Graf č. 5: Vývoj inkasovaných výnosů z investování na Jaderném účtu (mil. Kč)**



Zdroj: MF

Dlouhodobý trend snižování výnosnosti krátkodobého investování kopíruje vývoj 2T repo sazby vyhlášené ČNB. Nejvýrazněji se projevila ve druhé polovině roku 2012, a to konkrétně u reverzních repo operací poklesem z průměrné hodnoty 0,7% p.a. na hodnotu 0,04 % p.a. a u nákupu SPP z průměrné hodnoty 0,8 % p.a. na 0,1 % p.a. Po tomto prudkém poklesu dosáhly úrokové sazby krátkodobého investování pomyslného dna a v roce 2013 se bez větších výkyvů u reverzních repo operací ustálily na úrovni cca 0,04 % p.a.

**Graf č. 6: Výnosnost investování do reverzních repo operací a SPP v roce 2011 až 2013 (% p.a.)**



Zdroj: MF

V souladu s ustanovením § 36 zákona 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech byly od 2. čtvrtletí roku 2008 investovány rovněž volné finanční prostředky uložené na zvláštním účtu rezervy pro důchodovou reformu (důchodovém účtu). S ohledem na charakter těchto prostředků nebylo možno realizovat investiční transakce s využitím dlouhodobých instrumentů se splatností přesahující horizont roku 2012. V návaznosti na změnu metodiky jsou pak od roku 2012 veškeré volné peněžní prostředky ponechány ve stejném režimu jako prostředky uložené na ostatních účtech SFA. Tyto likvidní prostředky jsou součástí souhrnného účtu státní pokladny a byly investovány do krátkodobých instrumentů finančního trhu v rámci řízení likvidity, což se pozitivně odrazilo ve snížení nákladů kapitoly státní dluh.

## 2. Státní zahraniční pohledávky

Podíl státních zahraničních pohledávek z vládních úvěrů a pohledávek převzatých od ČSOB, a.s. na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2013 zvýšil o 0,4 %, přičemž celkový stav těchto pohledávek se zvýšil o 1 128,4 mil. Kč, což představovalo jejich relativní nárůst o 5,1 %. Současně nedošlo k žádné výraznější změně ve struktuře této kategorie státních finančních aktiv.

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

	Státní zahraniční pohledávky celkem	v tom :					
		pohledávky z vládních úvěrů	podíl v %	převzaté zahraniční pohledávky	podíl v %	pohledávky za deblokátory	podíl v %
<b>S t a v - k 31.12.2012</b>	22 031,6	15 263,4	69,3	6 105,8	27,7	662,3	3,0
- k 31.12.2013	23 160,0	15 974,3	69,0	6 414,4	27,7	771,3	3,3
<b>Změna stavu za rok 2013</b>	1 128,4	710,9	63,0	308,6	27,3	109,0	9,7
<b>Vyúčtované kurzové rozdíly</b>	714,7	434,1	60,7	253,9	35,5	26,7	3,7

Zdroj: MF

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

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

	Vládní pohledávky vůči zahraničí celkem	v t o m:	
		v nekonvertibilních měnách	v konvertibilních měnách
<b>Stav k 31.12.2012</b>	<b>15 263,4</b>	<b>5 380,2</b>	<b>9 883,2</b>
Vyúčtování připsaných úroků	427,7	94,3	333,4
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	150,9	-	150,9
Splátky jistiny	85,6	-	85,6
Splátky úroků	65,3	-	65,3
Čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-	-	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kurzové vlivy	434,1	-	434,1
<b>Stav k 31.12.2013</b>	<b>15 974,3</b>	<b>5 474,5</b>	<b>10 499,9</b>

Zdroj: MF

U pohledávek z vládních úvěrů, které tvoří převážnou část zahraničních pohledávek státu, došlo na základě převahy celkového objemu připsaných úroků a vyúčtovaných kreditních kurzových rozdílů nad inkasovanými splátkami ke zvýšení jejich stavu o téměř 711 mil. Kč, tj. o 4,6 %. Splátky do státního rozpočtu v úhrnné částce 150,9 mil. Kč, se týkaly splátek jistiny (85,6 mil. Kč) a úroků (65,3 mil. Kč) z Iráku. Úroky byly připsaný v celkové výši 427,7 mil. Kč, a to převážně na účty pohledávek vedených za Súdánem (167,3 mil. Kč), Kubou (84,7 mil. Kč) a Irákem (65,3 mil. Kč).

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

	Převzaté zahraniční pohledávky státu celkem	v t o m:	
		pohledávky v nesměnitelných měnách	pohledávky ve volných měnách z titulu CDZ
<b>Stav k 31.12.2012 <sup>*)</sup></b>	<b>6 105,8</b>	<b>5 449,3</b>	<b>656,5</b>
Vyúčtování připsaných úroků	227,6	227,6	-
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	142,8	142,8	-
Splátky jistiny	142,1	142,1	-
Splátky úroků	0,7	0,7	-
Čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	30,1	30,1	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy	253,9	181,8	72,1
<b>Stav k 31.12.2013 <sup>*)</sup></b>	<b>6 414,4</b>	<b>5 685,8</b>	<b>728,6</b>

*\*) Ve stavech je u Číny proveden zápočet mezi stavem pohledávky a závazkem (k 31.12.2013 činí pohledávka 513 mil. Kč a závazek činí 272,3 mil. Kč).*

*Zdroj: MF*

U převzatých pohledávek došlo k jejich zvýšení o 308,6 mil. Kč, tj. o 5,0 %, což bylo v převážné míře ovlivněno vývojem směnného kursu koruny a dále zvýrazněno převahou připsovaných úroků nad celkovým inkasem splátek.

Splátky ve prospěch rozpočtových příjmů, inkasované v celkové výši 142,8 mil. Kč se vedle pravidelných splátek z Albánie (celkem 19,8 mil. Kč, z toho úroky 0,7 mil. Kč) týkaly splátek dluhu Ruské federace (celkem 123 mil. Kč), přičemž plných 120,5 mil. Kč činil doplatek sjednaný na základě uzavřeného Dodatku č. 5 k mezivládní smlouvě ČR-RF. Současně došlo k odepsání zbývající pohledávky vůči Ruské federaci ve výši 30,1 mil. Kč. Na účty pohledávek vůči státům bývalé Jugoslávie, Iránu, Albánie a Ruské federace byly předepsány úroky v úhrnné výši 227,6 mil. Kč. V návaznosti na vyhraný soudní spor ve věci dluhu bývalé Jugoslávie byly na příjmový účet státního rozpočtu uhrazeny náklady soudního řízení v celkové částce 7,2 mil. Kč.

