

**NÁVRH
STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU
ČESKÉ REPUBLIKY
ZA ROK 2014**

**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	5
1.	OPERACE NA BANKOVNÍCH DEPOZITNÍCH ÚČTECH SFA	5
2.	STÁTNÍ ZAHRANIČNÍ POHLEDÁVKY	11
3.	MAJETKOVÉ ÚČASTI U MEZINÁRODNÍCH A TUZEMSKÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	13
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
III.	PŘEHLED O STAVU A VÝVOJI STÁTNÍCH ZÁRUK	18
1.	STANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY	18
2.	NESTANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY	20
3.	RUČENÍ ZE ZÁKONA	21
4.	ZÁRUKY SOUVISEJÍCÍ S MECHANISMEM ESM A EFSM	21
IV.	TABULKOVÁ PŘÍLOHA	22

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 2014 následující údaje:

Tabulka č. 1: Vývoj státních finančních aktiv a pasiv v průběhu roku 2014 (mld. Kč)

	Stav k		Změna za rok 2014	Struktura v %	
	31.12.2013	31.12.2014		31.12.2013	31.12.2014
Prostředky státu na běžných bankovních účtech SFA	96,0	46,4	-49,6	20,5	13,8
Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	23,2	25,8	2,6	4,9	7,7
Pohledávky státu vůči tuzemsku	4,6	4,6	0,0	1,0	1,4
Majetkové účasti státu u zahraničních a tuzemských společ.	89,3	92,8	3,5	19,1	27,6
Cenné papíry v držbě státu ¹⁾	211,8	120,8	-91,0	45,2	35,9
Ostatní finanční aktiva ²⁾	43,8	45,7	1,9	9,3	13,6
Státní finanční aktiva celkem	468,7	336,1	-132,6	100,0	100,0
Závazky z emise korunových státních dluhopisů	1 288,1	1 361,1	73,0	73,3	78,2
Závazky z krátkodobých bankovních půjček	0,0	2,5	2,5	0,0	0,1
Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů od EIB	71,5	60,4	-11,1	4,1	3,5
Nepřímé závazky ze zahraničních emisí státních dluhopisů	323,7	239,6	-84,1	18,4	13,8
Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu ³⁾	73,4	76,7	3,3	4,2	4,4
Jiné závazky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Státní finanční pasiva celkem	1 756,8	1 740,3	-16,5	100,0	100,0
Rozdíl státních finančních aktiv a pasiv	-1 288,1	-1 404,2	-116,1	-	-
pozice vůči bankovní soustavě	-293,0	-434,9	-141,9	22,7	31,0
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-441,3	-509,2	-67,9	34,3	36,2
pozice vůči zahraničí	-553,8	-460,1	93,7	43,0	32,8

1) včetně jmenovitých hodnot státních dluhopisů a poukázek ČNB přijatých Ministerstvem financí jako předmět finančního zajištění (kolaterál) při realizaci reversních repo operací v rámci řízení likvidity souhrnných účtů státní pokladny

2) včetně krátkodobých investic ve formě depozitních operací prováděných v rámci řízení likvidity souhrnných účtů státní pokladny

3) závazky z nesplaceného kapitálu nejsou zahrnuty do státního dluhu

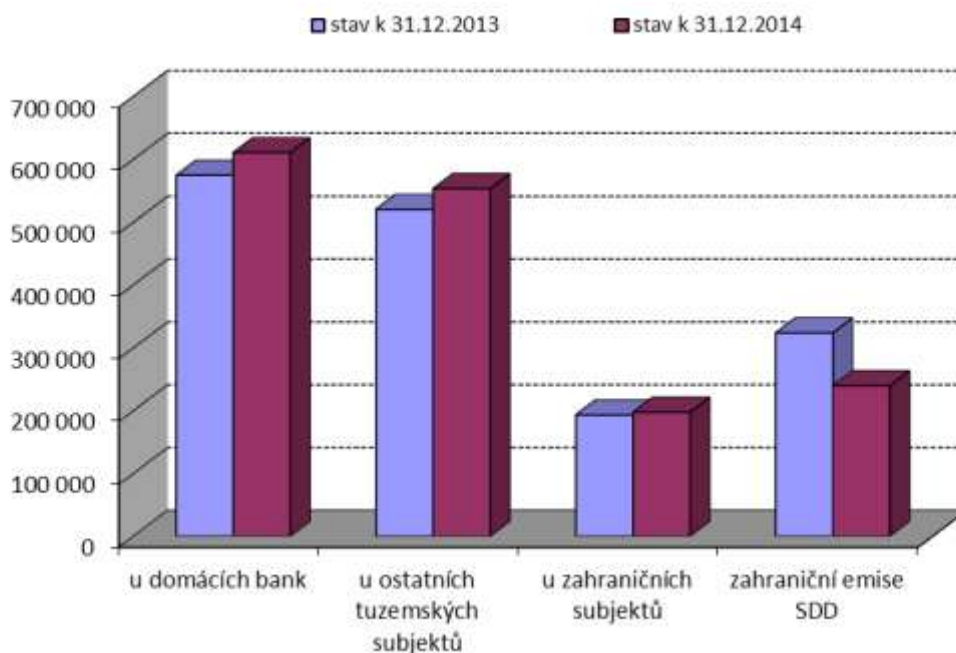
Zdroj: MF

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 v letech 2011 až 2013 k výrazně pomalejšímu růstu pasivního rozdílu. Ke konci roku 2014 se záporný rozdíl mezi vykazovaným stavem státních finančních aktiv a státních finančních pasiv prohloubil o 116,1 mld. Kč., a to při poklesu stavu státních finančních aktiv o 132,6 mld. Kč a současném snížení stavu státních finančních pasiv o 16,5 mld. Kč.

V roce 2014 měl zásadní vliv na snížení celkového objemu státních finančních pasiv pokles zadluženosti z titulu zahraničních emisí státních dluhopisů, který byl realizován v rozsahu 84,1 mld. Kč. Zejména vlivem splátek jistiny 1. emise eurobondů (1,5 mld. EUR) a 4. emise eurobondů (1,5 mld. EUR) došlo ke snížení jeho korunové hodnoty o 86,4 mld. Kč, což ve výsledku představovalo pokles podílu zahraničních emisí na celkovém objemu státních dluhopisů o 5,1 %. Snížení přímých závazků státu z dlouhodobých úvěrů od Evropské investiční banky celkem o cca 11,1 mld. Kč, bylo ovlivněno rozhodnutím o zastavení čerpání dalších tranší úvěrů. V roce 2014 tak pokračovalo pouze splácení jistiny těchto úvěrů v rozsahu 11,1 mld. Kč. Převážná část protisměrně působícího přírůstku státních finančních pasiv připadla na závazky z emisí korunových státních dluhopisů, kde nárůst o 73,0 mld. Kč, tj. o 5,7 % znamenal zvýšení celkového stavu na 1 361,1 mld. Kč. Držba těchto emisí státních

dluhopisů u zahraničních subjektů přitom vzrostla ve stejném období o 4,1 mld. Kč a vůči tuzemským nebankovním subjektům o 32,6 mld. Kč. Ve vztahu k tuzemským bankovním subjektům pak držba korunových státních dluhopisů vzrostla celkově o 36,3 mld. Kč. Podíl spořicíh státních dluhopisů na celkovém počtu korunových státních dluhopisů dosáhl v roce 2014 úrovně 5,7 % při jejich absolutním poklesu o 9,8 mld. Kč. Nárůst stavu závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí v celkovém rozsahu 3,3 mld. Kč byl v podstatné míře determinován poklesem směnného kursu Kč, a to především vůči USD.

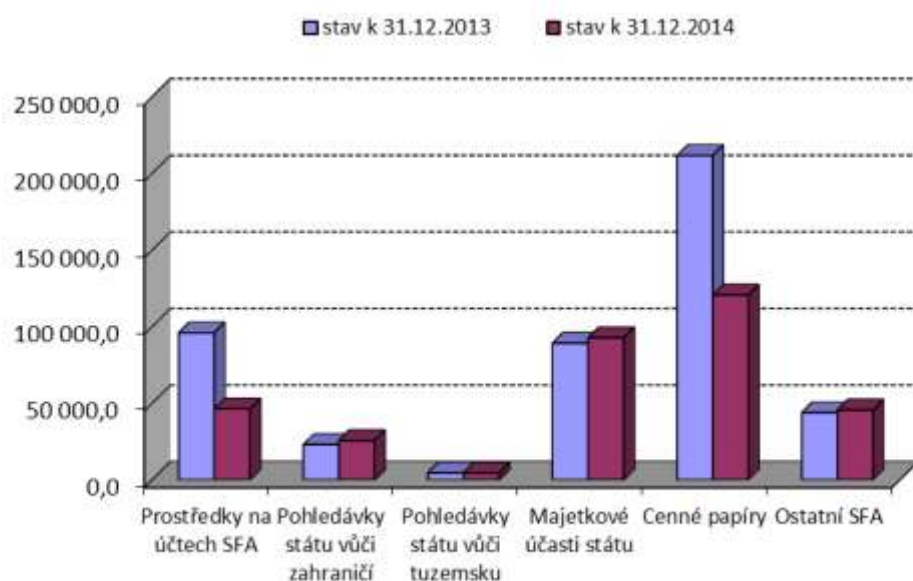
Graf č. 1: Vývoj rozložení držby státních dluhopisů v roce 2014 (mil. Kč)



Zdroj: MF

Na straně státních finančních aktiv (dále SFA) byl patrný pokles stavu zejména u peněžních prostředků státu uložených na bankovních účtech SFA o 49,6 mld. Kč, který se týkal především korunových i cizoměnových účtů SFA, určených pro řízení likvidity a státního dluhu. Pokles o 364 mil. Kč zaznamenal rovněž účet, na němž jsou soustředovány a následně uvolňovány prostředky z úvěrů, přijatých od Evropské investiční banky. Vedle toho se snížil stav majetkových účastí u tuzemských společností o 0,6 mld. Kč. V případě držby tuzemských cenných papírů z finančního investování (kolaterál) se jednalo o celkový pokles ve výši 91 mld. Kč. Ke snížení pohledávky z prodeje akciového podílu státu v akciové společnosti Arcelor Mittal Ostrava došlo úhradou pravidelné roční splátky ve výši téměř 1 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 cca 4,2 mld. Kč), tak v menší míře i zahraničních pohledávek státu (celkový nárůst o 2,6 mld. Kč). U prostředků uložených na bankovních účtech (depo operace) došlo k jejich nárůstu o 2,8 mld. Kč.

Graf č. 2: Vývoj jednotlivých kategorií státních finančních aktiv v roce 2014 (mil. Kč)



Zdroj: MF

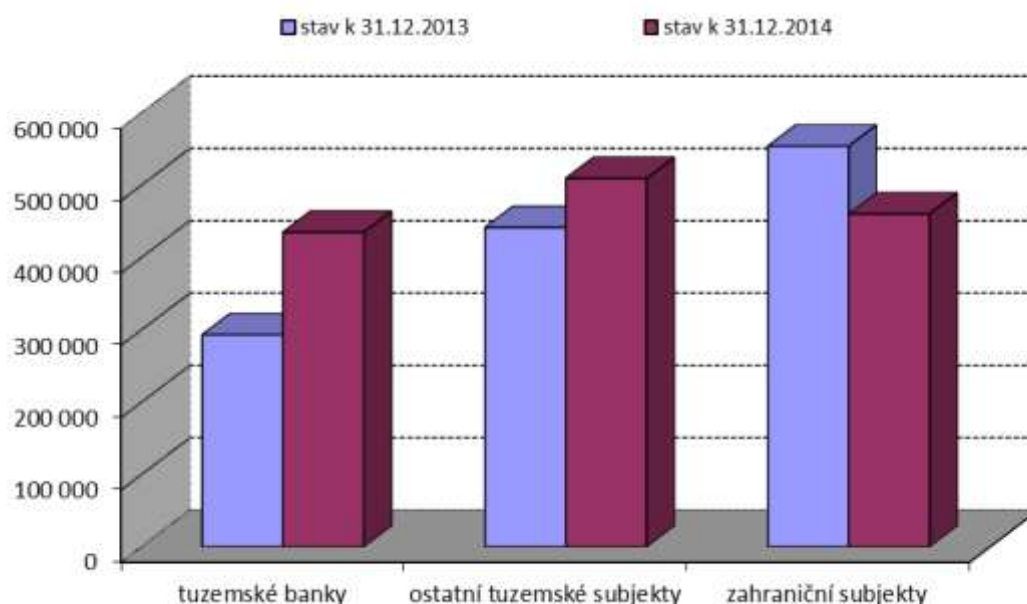
Celkový pokles stavu tuzemských cenných papírů držených ministerstvem financí z finančního investování (o 91,0 mld. Kč) je v podstatné míře odrazem investování volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny, které probíhá na účtech řízení likvidity státní pokladny (pokles o 93,1 mld. Kč). Objemově výrazně menšího nárůstu bylo dosaženo investováním prostředků uložených na jaderném účtu (zvýšení o 2,1 mld. Kč). Na účtu rezervy pro důchodovou reformu je finanční investování pozastaveno a od roku 2012 jsou veškeré disponibilní prostředky zapojeny do řízení likvidity v rámci souhrnného účtu státní pokladny. U pohledávek z investování disponibilních peněžních prostředků na korunových a eurových účtech řízení likvidity formou depozitních operací došlo k jejich nárůstu o 2,8 mld. Kč a jejich výše k 31.12.2014 tak dosáhla hodnoty 44,3 mld. Kč.