U pohledávek převedených na společnosti deblokující zahraniční pohledávky došlo v průběhu roku 2013 k nárůstu jejich hodnoty o 109 mil. Kč, tj. o 16,4 %. Toto zvýšení bylo vedle kursových změn ovlivněno i provedenými korekcemi pohledávek za některými společnostmi, které se podílejí na deblokaci ruského dluhu a pohledávky vůči Indii. Konkrétně se narovnání stavů týkalo společností UFC, s.r.o. (snížení o 32,6 mil. Kč), BMC Agro - industry, a.s. (zvýšení o 116,2 mil. Kč) a Lanatex, a.s. (snížení o 1,3 mil. Kč).

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

Podíl upsaných mezinárodních a tuzemských majetkových účastí na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2013 zvýšil ze 17,2 % na 19,1 %, což představovalo jejich relativní nárůst o 1,9 %. Stav majetkových účastí se přitom zvýšil již k 1. 1. 2013 o 2,7 mld. Kč oproti stavu vykázanému k 31.12.2012, neboť od 1.1.2013 vstoupilo v platnost navýšení kapitálu Evropské investiční banky (dále EIB) o 10 mld. EUR, přičemž podíl České republiky na tomto navýšení činil cca 76,4 mil. EUR (tj. 1,9 mld. Kč) a celková majetková účast dosáhla hodnoty 1 851,4 mil. EUR. Dále byla provedena dodatečná korekce u Rozvojové banky Rady Evropy, a to navýšením podílu ČR na upsaném kapitálu o 0,8 mld. Kč na celkovou hodnotu 43 mil. EUR v důsledku tzv. šestého navyšování kapitálu, které probíhalo v průběhu let 2011

a 2012. V průběhu roku 2013 se pak jednalo o absolutní zvýšení stavu majetkových účastí téměř o 6 mld. Kč, které bylo výsledkem nárůstu stavu o 6,8 mld. Kč u zahraničních společností a mezinárodních finančních institucí, částečně korigovaného snížením stavu tuzemských společností v rozsahu cca 0,8 mld. Kč.

U zahraničních majetkových účastí se vedle převažujících dopadů kursových rozdílů promítl vliv navýšení upsaného kapitálu Světové banky, které se konkrétně týkalo Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj (dále IBRD). V segmentu tuzemských majetkových účastí bylo rozhodnuto o navýšení základního kapitálu společnosti Kongresové centrum Praha, a.s. formou úpisu nových akcií Ministerstvem financí o 2 mld. Kč. Z portfolia majetkových účastí převzatých po bývalé České konsolidační agentuře (ČKA) byly vyjmuty společnosti v likvidaci a společnosti v konkurzu z tzv. skupiny Sklo&Porcelán.

Podíl závazků z titulu nesplaceného upsaného kapitálu na celkovém stavu státních finančních pasiv se zvýšil o 0,2 %, což souviselo jak se zvýšením stavu těchto závazků státu o 4,6 mld. Kč, tak s celkovým nárůstem státních finančních pasiv o 20,4 mld. Kč. Tato kategorie závazků se týká výhradně majetkových účastí státu u mezinárodních finančních institucí a její faktický nárůst souvisel především s vyúčtováním debetních kursových rozdílů.

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

Zvýšení stavu zahraničních majetkových účastí v r. 2013 zhruba o 6,8 mld. Kč bylo zásadním způsobem ovlivněno poklesem směnného kursu Kč vůči EUR a USD s celkovým dopadem 6,2 mld. Kč. Druhý úpis akcií IBRD na základě rezoluce č. 613, schválené guvernéry banky, proběhl v lednu 2013 a představoval nárůst o cca 0,6 mld. Kč. Jednalo se o upsání 276 kusů akcií v hodnotě 33,3 mil. USD, z nichž bylo splatných 6 % (tj. cca 2 mil. USD). K 31.12.2013 tak držela Česká republika celkem 7 165 akcií a celkový upsaný kapitál činil cca 864,3 mil. USD, což odpovídá hodnotě téměř 17,2 mld. Kč.

**Tabulka č. 7: Stav celkového upsaného kapitálu a jejich změny (mil. Kč)**

	Stav k 1.1.2013	Změna stavu	Vyúčtované kursové rozdíly	Stav k 31.12.2013
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	1 206,7	-	109,7	1 316,4
Účast u Mezinárodní investiční banky	3 157,6	-	287,0	3 444,6
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	6 438,6	-	585,2	7 023,8
Účast u Evropské investiční banky celkem	46 543,4	-	4 230,4	50 773,8
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	1 082,0	-	98,3	1 180,3
Účast u institucí Světové banky	16 971,1	629,4	776,9	18 377,4
<b>Účast ČR u mezinárodních bank celkem</b>	<b>75 399,4</b>	<b>629,4</b>	<b>6 087,5</b>	<b>82 116,3</b>
Účast u zahraničních společností převedených z ČKA	735,6	-	66,9	802,5
<b>Zahraněční majetkové účasti celkem</b>	<b>76 135,0</b>	<b>629,4</b>	<b>6 154,4</b>	<b>82 918,8</b>

Zdroj: MF

V souvislosti s navýšením kapitálu EIB, které vstoupilo v platnost 1.1.2013, uhradila Česká republika první splátku ve výši cca 38,2 mil. EUR (tj. 982,6 mil. Kč) ze splatné části podílu na navýšení upsaného kapitálu. Zbývající splátky (celkem 38,2 mil. EUR) budou uhrazeny postupně v letech 2014 a 2015. Rovněž výše zmíněné navýšení upsaného kapitálu u IBRD se promítlo do stavu splaceného kapitálu, a to ve výši odpovídající 6 % nově upsaného kapitálu. Splacený kapitál IBRD se oproti stavu ke 31.12.2012 zvýšil o 2 mil. USD (tj. o cca 37,8 mil. Kč splacených v lednu 2013) a ke 31.12.2013 činil 52,1 mil. USD. V návaznosti na závěry ze zasedání bankovních rad Mezinárodní investiční banky (dále MIB) a Mezinárodní banky

hospodářské spolupráce (dále MBHS), které se konaly v červnu 2013 došlo k převodu části nerozděleného zisku do splaceného kapitálu, a to poměrně k podílům jednotlivých členských zemí. Výše splaceného kapitálu v MBHS vzrostla o 7,7 mil. EUR a činí 24,9 mil. EUR (tj. 684,2 mil. Kč), v MIB vzrostla o 9,6 mil. EUR a činí 30,4 mil. EUR (tj. 833 mil. Kč). Oproti stavu vykázanému ke 31.12.2012 bylo k 1.1.2013 provedeno zpřesnění celkové výše splaceného kapitálu u Evropské banky pro obnovu a rozvoj v rozsahu 8,6 mil. EUR (duplicitně zahrnuto navýšení splaceného kapitálu z rezerv banky). Na základě 6. navýšení kapitálu Rozvojové banky Rady Evropy byl navýšen podíl České republiky a současně navýšena i splacená část kapitálu, která byla uhrazena z vlastních rezerv banky bez účasti prostředků státního rozpočtu a činí cca 4,8 mil. EUR. Významný vliv na celkový vývoj stavu splaceného kapitálu u zahraničních společností a mezinárodních finančních institucí mělo rovněž oslabení kursu Kč vůči EUR a USD. Dosažený nárůst z tohoto titulu představoval celkem 664,5 mil. Kč.