Nárůst stavu zahraničních pohledávek státu z titulu vládních úvěrů a pohledávek převzatých od ČSOB o 2,6 mld. Kč byl výrazně ovlivněn vyúčtoványi kreditními kursovými rozdíly v rozsahu 2,3 mld. Kč. Do vykazovaného zvýšení stavu zahraničních majetkových účastí se vedle dopadů kursových změn (nárůst o 3,5 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. Splatnou část svého závazku z titulu odkupu akcií držených státem, uhradila společnost Arcelor Mittal Ostrava (cca 1,0 mld. Kč). Závazky z emisí tuzemských státních dluhopisů, které tvoří převážnou část státních finančních pasív, ve vztahu k zahraničním subjektům mírně vzrostly, a to o 4,1 mld. Kč (tj. o 2,1 %) a dosáhly úrovně 197,3 mld. Kč. Závazky z titulu zahraničních emisí dluhopisů, představovaných jednotlivými emisemi eurodluhopisů, eurobondů a švýcarských a jenových bondů, naopak poměrně výrazně klesly, a to o 84,1 mld. Kč (tj. o 26,0 %) na celkem 239,6 mld. Kč. Příjem nových tranší úvěrů od EIB na jednotlivé programy rozvoje infrastruktury byl v roce 2014 pozastaven. Při pokračujícím splácení úvěrů došlo k poklesu přímých zahraničních závazků státu z tohoto titulu o 11,1 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 3,2 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. 2013 poměrně výrazně prohloubila o 141,9 mld. Kč, přičemž převažující vliv představoval dosažený vývoj na straně státních finančních aktiv. Na výsledném rozdílu se významnou měrou podílela redukce stavu peněžních prostředků na korunových a cizoměnových bankovních účtech SFA v rozsahu 49,6 mld. Kč. Obdobně se projevilo snížení stavu tuzemských cenných papírů v držbě státu o celkem 56,3 mld. Kč, které se konkrétně týkalo poukázek ČNB, do jejichž nákupu byla finančně investována část volných prostředků souhrnného účtu státní pokladny (pokles o 62 mld. Kč) a poukázek ČNB, držených v portfoliu tzv. jaderného účtu (nárůst o 5,7 mld. Kč). Opačný vliv měly již zmíněné depozitní operace, realizované na účtech řízení likvidity státní pokladny, jejichž nárůst dosáhl hodnoty 2,8 mld. Kč. Na straně státních finančních pasiv se jednalo o nárůst bankovní držby státních dluhopisů v rozsahu 36,3 mld. Kč na úroveň 610,6 mld. Kč, k němuž v roce 2014 došlo při současném zvýšení podílu bankovního sektoru na této držbě (z 32,5 % na 44,8 %). Toto zvýšení se týkalo výhradně střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů, kde celkový nárůst činil 54,6 mld. Kč. Částečnou korekci představoval pokles držby státních pokladničních poukázek o 18,3 mld. Kč. V držení domácích bank včetně České národní banky tak zůstaly jak státní pokladniční poukázky (celkem 94,9 mld. Kč), tak střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy (celkem 515,7 mld. Kč). Přijaté krátkodobé bankovní půjčky představovaly celkem 2,5 mld. Kč.

Hlavní příčinou nárůstu dlužnického salda ve vztahu státu k tuzemským nebankovním subjektům o 67,9 mld. Kč bylo na straně státních finančních pasiv výrazné zvýšení držby státních dluhopisů u těchto subjektů celkem o 32,6 mld. Kč na 553,2 mld. Kč, což odpovídá růstu o 6,3 %. To se týkalo především pojišťovacích společností a penzijních fondů, kde nárůst činil 37,3 mld. Kč a ostatních finančních institucí (nárůst o 6,6 mld. Kč). Naproti tomu hodnota státních dluhopisů držených vládními institucemi se prakticky nezměnila (pokles činil 0,2 mld. Kč) a zůstala na úrovni 24,2 mld. Kč. U nefinančních podniků zaznamenala držba státních dluhopisů oproti stavu k 31. 12. 2013 pokles o cca 2,0 mld. Kč, u neziskových organizací pokles o 1,0 mld. Kč a u domácností dokonce postupný pokles o 8,0 mld. Kč. V držení domácností tak zůstaly státní dluhopisy v hodnotě 73,9 mld. Kč, z čehož převážná část připadala na jednotlivé emise spořicíh státních dluhopisů. Na straně SFA byl nárůst dlužnického salda vůči nebankovnímu domácímu sektoru významnou měrou podpořen snížením držby státních cenných papírů (SPP a SDD) z finančního investování na účtech řízení likvidity státní pokladny a na jaderném účtu, a to celkem o 34,7 mld. Kč. Další prohloubení uvedeného rozdílu znamenal pokles stavu majetkových účastí státu u tuzemských společností v úhrnu o cca 0,7 mld. Kč.

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



Zdroj: MF

Stav státního dluhu se za rok 2014 snížil o 19,7 mld. Kč (tj. o 1,2 %) na cca 1 663,7 mld. Kč. Určujícím faktorem pro pokles státního dluhu přitom byla záporná čistá výpůjční potřeba ve výši 21,9 mld. Kč. Na tomto výsledku se významným způsobem podílely operace státních finančních aktiv a řízení likvidity, které přispěly ke snížení potřeby dluhopisového krytí v rozsahu 99,7 mld. Kč, při současném rozpočtovém schodku ve výši 77,8 mld. Kč. Podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu se oproti roku 2013 snížil ze 41,2 % na 39,0 %. V roce 2014 vykázaly obě hlavní složky státního dluhu zcela opačný vývoj. Zatímco vnitřní státní dluh dosáhl ve sledovaném období absolutního přírůstku 75,5 mld. Kč (což představuje zvýšení o 5,9 %), vnější státní dluh naopak výrazně poklesl. Jeho výsledná hodnota se snížila o cca 95,2 mld. Kč (tj. o 24,1 %). Podíl vnějšího dluhu na celkovém státním dluhu se tak snížil z 23,5 % na 18,0 %.

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 2014 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 2014 úrovně 34,9 mld. Kč, což představuje 75,1 % celkového stavu bankovních depozit SFA. Z cizoměnových účtů SFA byl aktivován pouze euroúčet dluhové služby se zůstatkem k 31.12.2014 cca 416,5 mil. EUR (tj. cca 11,5 mld. Kč).
- Prakticky veškeré příjmové, výdajové a částečně i financující operace probíhající na korunových depozitních účtech SFA se od roku 2001 staly součástí operací státního rozpočtu, a to převážně rozpočtové kapitoly Operace státních finančních aktiv (OSFA), zčásti též rozpočtové kapitoly Státní dluh (operace řízení likvidity a státního dluhu včetně operací na účtu prostředků z úvěrů přijatých od EIB) a rozpočtové

kapitoly VPS (příjmy z premií při emisích SDD). Do financování schodku státního rozpočtu jsou tak vedle prostředků z emisí státních dluhopisů a prostředků z úvěrů přijatých od EIB zapojovány i prostředky na depozitních účtech SFA, resp. použití těchto prostředků z minulých let.

- Financování salda příjmů a výdajů rozpočtové kapitoly OSFA je zajištěno z účtů SFA, které kromě toho kryjí též přesuny z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol formou rozpočtových opatření a jejichž rozsah v roce 2014 činil 850 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 z 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 2014 tak byla ze zvláštního účtu SFA převedena formou financující operace celková částka 0,4 mld. Kč, odpovídající skutečným výdajům na realizaci projektů spolufinancovaných z úvěrových prostředků EIB.
- Obdobně jako v předchozích letech nebyly ani v roce 2014 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 2014 přímo týkalo pouze jaderného účtu, zřízeného podle zákona č. 18/1997 Sb. o mírovém využití atomové energie a ionizujícího záření (atomový zákon). Rozsah krátkodobého finančního investování prostředků jaderného účtu postupně dosáhl celkové částky 134,2 mld. Kč. Stav cenných papírů držených v portfoliu z titulu finančního investování přesáhl úroveň 22,4 mld. Kč, což oproti konci předchozího roku znamenalo nárůst o 2,1 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 2014 **na běžných bankovních účtech SFA** v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2013 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 depozitních účtů SFA (mil. Kč)

	Skutečnost za rok 2013	Schválený rozpočet 2014	Skutečnost za rok 2014	Plnění rozpočtu v %	Index 2014/2013
Příjmy z operací na účtech SFA celkem	12 996,1		13 234,0	x	101,8
příjmové operace kapitoly OSFA	3 511,7	3 211,0	3 339,6	104,0	95,1
ostatní příjmové operace SFA	9 484,4		9 894,4	x	104,3
Výdaje z operací na účtech SFA celkem	3 274,8		2 841,3	x	86,8
výdajové operace kapitoly OSFA	267,9	552,2	205,2	37,2	76,6
přesuny z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	971,8	1 090,0	850,0	78,0	87,5
ostatní výdajové operace SFA	2 035,1		1 786,1	x	87,8
Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem	9 721,3		10 392,7	x	106,9
za kapitolu OSFA včetně přesunů	2 272,0	1 568,8	2 284,4	145,6	100,5
Financování salda příjmů a výdajů operací SFA	-9 721,3		-10 392,7	x	106,9
z depozit SFA z minulých let	-2 272,0	-1 568,8	-2 284,4	145,6	100,5
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	3 751,2		0,0	x	0,0
ze zůstatků prostředků dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	1 137,9		363,9	x	32,0
z emisí státních dluhopisů	-12 338,4		-8 472,2	x	68,7

Zdroj: MF

U operací za kapitolu OSFA včetně transferů došlo v roce 2014 k převaze příjmů nad výdaji ve výši 2 284,4 mil. Kč. Oproti skutečnosti v roce 2013, kdy hodnota přebytkového salda příjmů a výdajů činila cca 2 272 mil. Kč, to znamenalo mírný nárůst o 0,5 %. Rozpočet pro rok 2014, který stanovil saldo příjmů a výdajů kapitoly OSFA ve výši 1 568,8 mil. Kč, byl v tomto ukazateli plněn na 145,6 %. V roce 2014 bylo realizováno 104,0 % rozpočtovaných příjmů. Na tomto výsledku se vedle vyšších odvodů od původců radioaktivních odpadů (o 97,6 mil. Kč) podílely rovněž příjmy z finančního investování prostředků na jaderném účtu (vyšší o 59,0 mil. Kč).

Přímé výdaje kapitoly OSFA vesměs nedosahovaly objemů rozpočtovaných na rok 2014. Na financování Správy úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) bylo uvolněno celkem 168 mil. Kč, tj. 68 % 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 31,0 mil. Kč (tj. 15,5 % schváleného rozpočtu), tak i záloh poskytovaných na restituce zemědělského majetku ve výši 88 tis. Kč (tj. 0,2 % 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 850,0 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 710 mil. Kč a na výkup pozemků pro vodní nádrž Nové Heřmínovy 40 mil. Kč. Pro čerpání v kapitole Ministerstva kultury bylo přesunuto celkem 100 mil. Kč na programy vyvolané zánikem věcných břemen na restituovaném majetku.