**Tabulka č. 8: Stav splaceného kapitálu a jejich změny (mil. Kč)**

	Stav k 1.1.2013	Změna splaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a jiné korekce	Stav k 31.12.2013
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	432,3	201,1	50,8	684,2
Mezinárodní investiční banka	522,9	248,5	61,6	833,0
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	1 343,0	-	122,0	1 465,0
Evropská investiční banka celkem	2 231,2	982,6	267,5	3 481,3
Rozvojová banka Rady Evropy	120,2	-	10,8	131,0
Instituce Světové banky	1 959,9	37,8	84,9	2 082,6
Korunová část	75,7	-	-	75,7
Devizová část	1 884,2	37,8	84,9	2 006,9
Zahraníční společnosti převedené z ČKA	735,6	-	66,9	802,5
<b>Splacený kapitál ČR u mezinárodních bank a zahraničních společností celkem</b>	<b>7 345,1</b>	<b>1 470,0</b>	<b>664,5</b>	<b>9 479,6</b>

Zdroj: MF

Závazky z titulu nesplaceného kapitálu nejsou dle platné metodiky zahrnovány do státního dluhu a představují rozdíl mezi upsaným kapitálem a kapitálem splaceným. Jak je zřejmé z předchozích přehledů, jedná se o závazky vůči těmto mezinárodním bankovním institucím:

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

Stav závazků z nesplacené části upsaného kapitálu se z 68,8 mld. Kč zvýšil na 73,4 mld. Kč, což představuje nárůst o 6,8 %, vyjádřeno v absolutní hodnotě o cca 4,6 mld. Kč. Vývoj byl ovlivněn, obdobně jako tomu bylo u stavů upsaného kapitálu a u stavů splaceného kapitálu, kursovými dopady a změnami, které se týkaly prakticky všech mezinárodních bankovních institucí.



**Tabulka č. 9: Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu (mil. Kč)**

	Stav k 1.1.2013	Změna závazku z nesplaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a korekce	Stav k 31.12.2013
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	774,4	-201,1	58,9	632,2
Mezinárodní investiční banka	2 634,7	-248,5	225,3	2 611,5
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	5 095,6	-	463,2	5 558,8
Evropská investiční banka celkem	44 312,3	-982,8	3 963,0	47 292,5
Rozvojová banka Rady Evropy	961,8	-	87,5	1 049,3
Instituce Světové banky	15 011,2	591,6	692,0	16 294,8
<b>Závazek z nesplaceného upsaného kapitálu u mezinárodních společností celkem</b>	<b>68 790,0</b>	<b>-840,8</b>	<b>5 489,9</b>	<b>73 439,1</b>

Zdroj: MF

### 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 (mil. Kč)**

	Stav k 1.1.2013	Změny stavu v roce 2013	Stav k 31.12.2013
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	520,0		520,0
Česká exportní banka, a.s.	1 664,0		1 664,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	508,0		508,0
Kongresové centrum Praha, a.s.	0,0	2 000,0	2 000,0
Ostatní tuzemské společnosti	311,3		311,3
MUFIS, a.s.	0,5		0,5
Junior Centrum, a.s.	225,0		225,0
Stavocentral, a.s.	85,7		85,7
ČEZ, a.s.	0,1		0,1
Majetkové účasti převedené z ČKA	4 194,8	-2 825,3	1 369,5
<b>Účast u tuzemských společností ve správě MF</b>	<b>7 198,1</b>	<b>-825,3</b>	<b>6 372,8</b>

Zdroj: MF

Stav majetkových účastí u tuzemských společností, vykazovaný ve státních finančních aktivech k 31.12.2013 se oproti stavu vykazovanému k 31.12.2012 snížil o 825,3 mil. Kč na hodnotu 6 372,8 mil. Kč.

Usnesením vlády České republiky ze dne 11.9.2013 č. 687 byl vysloven souhlas s nabytím majetkové účasti ve společnosti Kongresové centrum Praha, a.s. formou navýšení základního kapitálu úpisem nově emitovaných akcií v celkové hodnotě 2 mld. Kč. Smlouva o upsání akcií byla uzavřena a nabyla účinnosti 17.12.2013, částka 2 mld. Kč byla uhrazena z prostředků státního rozpočtu.

V rámci majetkových účastí převedených z ČKA bylo průběhu roku 2013 provedeno navýšení majetkové účasti státu ve společnosti Explosia, a.s. úpisem nově emitovaných akcií o jmenovité hodnotě 250 mil. Kč a od ČSOB, a.s. bylo odkoupeno 58 861 kusů akcií Výzkumného a zkušebního leteckého ústavu, a.s. za celkovou kupní cenu 73,8 mil. Kč. Na základě usnesení Městského soudu v Praze byl zrušen konkurs na majetek společnosti Karlovarský porcelán, a.s. (ve jmenovité hodnotě 415 mil. Kč) a společnost byla vymazána

z obchodního rejstříku. Ostatní společnosti, převedené ze společnosti Triton Development Fund Ltd. v rámci řešení tzv. offshorových struktur bývalé IPB, a.s. (skupiny Sklo&Porcelán), byly vyjmuty z rozvahy. Jednalo se o PORCELÁN HOLDING, a.s. v likvidaci (ve jmenovité hodnotě 172 mil. Kč) a společnosti v konkursu Sklářny Kavalier, a.s. (ve jmenovité hodnotě 82 mil. Kč), CRYSTALEX, a.s. (ve jmenovité hodnotě 300 mil. Kč) a BOHEMIA CRYSTALEX TRADING, a.s. (ve jmenovité hodnotě 2 180 mil. Kč).