Příjmové operace kapitoly OSFA vykázaly v roce 2014 nárůst oproti schválenému rozpočtu o 128,6 mil. Kč, což představuje plnění na hodnotu 104,0 %. Na celkových příjmech v rozsahu 3 339,6 mil. Kč se významnou měrou podílely především tyto položky:

- Odvody od původců radioaktivních odpadů v částce 1 547,6 mil. Kč;
- Příjmy z úroků a realizace finančního majetku, které zahrnovaly inkasované dividendy (185,7 mil. Kč) a úrokové výnosy z investování na jaderném účtu (609,0 mil. Kč);

- Příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů ve společnosti Arcelor Mittal Ostrava ve výši 965,9 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 2 284,4 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, bylo dosažené přebytkové saldo z těchto operací ve výši cca 8,1 mld. Kč finančně kryto dosaženými výnosy z emisí SDD.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech SFA v roce 2014 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 2013 následující tabulka:

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

Financující operace na depozitních účtech SFA	Skutečnost za rok 2013	Skutečnost za rok 2014
Saldo revolvingových a jiných emisí SPP	-68 244,0	-13 264,0
Výnosy z tuzemských emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	184 736,8	155 519,9
Splátky jistiny zahraničních emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	0,0	-86 369,4
Splátky jistiny střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-115 662,6	-69 288,2
Převod výnosů z emisí státních dluhopisů na financující účet státní pokladny	-80 000,0	-81 000,0
Uložení prostředků dluhopisového překrytí schodku státního rozpočtu	1 352,7	1 290,3
Výnosy z čerpání přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	3 751,2	0,0
Splátky jistiny přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	-2 242,3	-11 080,1
Ostatní financující operace	4 947,8	57 664,6
Změna stavu krátkodobých prostředků na účtech SFA	68 529,6	38 482,5
Saldo operací finančního investování ((-) převaha nákupu cenných papírů)	-2 001,4	-1 991,4
Celkové saldo financujících operací na účtech SFA	-4 832,2	-10 035,8

Zdroj: MF

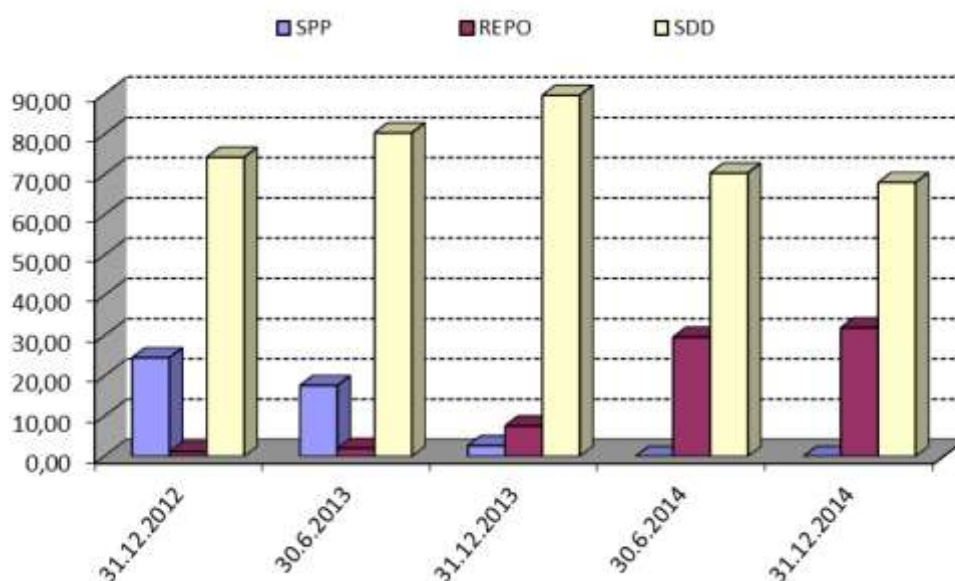
Ve financujících operacích došlo v roce 2014 k poměrně výrazné změně struktury zdrojů krytí výsledného schodku státního rozpočtu, který činil 77,8 mld. Kč. Na dluhopisovém krytí rozpočtového schodku za rok 2014 se podílely prostředky získané z emisí korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů (vč. spořicíh státních dluhopisů) v celkovém rozsahu cca 86,3 mld. Kč, při současném krytí realizovaných splátek zahraničních emisí eurobondů ve výši 86,4 mld. Kč, splátek úvěrů od Evropské investiční banky ve výši 11,1 mld. Kč a rovněž výrazném poklesu dluhové rezervy peněžních prostředků (51,3 mld. Kč) včetně refinancování ze státní pokladny (50,3 mld. Kč).

Rozsáhlé **finanční investování** dočasně volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny probíhalo obdobně jako v minulých letech na účtu Řízení likvidity státní pokladny. V průběhu roku 2014 byly realizovány zejména krátkodobé finanční investice do pokladničních poukázek ČNB s celkovým výnosem 71,5 mil. Kč, z menší části i do nákupu státních pokladničních poukázek (s celkovým výnosem cca 1,7 mil. Kč) a depozitních operací (s celkovým výnosem cca 14 mil. Kč). Ve vazbě na snížení držby cenných papírů z titulu tohoto finančního investování ze cca 158,2 mld. Kč ke 31.12.2013 na cca 64,0 mld. Kč k 31.12.2014, došlo současně k poklesu záporného stavu korunového účtu Řízení likvidity státní pokladny o cca 86,0 mld. Kč. Od roku 2013 jsou realizovány investice rovněž na eurovém účtu řízení likvidity státní pokladny, konkrétně krátkodobé investice ve formě depozitních operací (s celkovým výnosem 86,5 mil. Kč) a repo operací (s celkovým výnosem

65,2 mil. Kč). Operacemi s přebytkem finančních zdrojů státní pokladny bylo v roce 2014 dosaženo o cca 131 mil. Kč vyššího výnosu oproti roku 2013, což představuje meziroční růst o 121 %.

Finanční investování na Jaderném účtu SFA probíhalo ve sledovaném období výhradně do krátkodobých instrumentů finančního trhu. Podíl dlouhodobých státních dluhopisů se splatností nad 1 rok v portfoliu Jaderného účtu se přitom oproti závěru roku 2013 poměrně výrazně snížil, a to až na 51,9 % neboť v roce 2015 nastane maturita dvou emisí SDD, držенých v celkové jmenovité hodnotě 7,3 mld. Kč. Volné peněžní prostředky byly průběžně investovány v celkovém objemu 116 623,2 mil. Kč, a to do reverzních repo operací se zajištěním státními pokladničními poukázkami (SPP) a poukázkami ČNB. V roce 2014 byly uskutečněny krátkodobé zápůjční facility SDD v celkovém rozsahu 17 550,5 mil. Kč.

Graf č. 4: Vývoj podílu složek portfolia Jaderného účtu v období let 2013 až 2014 (%)

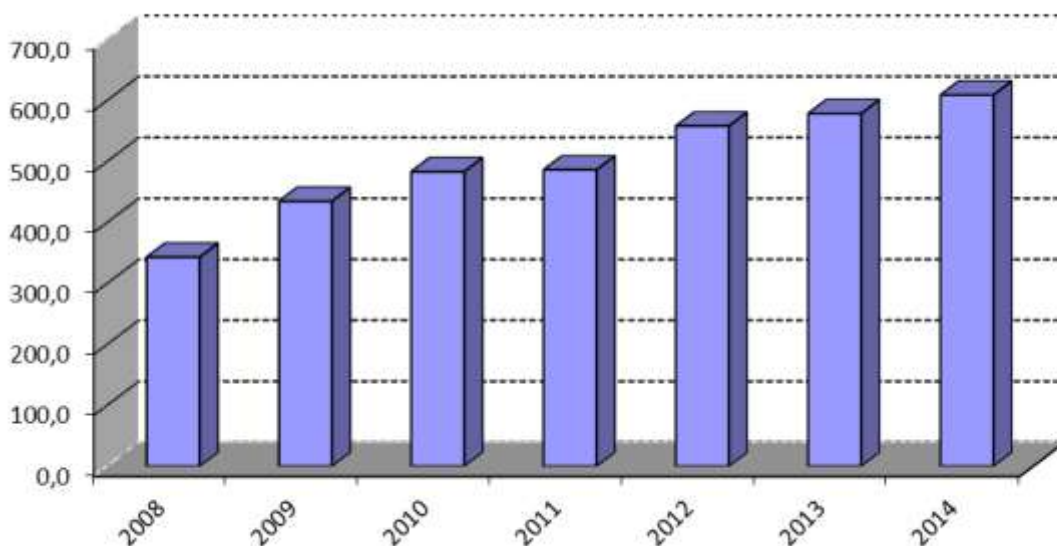


Zdroj: MF

Z grafu je zřejmé, že převažující podíl SDD, který se do konce roku 2013 zvolna zvyšoval, se v roce 2014 začal postupně snižovat na úkor rostoucího podílu krátkodobého investování formou reverzních repo operací. V průběhu roku 2013 byl pak zcela utlumen nákup SPP.

Přestože v roce 2014 pokračovala tendence nízkých úrokových sazeb, což se výrazně projevilo především nízkou výnosností u krátkodobých instrumentů, bylo za rok 2014 dosaženo celkových výnosů inkasovaných na Jaderný účet ve výši cca 609,0 mil. Kč. Oproti roku 2013 představuje tato hodnota nárůst o 30,5 mil. Kč (tj. o 5,3%). Z této částky připadá plných 605,0 mil. Kč na výnosy z ročních kuponů držенých SDD, očištěné o naběhlé AÚV. Zbývající výnosy ve výši cca 4,0 mil. Kč byly generovány z průběžného krátkodobého finančního investování volných peněžních prostředků, především formou reverzních repo operací (2,9 mil. Kč) a částečně i z prodeje SPP (0,8 mil. Kč), jejichž nákup byl realizován v roce 2013. Podstatný pokles výnosů z investování do SPP o 24,7 mil. Kč při současném nárůstu výnosů z repo operací o celkem 2,5 mil. Kč v porovnání s předchozím rokem, je výsledkem pozastavení nových nákupů SPP a SDD do portfolia jaderného účtu a výraznějším zapojením zápůjčních facilit se zástavou SDD. Přínosem zápůjčních facilit v roce 2014 vedle inkasovaných přímých výnosů v celkové výši 0,3 mil. Kč bylo rovněž krátkodobé zvýšení objemu volných peněžních prostředků. Celkově byly dosažené výnosy z krátkodobého investování nižší než v roce 2013 o 21,9 mil. Kč, tj. o 85,9 %.

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 projevil již ve druhé polovině roku 2012, a to poklesem u reverzních repo operací z průměrné hodnoty 0,7% p.a. na 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 2014 se u reverzních repo operací bez větších výkyvů ustálily na úrovni cca 0,045 % p.a.

V souladu s ustanovením § 36 zákona 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech byly od roku 2008 investovány rovněž volné finanční prostředky uložené na zvláštním účtu rezervy pro důchodovou reformu (tzv. 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 396 - 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 2014 zvýšil o 2,8 %, přičemž celkový stav těchto pohledávek se zvýšil o 2 635,5 mil. Kč, což představovalo jejich relativní nárůst o 11,3 %. Současně nedošlo k žádné výraznější změně ve struktuře této kategorie státních finančních aktiv.

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

	Státní zahraniční pohledávky celkem	v tom :					
		pohledávky z vládních úvěrů	podíl v %	převzaté zahraniční pohledávky	podíl v %	pohledávky za deblokátory	podíl v %
S t a v - k 31. 12. 2013	23 160,0	15 974,3	69,0	6 414,4	27,7	771,3	3,3
- k 31. 12. 2014	25 795,5	17 636,3	68,4	7 261,4	28,1	897,8	3,5
Změna stavu za rok 2014	2 635,5	1 662,0	63,1	847,0	32,1	126,5	4,8
z toho kurzové rozdíly	+2 272,7	+1 541,8	67,8	+630,7	27,8	+100,2	4,4

Zdroj: MF

Změny ve stavech zahraničních pohledávek byly vedle kurzových rozdílů a připisovaných 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
S t a v k 31. 12. 2013	15 974,3	5 474,5	10 499,9
Vyúčtování připsaných úroků	273,5	94,3	179,2
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	153,4	-	153,4
Splátky jistiny	89,6	-	89,6
Splátky úroků	63,8	-	63,8
Čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-	-	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kurzové vlivy (+,-)	+1 541,8	-	+1 541,8
S t a v k 31. 12. 2014	17 636,3	5 568,8	12 067,5