Příjmy z dividend z titulu příslušnosti hospodařit s majetkovými účastmi státu, byly inkasovány v úhrnné výši 365,6 mil. Kč, z toho příjmy z majetkových účastí ve správě MF činily celkem 200,4 mil. Kč (196,1 mil. Kč od ČMZRB z rozdělení zisku za r. 2011, 4,3 mil. Kč od společnosti KORADO, a.s. a 35,7 tis. Kč od ČEZ, a.s.). Z majetkových účastí ve správě Ministerstva práce a sociálních věcí představovaly dividendy 163,9 mil. Kč (z toho 88,7 mil. Kč od společnosti E.ON AG a 75,2 mil. Kč od ČEZ, a.s.), přičemž tyto příjmy byly v souladu s usnesením vlády č. 797/2004 převedeny na zvláštní účet státních finančních aktiv s určením pro důchodovou reformu. Obdobně byly podle usnesení vlády č. 117/2012 na stejný účet odvedeny i dividendy od společnosti ČEPS, a.s. ve správě MPO (1,3 mil. Kč).

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

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

Rozsah pohledávek státu z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí (NFV) evidovaných v rámci státních finančních aktiv byl zásadním způsobem omezen zákonem č. 465/2011 Sb., kterým byl novelizován zákon č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech. Změnou ustanovení § 36 zákona č. 218/2000 Sb. došlo k vyjmutí pohledávek z titulu NFV, poskytnutých z rozpočtové kapitoly VPS, ze státních finančních aktiv.

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

Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí	Stav k 31.12.2012	Nově poskytnuté	Splátky od dlužníků	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 31.12.2013
Na plynárenské VIA	4 566,3				4 566,3
Ostatní z kapitoly VPS	1 351,0	905,5	76,2	-0,3	2 180,0
Garanční fond obchodníků s CP	1 132,0		1,0		1 131,0
Kraje ČR	0,0	905,5	57,1		848,4
Města a obce ČR	76,7		17,7		59,0
Ostatní subjekty	142,3		0,4	-0,3	141,6
Ze státních finančních aktiv	0,0				0,0
<b>Ú h r n e m</b>	<b>5 917,3</b>	<b>905,5</b>	<b>76,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>6 746,3</b>

Zdroj: MF

Pokud jde o návratné finanční výpomoci evidované ve státních finančních aktivech v průběhu roku 2013, pak z prostředků státních finančních aktiv nebyly poskytnuty žádné návratné finanční výpomoci. V případě pohledávky z titulu státních půjček, poskytovaných v letech 1993 až 2000 společnosti Transgas na realizaci plynárenských VIA na teritoriu bývalého SSSR, nedošlo v roce 2013 k žádné změně vykazovaného stavu.

V podrozvahové evidenci státních finančních aktiv jsou vedeny pohledávky státu za organizacemi, kterým byly v roce 1991 ze státních prostředků poskytnuty zálohy na budoucí odkoupení splatných pohledávek za odběrateli v Iráku v souvislosti s uvalením hospodářského embarga na Irák a Kuvajt. Ukončení procesu vyrovnání irácké vlády s 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, dosáhla k 31.12.2013 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, vyplývající ze zákona č. 499/1990 Sb., o přepočtu devizových aktiv a pasiv v oblasti zahraničních pohledávek a závazků v souvislosti s kursovými opatřeními. Tento zákon stanovil povinnost bývalým organizacím zahraničního obchodu provést přepočet svých devizových aktiv a pasiv v oblasti zahraničních pohledávek a závazků v důsledku změn kursů čs. koruny. Celková hodnota pohledávky státu z tohoto titulu, dosáhla k 31.12.2013 hodnoty cca 1 407,6 mil. Kč, přičemž u části této pohledávky ve výši 722,5 mil. Kč je trvale upuštěno od jejího vymáhání.

Mimo státní finanční aktiva jsou evidovány pohledávky z titulu NFV, poskytnutých ze státního rozpočtu - rozpočtové kapitoly VPS. V roce 2013 byly nově poskytnuty NFV Karlovarskému kraji a Ústeckému kraji pro regionální radu regionu soudržnosti Severozápad za účelem úhrady finanční opravy, vyměřené na základě závěrů auditní komise Evropské komise. Z celkově poskytnuté částky 905,5 mil. Kč, připadlo 307,9 mil. Kč Karlovarskému kraji a 597,6 mil. Kč Ústeckému kraji.

Splátky návratných finančních výpomocí poskytnutých z rozpočtové kapitoly VPS, inkasované v roce 2013 na příjmový účet rozpočtové kapitoly VPS v celkové výši 76,2 mil. Kč probíhaly v souladu s příslušným platným splátkovým kalendářem. Konkrétně se týkaly města Kolín (7,5 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků z komerčního úvěru přijatého na rozvoj průmyslové zóny) a obcí Chlumeč (3,5 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků obce po lhůtě splatnosti), Domašov nad Bystřicí (1 mil. Kč z NFV poskytnuté na plnění soudně uznaných závazků vyplývajících ze záruk obce za úvěr poskytnutý obchodní společností Salicia), Kunice (3 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu splatné půjčky z rozpočtu Středočeského kraje), Terezín (1 mil. 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 (200 tis. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků po lhůtě splatnosti), Loučka (450 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace a ČOV) a Traplice (350 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace a ČOV). První splátku NFV poskytnuté v roce 2013 uhradil Ústecký kraj ve výši 37,6 mil. Kč a Karlovarský kraj ve výši 19,5 mil. Kč. Vodohospodářská společnost Vrchlice - Maleč splatila 370 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace Tuklaty II. Pravidelnou splátku ve výši 1 mil. Kč z NFV, poskytnuté k zajištění výplaty náhrad zákazníkům zkrachovalých obchodníků s CP, uhradil Garanční fond obchodníků s cennými papíry.

Na příjmové účty kapitoly VPS byla v roce 2013 inkasována rovněž část splátek návratných finančních výpomocí uvolňovaných v minulosti z rozpočtových kapitol MZe a MŽP. Tyto splátky v úhrnné částce 45,7 mil. Kč zahrnují zejména úhrady od měst a obcí (cca 33,3 mil. Kč) a vybraných podnikatelských subjektů (12,4 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 regionálními odbory MZe na vybrané dotační tituly agropotravinářského komplexu v letech 1991 až 1995, byly

uhrazené splátky v celkové výši cca 14,4 mil. Kč převáděny do příjmů rozpočtové kapitoly VPS prostřednictvím místně příslušných finančních úřadů.

Pohledávka z titulu NFV, poskytnuté firmě Zdeněk Kosík ve výši 300 tis. Kč, byla v návaznosti na ukončení konkursního řízení a vypořádání věřitelů dle rozvrhu konkursní podstaty v plné výši odepsána.