Zdroj: MF

U pohledávek z vládních úvěrů, které tvoří převážnou část zahraničních pohledávek státu, došlo vlivem převahy celkového objemu připsaných úroků a vyúčtovaných kreditních kurzových rozdílů nad inkasovanými splátkami ke zvýšení jejich stavu o cca 1 662,0 mil. Kč, tj. o 10,4 %. Splátky do státního rozpočtu v úhrnné částce 153,4 mil. Kč, se týkaly splátek jistiny (89,6 mil. Kč) a úroků (63,8 mil. Kč) z Iráku, inkasovaných na základě uzavřené mezivládní dohody. Úroky byly v průběhu roku 2014 připsány v celkové výši 273,5 mil. Kč, a to např. na účty pohledávek vedených za Kubou (84,7 mil. Kč) a Irákem (63,5 mil. Kč). Sjednáním mezivládní dohody o konsolidaci súdánského dluhu došlo od roku 2013 k zastavení jeho úročení.

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
S t a v k 31.12.2013 ¹⁾	6 414,4	5 685,8	728,6
Vyúčtování připsaných úroků	238,9	235,9	3,0
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	22,6	22,6	-
Splátky jistiny	22,2	22,2	-
Splátky úroků	0,4	0,4	-
Čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-	-	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	+630,7	+622,7	+8,0
S t a v k 31.12.2014 ¹⁾	7 261,4	6 521,8	739,6

1) ve stavech je u Číny proveden zápočet mezi stavem pohledávky a závazkem (ke 31.12.2014 činí pohledávka 529,4 mil. Kč a závazek činí 281,0 mil. Kč)

Zdroj: MF

U převzatých pohledávek došlo k jejich zvýšení o 847,0 mil. Kč, tj. o 13,2 %, což bylo v převážné míře ovlivněno vývojem směnného kursu koruny a dále zvýrazněno převahou připisovaných úroků nad celkovým inkasem splátek.

Splátky ve prospěch rozpočtových příjmů, inkasované v celkové výši 22,6 mil. Kč, se týkaly pouze pravidelných splátek z Albánie v celkové výši 22,6 mil. Kč. Z této částky připadlo 22,2 mil. Kč na úhradu jistiny a 0,4 mil. Kč na úroky. Vzhledem k tomu, že se v případě Albánie jednalo o poslední splátku dluhu vůči České republice, mohly být příslušné evidenční účty v roce 2014 uzavřeny. Na účty pohledávek vedených vůči státům bývalé Jugoslávie, Albánie, Iránu a Kuby byly předepsány úroky v úhrnné výši 238,9 mil. Kč.

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

	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 31. 12. 2013	771,3	672,1	99,2
Vyúčtování připsaných úroků	26,6	22,9	3,7
Převod čistého inkasa z deblokace do státního rozpočtu	0,3	-	0,3
Odpis deblokovaných pohledávek	-	-	-
Korekce a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	+100,2	+99,3	+0,9
S t a v k 31. 12. 2014	897,8	794,3	103,5

Zdroj: MF

U pohledávek převedených na společnosti deblokující zahraniční pohledávky došlo v průběhu roku 2014 k nárůstu jejich hodnoty o 126,5 mil. Kč, tj. o 16,4 %. Toto zvýšení bylo vedle kursových změn v menší míře ovlivněno i připsáním úroků. Částečnou korekci pak představovala pouze úhrada cca 250 tis. Kč v rámci probíhajícího exekučního řízení se společností Lanatex, a.s., které se vztahuje k deblokaci dluhu Indie.

3. Majetkové účasti u mezinárodních a tuzemských společností

Podíl upsaných mezinárodních a tuzemských majetkových účastí na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2014 zvýšil z 19,1 % na 27,6 %, což představovalo jejich relativní nárůst o 3,9 %. K celkovému zvýšení stavu majetkových účastí došlo u mezinárodních finančních institucí, kde se dominantním způsobem projevily především výrazné změny směnného kursu koruny vůči EUR a USD. U tuzemských společností převažoval pokles stavu, který se týkal společností převzatých po České konsolidační agentuře (dále ČKA), nad mírným nárůstem, na němž se podílely realizované změny u společností Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. (dále ČMZRB, a.s.) a MUFIS, a.s. V průběhu roku 2014 se tak jednalo o absolutní zvýšení stavu majetkových účastí o cca 3,5 mld. Kč, které bylo výsledkem nárůstu stavu o téměř 4,2 mld. Kč u zahraničních společností a mezinárodních finančních institucí, částečně korigovaného snížením stavu tuzemských společností v rozsahu 0,6 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 došlo v roce 2014 k jednorázovému zvýšení jmenovité hodnoty akcií společnosti MUFIS, a.s. a k navýšení držby akcií ČMZRB, a.s. Z portfolia majetkových účastí převzatých po ČKA byla na Ministerstvo průmyslu a obchodu převedena společnost Explosia, a.s. a vyjmuty některé společnosti v souvislosti s ukončením jejich likvidace nebo zrušení konkursu.

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 3,3 mld. Kč, tak s celkovým poklesem státních finančních pasiv o 16,5 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. 2014 zhruba o 4,2 mld. Kč bylo zásadním způsobem ovlivněno poklesem směnného kursu Kč vůči EUR a USD s celkovým dopadem 3,5 mld. Kč. Třetí úpis akcií IBRD na základě rezoluce č. 613, schválené guvernéry banky, proběhl v lednu 2014 a představoval nárůst o cca 0,7 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 31.12.2014 tak držela Česká republika celkem 7 441 akcií a celkový upsaný kapitál činil cca 897,6 mil. USD, což odpovídá hodnotě téměř 20,5 mld. Kč.