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

#### 1. Standardní státní záruky

Úhrm 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 2013 poměrně výrazně snížil z 21,6 mld. Kč na 19,2 mld. Kč. Na tomto poklesu stavu o 2,4 mld. Kč, tj. o 11,2 %, se podílely uskutečněné úhrady splatných částek úvěrů, a to jak z prostředků jednotlivých dlužníků (0,9 mld. Kč), tak v podstatně větší míře i z prostředků státního rozpočtu včetně splácení formou realizace státních záruk (celkem 3,9 mld. Kč).

**Tabulka č. 12: Stav a vývoj standardních státních záruk (mil. Kč)**

Standardní státní záruky	Stav k 31.12.2012	zvýšení stavu			snížení stavu			Korekce a kurové rozdíly (+,-)	Stav k 31.12.2013
		Poskyt- nuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyúčtování úroků a poplatků	Splátky od dlužníků	Realizace státních záruk	Úhrada ze státního rozpočtu		
Zaručené vnitřní úvěry (od tuzemských bank)	862,2	-	-	2,1	272,9	176,1	-	38,7	454,0
Zaručené zahraniční úvěry	20 698,7	-	-	735,0	622,4	1 994,7	1 710,1	1 591,6	18 698,1
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
<b>Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem</b>	<b>21 560,9</b>	-	-	<b>737,1</b>	<b>895,3</b>	<b>2 170,8</b>	<b>1 710,1</b>	<b>1 631,0</b>	<b>19 152,1</b>

Zdroj: MF

V roce 2013 nebyly vystaveny žádné nové standardní státní záruky, ani nedošlo k přijímání dalších úvěrových tranší státem garantovaných úvěrů. Na zvyšování potenciálních závazků státu z tohoto titulu se tak vedle kursových rozdílů (1,6 mld. Kč) podílelo pouze započítávání splatných úroků a ostatního příslušenství do celkové hodnoty vykazovaných úvěrů v rozsahu 0,7 mld. Kč.

Převládající snížení stavu závazků ze státem zaručovaných úvěrů bylo převážně ovlivněno objemově rozsáhlými úhradami splatných částí jistin a úroků, které v roce 2013 dosáhly celkové hodnoty 4 776,2 mil. Kč. Na uvedené výši úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků (tyto platby představovaly cca 18,7 %) i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu (35,8 %) nebo o faktickou realizaci státních záruk (45,5 %).

Z celkového rozsahu splátek z vlastních zdrojů dlužníků ve výši 895,3 mil. Kč připadá částka 723,9 mil. Kč na České dráhy, a.s. (výroba a dodání jednotek s výkyvnými skříněmi – pendolina a nové vozy od společnosti EUROFIMA) V případě úvěru poskytnutého na vodohospodářské akce uhradila ČMZRБ splatné částky jistiny v úhrnné výši 171,4 mil. Kč.

Významná část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši 1 710,1 mil. Kč byla, obdobně jako v předchozích letech, provedena z prostředků státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státem. Tyto úhrady se týkaly jmenovitě splátek 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 (845,4 mil. Kč), program E- Roads II (218,9 mil. Kč), opravy silnic (228,9 mil. Kč), odstranění povodňových škod (407,9 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (pouze úroky ve výši 9 mil. Kč).

Vlastní realizace standardních státních záruk, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při platební neschopnosti dlužníků, byla v roce 2013 provedena v celkovém rozsahu 2 170,8 mil. Kč a týkala se téměř výhradně státní organizace Správa železniční dopravní cesty (SŽDC, s.o.), která se na základě zákona č. 77/2002 Sb. stala nástupcem bývalé s.o. České dráhy. SŽDC, s.o. prokázala nesolventnost k úhradám splátek jistin a úroků prakticky 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 2013 tak bylo uhrazeno na koridor I celkem 899,3 mil. Kč a na koridor II celkem 1 189,4 mil. Kč. Z těchto částek připadá 1 743,9 mil. Kč na úhradu jistin a 344,8 mil. Kč na úhradu úroků a příslušenství jednotlivých úvěrů. Zbývajících 82,1 mil. Kč připadá na úhradu kuponů emise dluhopisů Kongresového centra Praha, a.s. (dále KCP).

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk se v roce 2013 mírně snížil, a to o 208,1 mil. Kč, což představuje pokles o 4,0 %. Ke 31.12.2013 tak výše pohledávek z tohoto titulu dosáhla hodnoty 4 976,3 mil. Kč a týkala se výhradně standardních státních záruk.

**Tabulka č. 13: Pohledávky státu z realizovaných státních záruk (mil. Kč)**

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 31.12.2012	Změny za rok 2013			Stav pohledávek k 31.12.2013
		realizace záruk (+)	úhrada dlužníkem (-)	jiné změny (+,-)	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	1 410,6	2 088,7		-2 445,7	1 053,6
Cheteng (Chepos Engineering, s.r.o.)	812,5			+35,8	848,3
Alumina Plant Project of Iran	1 216,5			+53,6	1 270,1
VLТ, a.s. (Zetor Brno,s.p.)	1 575,9				1 575,9
Mitas, a.s.	90,3		22,6		67,7
Kongresové centrum Praha	78,6	82,1			160,7
<b>Pohledávky z realizovaných standardních záruk</b>	<b>5 184,4</b>	<b>2 170,8</b>	<b>22,6</b>	<b>-2 356,3</b>	<b>4 976,3</b>

Zdroj: MF

Výsledný stav pohledávek vůči SŽDC, s.o. byl ovlivněn jednak realizací jednotlivých splátek státem zaručených úvěrů na výstavbu železničních koridorů I a II, jednak naplněním usnesení vlády ze dne 16.10.2013 č. 777, kterým byl vysloven souhlas s prominutím části závazků společnosti SŽDC, s.o. z let 2012 a 2013 v celkové výši 2 445,7 mil. Kč. Celková zadluženost SŽDC, s.o., představovaná závazky společnosti z titulu realizace ručení státu, oproti konci předchozího roku tak klesla o výsledných 357,0 mil. Kč a ke 31.12.2013 dosáhla úhrnné úrovně 1 053,6 mil. Kč.

V roce 2013 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 v případě pohledávek za společností Chepos Engineering, s.r.o. a za iránskou státní firmu APPI, které jsou od roku 2002 vedeny v USD, částečně ovlivněn také kursovými dopady. Vzhledem k poklesu směnného kursu české koruny vůči USD se kursové rozdíly projeví v tomto

případě zvýšením stavu pohledávek státu o 89,4 mil. Kč. Zvýšení o 82,1 mil. Kč představovala pohledávka z úhrady úrokových kupónů dluhopisů KCP.

## 2. Nestandardní státní záruky

Vykazovaný stav nestandardních státních záruk, tj. záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, se v roce 2013 vyvíjel následovně.

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

Nestandardní státní záruky	Stav k 31.12.2012	Zvýšení stavu záruk	Snížení stavu záruk	Stav k 31.12.2013
Ve prospěch ČNB za odškodnění strategického investora IPB	156 950,5			156 950,5
Ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0			0,0
MMF - půjčky od ČNB na posílení zdrojů	0,0	3 759,2		3 759,2
<b>C e l k e m</b>	<b>156 950,5</b>	<b>3 759,2</b>		<b>160 709,7</b>

Zdroj: MF

V rámci nestandardních státních záruk nedošlo k plnění státní záruky poskytnuté ve prospěch ČSOB, a.s. podle Smlouvy a státní záruky, uzavřené v souvislosti s převzetím aktiv bývalé Investiční a poštovní banky (IPB). V případě realizace této státní záruky z roku 2000 dosáhlo v minulých letech plnění úhrnné částky přesahující 2,6 mld. Kč.

Od roku 2004 je do stavu nestandardních státních záruk zahrnut celkový rámec garance vystavené v roce 2000 ve prospěch ČNB jako jedno z opatření v rámci postupu řešení finanční situace IPB k pokrytí některých ztrát vyplývajících ze Smlouvy a slibu odškodnění pro ČSOB jako strategického investora IPB. Z předpokládaného rámce 160 mld. Kč jsou ze státního rozpočtu průběžně realizovány úhrady záloh vyplacených ČSOB, a.s. Českou národní bankou. V roce 2013 nebyly ve prospěch ČNB poskytnuty Ministerstvem financí z položky na realizaci státních záruk žádné kompenzace. Výsledná hodnota kompenzací, vyplacených od roku 2004, přesáhla částku 3 mld. Kč.

V roce 2013 byla poskytnuta státní záruka na základě zákona č. 216/2013 Sb., o poskytnutí státní záruky České republiky na zajištění půjčky ČNB pro Mezinárodní měnový fond. Záruka je vystavena na jistinu v souhrnné výši 2 530 mil. EUR, přičemž k 31.12.2013 bylo z této půjčky čerpáno 122,7 mil. XDR (tj. cca 142 mil. EUR).

Jako doplňující informaci lze uvést ručení související s mechanismem ESM, resp. EFSM (European Financial Stabilisation Mechanism), které podobně jako výše zmíněné nestandardní státní záruky, nesplňuje kritéria uvedená v rozpočtových pravidlech. Česká republika však v tomto případě není v ručitelském postavení vůči žádnému konkrétnímu subjektu neboť v pozici ručitele stojí rozpočet EU. Evropský mechanismus finanční stabilizace a jednotlivá rozhodnutí o poskytnutí pomoci tohoto mechanismu mobilizují zdroje rozpočtu EU do výše, kterou se členské státy včetně České republiky zavázaly respektovat, tj. zavázaly se v případě potřeby poskytnout tyto prostředky pro účely politik EU. Česká republika může být požádána pouze o doplnění vlastních zdrojů do rozpočtu EU. Na daný případ finanční pomoci z evropského mechanismu finanční stabilizace tedy nedopadá ustanovení § 73 zákona č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech upravující podmínky poskytování státních záruk. V tomto případě je relevantní ustanovení § 7 odst. 1 uvedeného zákona, které stanoví, že se ze státního rozpočtu hradí výdaje související s plněním závazků k Evropským společenstvím.

### **3. Ručení ze zákona**

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

K 1. lednu 2003 došlo v souladu se zákonem č. 77/2002 Sb. k transformaci státní organizace České dráhy a převodu podstatné části jejích závazků na státní organizaci Správa železniční dopravní cesty. Podle zmíněného zákona se stal stát ručitelem za závazky SŽDC, s.o. což ve svém důsledku znamenalo vedle standardních úvěrů zajištěných státní zárukou i ručení státu za původně komerční úvěry čerpané v minulosti s.o. České dráhy. V důsledku prominutí dluhů SŽDC, s.o. v roce 2012 podle vládního usnesení č. 768/2012 se stav těchto pohledávek státu z titulu realizovaných záruk v rámci zákonného ručení snížil na nulu.

Ze zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů, stát ručí za závazky Exportní, garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP) z pojištění vývozních úvěrových rizik a za závazky České exportní banky, a.s. (ČEB) za splácení úvěrových zdrojů získaných touto bankou, jakož i za závazky z ostatních operací na peněžních a kapitálových trzích směřujících k získání prostředků pro zvýhodněné financování exportu, pokud k nim byl dán souhlas Ministerstva financí a ČNB. Rozsah těchto závazků vyplývajících z uvedeného zákona a stanovených státním rozpočtem byl dodržen. V rozpočtu na rok 2013 byl stanoven objem ručení za závazky ze splácení zdrojů získaných ČEB na finančních a kapitálových trzích na 100 mld. Kč. K 31.12.2013 dosahovaly závazky ČEB výše 90,1 mld. Kč. Limit garantovaných závazků EGAP byl novelou zákona o státním rozpočtu na rok 2013 stanoven na 280 mld. Kč, skutečná pojistná angažovanost představovala závazky v rozsahu 228,7 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

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

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

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



**Tabulka č. 1: Podrobnější přehled o vývoji státních finančních aktiv a pasiv (mil. Kč)**

	Stav k		Změna za rok 2013 (+,-)
	1.1.2013	31.12.2013	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	172 945,3	96 015,0	-76 930,3
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	0,0
účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	1 501,8	363,9	-1 137,9
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	109 974,4	41 794,3	-68 180,1
prostředky na ostatních korunových depozitních bankovních účtech SFA	30 138,8	30 927,3	788,5
prostředky na cizoměnových účtech SFA	31 064,5	22 663,7	-8 400,8
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	22 031,5	23 160,1	1 128,6
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	15 263,4	15 974,3	710,9
převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	6 105,8	6 414,4	308,6
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	662,3	771,3	109,0
pohledávky z realizovaných státních záruk	0,0	0,0	0,0
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	4 641,2	4 632,6	-8,6
v tom: z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí	4 566,3	4 566,3	0,0
z realizovaných státních záruk za bankovní úvěry	34,3	25,7	-8,6
pohledávky za fyzickou osobou	40,6	40,6	0,0
směnky tuzemských společností v držbě státu	0,0	0,0	0,0
4. Majetkové účasti státu ve správě MF	83 333,2	89 291,6	5 958,4
v tom: upsaný kapitál u mezinárodních bank	75 399,4	82 116,3	6 716,9
účasti u tuzemských společností	7 198,1	6 372,8	-825,3
z toho: převzaté po ČKA	4 264,9	1 369,5	-2 895,4
účasti u zahraničních společností převzaté po ČKA	735,7	802,5	66,9
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	200 634,3	255 578,1	54 943,8
v tom: držba korunových cenných papírů z finančního investování na účtu ŘLSP	163 895,0	191 406,3	27 511,3
držba korunových cenných papírů z finančního investování na jademém účtu	18 543,0	20 365,0	1 822,0
rezerva prostředků uložených u bank - Depa	13 100,0	41 425,0	28 325,0
pohledávka z půjčky České exportní bance	1 748,6	0,0	-1 748,6
pohledávka z prodeje akcií společnosti Arcelor Mittal Ostrava	2 897,7	1 931,8	-965,9
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	450,0	450,0	0,0
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>483 585,5</b>	<b>468 677,3</b>	<b>-14 908,1</b>
1. Přímé tuzemské závazky z přijatých krátkodobých bankovních půjček	0,0	0,0	0,0
2. Závazky z emise korunových státních dluhopisů	1 287 344,0	1 288 144,4	800,4
v tom: státní pokladniční poukázky	189 135,0	120 891,0	-68 244,0
střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	1 098 209,0	1 167 253,4	69 044,4
z toho: spořicí státní dluhopisy	56 205,8	87 578,7	31 372,9
° Z úhrnu závazků z emisí korunových SDD vč. SPP v zástavě za krátkodobé půjčky je :			
- v držbě u domácích bank	641 503,1	574 340,0	-67 163,1
- v držbě u ostatních tuzemských subjektů	488 583,1	520 611,2	32 028,1
- v držbě u zahraničních subjektů	157 257,8	193 193,2	35 935,4
3. Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	70 003,0	71 511,9	1 508,9
4. Nepřímé závazky státu v cizí měně	310 285,8	323 682,0	13 396,2
v tom: ze zahraničních emisí státních dluhopisů	310 285,8	323 682,0	13 396,2
5. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu *)	68 790,0	73 439,1	4 649,1
6. Jiné závazky	0,0	0,0	0,0
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 736 422,8</b>	<b>1 756 777,3</b>	<b>20 354,5</b>
<b>Rozdíl státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>-1 252 837,4</b>	<b>-1 288 100,0</b>	<b>-35 262,6</b>

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

Zdroj: MF

**Tabulka č. 2: Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích na korunových účtech státních finančních aktiv (mil. Kč)**

	Skutečnost za rok 2012	Schválený rozpočet 2013	Skutečnost za rok 2013	Plnění rozpočtu v %	Index 2013/2012
<b>A. Příjmové operace kapitoly OSFA</b>	<b>3 599,6</b>	<b>3 261,0</b>	<b>3 511,7</b>	<b>107,7</b>	<b>97,6</b>
v tom: příjmy od nefinančních podniků a korporací	1 537,0	1 410,0	1 564,4	111,0	101,8
příjmy z finančního investování	762,9	550,0	578,5	105,2	75,8
příjmy z dividend a podílů na zisku	304,3	300,0	365,7	121,9	120,2
příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů	965,9	966,0	982,4	101,7	101,7
splátky státních půjček ve prospěch účtů SFA	8,7	8,5	8,6	101,2	98,9
ostatní příjmy kapitoly OSFA	20,8	26,5	12,1	45,7	58,2
<b>B. Ostatní příjmové operace realizované na účtech SFA</b>	<b>42 865,3</b>	<b>x</b>	<b>9 484,4</b>	<b>x</b>	<b>22,1</b>
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)</b>	<b>46 464,9</b>	<b>3 261,0</b>	<b>12 996,1</b>	<b>x</b>	<b>28,0</b>
<b>C. Výdajové operace kapitoly OSFA</b>	<b>307,7</b>	<b>537,8</b>	<b>267,9</b>	<b>49,8</b>	<b>87,1</b>
v tom: úhrada za nákup akcií	0,0	0,0	0,0	x	x
financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	113,0	232,8	131,0	56,3	115,9
přímé výdaje na reformu veřejné správy	194,3	200,0	136,7	68,4	70,4
ostatní výdaje kapitoly OSFA	0,4	105,0	0,2	0,2	50,0
<b>D. Přesuny z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol</b>	<b>848,7</b>	<b>1 160,0</b>	<b>971,8</b>	<b>83,8</b>	<b>114,5</b>
v tom: na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	20,0	100,0	21,8	21,8	109,0
na krytí výdajů k odstranění následků povodní a protipovodňová opatření	358,1	70,0	50,0	71,4	14,0
na krytí výdajů spojených s reformou veřejné správy a ÚSC	10,0	150,0	0,0	0,0	0,0
na krytí výdajů na programy ve veřejném zájmu vedené v IS	327,0	840,0	860,0	102,4	263,0
na krytí ostatních výdajů zajištěných prostředky na depozitních účtech SFA	133,6	0,0	40,0	x	29,9
<b>E. Ostatní výdajové operace realizované na účtech SFA</b>	<b>7 805,2</b>	<b>x</b>	<b>2 035,1</b>	<b>x</b>	<b>26,1</b>
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)</b>	<b>8 961,6</b>	<b>1 697,8</b>	<b>3 274,8</b>	<b>x</b>	<b>36,5</b>
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA</b>	<b>37 503,3</b>	<b>1 563,2</b>	<b>9 721,3</b>	<b>621,9</b>	<b>25,9</b>
z toho: za kapitolu OSFA vč. přesunů	2 443,2	1 563,2	2 272,0	145,3	93,0

Zdroj: MF

**Tabulka č. 3: Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech státních finančních aktiv (mil. Kč)**

	Stav k		Změna za rok 2013 (+, -)	Příjmové a výdajové operace na účtech SFA včetně přesunů				Finanční operace na účtech SFA						Celkové saldo financování	
	31.12.2012	31.12.2013		příjmy (+)	výdaje (-)	přesuny *) (-)	saldo (+, -)	užití zůstatků bankovních účtů	dluhové financování				finanční investování		
									emise SPP	emise SDD	zahr. emise SDD	úvěry ze zahraničí			jiné operace
1. Prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8													
1978 - 18327001/0710	265,8	265,8													
2. 1978 - 28621001/0710	1 501,8	363,9	-1 137,9			4 889,1	-4 889,1	1 137,9				3 751,2			+4 889,1
3. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	109 974,4	41 794,3	-68 180,1	9 488,6	2 035,3	521,8	+6 931,5	+68 180,1	-68 244,0	69 074,2		-2 242,3	-73 699,5		-6 931,5
1978 - 23927001/0710	107 364,3	39 702,0	-67 662,3	9 484,4	2 035,1		+7 449,3	+67 662,3	-68 244,0	69 074,2		-2 242,3	-73 699,5		-7 449,3
1978 - 24022001/0710	2,0	2,0											0,0		
1978 - 17623001/0710	73,0	76,2	+3,2	3,2			+3,2	-3,2							-3,2
1978 - 23329001/0710	912,9	891,1	-21,8			21,8	-21,8	+21,8							+21,8
1978 - 21227001/0710	1 622,2	1 123,0	-499,2	1,0	0,2	500,0	-499,2	+499,2							+499,2
4. Prostředky na ostatních účtech SFA	30 138,9	30 927,3	+788,4	3 507,5	267,7	450,0	+2 789,8	-788,4						-2 001,4	-2 789,8
1978 - 23425001/0710	0,5	0,0	-0,5	2 131,9	131,0		+2 000,9	+0,5						-2 001,4	-2 000,9
1978 - 23820001/0710	7 070,3	7 694,0	+623,7	1 210,4	136,7	450,0	+623,7	-623,7							-623,7
1978 - 12822001/0710	678,3	678,3													
1978 - 33025001/0710	22 389,8	22 555,0	+165,2	165,2			+165,2	-165,2							-165,2
<b>Prostředky SFA na korunových bankovních účtech celkem</b>	<b>141 880,9</b>	<b>73 351,3</b>	<b>-68 529,6</b>	<b>12 996,1</b>	<b>2 303,0</b>	<b>5 860,9</b>	<b>4 832,2</b>	<b>68 529,6</b>	<b>-68 244,0</b>	<b>69 074,2</b>		<b>1 508,9</b>	<b>-73 699,5</b>	<b>-2 001,4</b>	<b>-4 832,2</b>

\*) převod práva čerpat výdaje ze SFA (původně rozpočtované v kapitole OSFA) do rozpočtu jiných kapitol státního rozpočtu, kde jsou výdaje skutečně realizovány  
Zdroj: MF

**Tabulka č. 4: Specifikace pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí (mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2012	Nově poskytnuto	Splaceno dlužníky	Odepsáno	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 31.12.2013
<b>1. Státní půjčka na plynárenské VIA</b>	<b>4 566,3</b>					<b>4 566,3</b>
<b>2. Ostatní výpomoci poskytnuté z kapitoly VPS</b>	<b>1 351,0</b>	<b>905,5</b>	<b>76,2</b>	<b>0,3</b>		<b>2 180,0</b>
- Garanční fond obchodníků s cennými papíry	1 132,0		1,0			1 131,0
- Rozvoj vědy a výzkumu	83,3					83,3
- Organizace zaměstnávající zdravotně postižené	43,0					43,0
- Ústecký kraj	0,0	597,6	37,6			560,0
- Karlovarský kraj	0,0	307,9	19,5			288,4
- Města a obce ČR	76,7		17,7			59,0
- VHS Vrchlice-Maleč	0,4		0,4			0,0
- Ostatní (rozvaha)	4,9			0,3		4,6
- Ostatní (podrozvaha)	10,7					10,7
<b>3. Výpomoci poskytnuté ze státních finančních aktiv</b>	<b>0,0</b>					<b>0,0</b>
<b>Státní půjčky a návratné finanční výpomoci úhrnem</b>	<b>5 917,3</b>	<b>905,5</b>	<b>76,2</b>	<b>0,3</b>		<b>6 746,3</b>

Zdroj: MF

**Tabulka č. 5: Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu (mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2012	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 31.12.2013
<b>1. Vnitřní úvěry (od tuzemských bank) celkem</b>	<b>862,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,1</b>	<b>272,9</b>	<b>176,1</b>	<b>0,0</b>	<b>38,7</b>	<b>454,0</b>
- SŽDC, s.o. (navýšení koridor č. I)	347,0			2,1		176,1			173,0
- ČD, a.s. (výkyvné vozové skříně)	515,2				272,9			38,7	281,0
<b>2. Zahraniční úvěry celkem</b>	<b>20 698,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>735,0</b>	<b>622,4</b>	<b>1 994,7</b>	<b>1 710,1</b>	<b>1 591,6</b>	<b>18 698,1</b>
- SŽDC, s.o. (koridor č. I)	1 439,0			68,1		619,3		45,9	933,7
- SŽDC, s.o. (koridor č. II)	2 497,6			142,7		773,8		212,0	2 078,5
- SŽDC, s.o. (koridor č. II - projekt III)	2 298,5			110,2		415,6		200,9	2 194,0
- SŽDC, s.o. (navýšení koridoru č. I)	462,6			21,7		103,9		40,1	420,5
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2003	377,1			1,0	379,6			1,5	0,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2004	1 131,3			22,4	22,4			102,8	1 234,1
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2005	1 131,3			20,8	20,8			102,8	1 234,1
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2006	754,2			14,0	14,0			68,6	822,8
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2007	754,2			14,2	14,2			68,6	822,8
- ČMZRB (dálnice)	3 161,3			149,2			845,4	242,1	2 707,2
- ČMZRB (povodně)	2 633,9			135,9			407,9	221,2	2 583,1
- ČMZRB (vodohospodářský program)	1 014,9			9,0	171,4		9,0	41,4	884,9
- ČMZRB (E - Roads II)	909,1			8,4			218,9	68,4	767,0
- ČMZRB (opravy silnic)	592,5			17,4			228,9	39,6	420,6
- Kongresové centrum Praha, a.s.	1 541,2					82,1		135,7	1 594,8
<b>3. Solidární záruky za závazky Slovenska celkem</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>A Úhrn standardních státních záruk</b>	<b>21 560,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>737,1</b>	<b>895,3</b>	<b>2 170,8</b>	<b>1 710,1</b>	<b>1 630,3</b>	<b>19 152,1</b>
<b>Nestandardní státní záruky</b>									
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	156 950,5								156 950,5
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0								0,0
- MMF - půjčky od ČNB na posílení zdrojů	0,0	3 759,2							3 759,2
<b>B Úhrn nestandardních státních záruk</b>	<b>156 950,5</b>	<b>3 759,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>160 709,7</b>
<b>Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk</b>	<b>178 511,4</b>	<b>3 759,2</b>	<b>0,0</b>	<b>737,1</b>	<b>895,3</b>	<b>2 170,8</b>	<b>1 710,1</b>	<b>1 630,3</b>	<b>179 861,8</b>
<b>Záruky ze zákona č. 77/2002 Sb. - SŽDC, s.o.</b>	<b>0,0</b>								<b>0,0</b>
<b>Záruky ze zákona č. 58/1995 Sb.</b>									
z toho za závazky: exportní pojišťovny (EGAP, a.s.)	203 000,0		25 742,0						228 742,0
exportní banky (ČEB, a.s.)	78 400,0		11 700,0						90 100,0

Zdroj: MF