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

	Stav k 31.12.2013	Změna stavu	Vyúčtované kursové rozdíly	Stav k 31.12.2014
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	1 316,4	-	+14,4	1 330,8
Účast u Mezinárodní investiční banky	3 444,6	-	+37,7	3 482,3
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	7 023,8	-	+76,8	7 100,6
Účast u Evropské investiční banky celkem	50 773,8	-	+555,4	51 329,2
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	1 180,3	-	+12,9	1 193,2
Účast u institucí Světové banky	18 377,4	+673,1	+2 791,8	21 842,3
Účast ČR u mezinárodních bank celkem	82 116,3	+673,1	+3 489,0	86 278,4
Účast u zahraničních společností převedených z ČKA	802,5	-	+8,8	811,3
Zahraniční majetkové účasti celkem	82 918,8	+673,1	+3 497,8	87 089,7

Zdroj: MF

V souvislosti s navýšením kapitálu EIB, které schválila vláda ČR svým usnesením ze dne 26.9.2012 č. 693, uhradila Česká republika druhou splátku ve výši cca 19,1 mil. EUR (tj. 523,5 mil. Kč) ze splatné části podílu na navýšení upsaného kapitálu. Zbývající splátka ve výši 19,1 mil. EUR bude uhrazena v roce 2015. Výše zmíněné navýšení upsaného kapitálu u IBRD se promítlo rovněž do stavu splaceného kapitálu, a to ve výši odpovídající 6 % nově upsaného kapitálu. Splacený kapitál IBRD se oproti stavu ke 31.12.2013 zvýšil o 2 mil. USD (tj. o cca 40,4 mil. Kč, splacených v lednu 2014) a ke 31.12.2014 činil 54,1 mil. USD, tj. cca 1,2 mld. Kč. Významný vliv na celkový vývoj stavu splaceného kapitálu u zahraničních společností a mezinárodních finančních institucí mělo rovněž oslabení směnného kursu Kč vůči EUR a USD. Dosažený nárůst z tohoto titulu představoval celkem 388,7 mil. Kč.

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

	Stav k 31.12.2013	Změna splaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a jiné korekce	Stav k 31.12.2014
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	684,2	-	+7,5	691,7
Mezinárodní investiční banka	833,0	-	+9,1	842,1
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	1 465,0	-	+16,0	1 481,0
Evropská investiční banka celkem	3 481,3	+523,5	+44,0	4 048,8
Rozvojová banka Rady Evropy	131,0	-	+1,4	132,4
Instituce Světové banky	2 082,6	+40,4	+301,9	2 424,8
Korunová část	75,7	-	-	75,6
Devizová část	2 006,9	+40,4	+301,9	2 349,2
Zahraniční společnosti převedené z ČKA	802,5	-	+8,8	811,3
Splacený kapitál ČR u mezinárodních bank a zahraničních společností celkem	9 479,6	+563,9	+388,7	10 432,1

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 ze 73,4 mld. Kč zvýšil na 76,6 mld. Kč, což představuje nárůst o 4,4 %, vyjádřeno v absolutní hodnotě o cca 3,2 mld. Kč. Vývoj byl ovlivněn, obdobně jako tomu bylo u stavů upsaného kapitálu a u stavů splaceného kapitálu, především kursovými dopady. Další změny se týkaly výše zmíněného navýšení kapitálu IBRD a realizace roční úhrady splatné části upsaného kapitálu EIB.

Tabulka č. 10: Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu (mil. Kč)

	Stav k 31.12.2013	Změna závazku z nesplaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a korekce	Stav k 31.12.2014
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	632,2	-	+6,9	639,1
Mezinárodní investiční banka	2 611,5	-	+28,6	2 640,1
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	5 558,8	-	+60,8	5 619,6
Evropská investiční banka celkem	47 292,5	-523,5	+511,4	47 280,4
Rozvojová banka Rady Evropy	1 049,3	-	+11,5	1 060,8
Instituce Světové banky	16 294,8	+632,7	+2 490,0	19 417,5
Závazek z nesplaceného upsaného kapitálu u mezinárodních společností celkem	73 439,1	+109,2	+3 109,2	76 657,5

Zdroj: MF

3.2. Účasti u tuzemských společností

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

Tabulka č. 11: Účast u tuzemských společností ve správě MF (mil. Kč)

	Stav k 31.12.2013	Změny stavu v roce 2014	Stav k 31.12.2014
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	+94,8	602,8
Kongresové centrum Praha, a.s.	2 000,0		2 000,0
Ostatní tuzemské společnosti	311,3	+0,5	311,8
MUFIS, a.s.	0,5	+0,5	1,0
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	1 369,5	-719,5	650,0
Účast u tuzemských společností ve správě MF	6 372,8	-624,2	5 748,6

Zdroj: MF

Stav majetkových účastí u tuzemských společností, vykazovaný ve státních finančních aktivech k 31.12.2014 se oproti stavu vykazovanému k 31.12.2013 snížil o 624,2 mil. Kč na hodnotu 5 748,6 mil. Kč.

ČMZRB, a.s. realizovala v rámci výplaty nefinanční dividendy stávajícím akcionářům převody vlastních akcií, které držela ve svém portfoliu z titulu jejich odkupu od minoritních akcionářů (od komerčních bank) v roce 2012. Na Ministerstvo financí připadlo 396 kusů akcií ČMZRB, a.s. v celkové jmenovité hodnotě 94,8 mil. Kč, přičemž jeho podíl na základním kapitálu společnosti zůstal zachován ve výši 28,3 %.

Řádná valná hromada společnosti MUFIS, a.s. schválila zvýšení základního kapitálu formou zvýšení jmenovité hodnoty akcií na dvojnásobek, přičemž toto navýšení bylo provedeno z nerozděleného zisku společnosti. Hodnota podílu Ministerstva financí na základním kapitálu se tak v roce 2014 zvýšila ze 490 tis. Kč na 980 tis. Kč.

Procentní podíl Ministerstva financí na základním kapitálu společnosti Kongresové centrum Praha, a.s. se v roce 2014 snížil z 69,4 % na 54,4 %, a to v souvislosti s navýšením základního

kapitálu formou úpisu nově emitovaných akcií v celkové hodnotě 800 mil. Kč stávajícím akcionářem, kterým je Hlavní město Praha.

V rámci majetkových účastí převedených z ČKA byl v průběhu roku 2014 proveden převod akcií emitovaných společností Explosia, a.s. v nominální hodnotě 1 415 mil. Kč (pořizovací cena 719,5 mil. Kč) na Ministerstvo průmyslu a obchodu, a to na základě usnesení vlády ze dne 2. dubna 2014 č. 218. Zápis o změně příslušnosti hospodařit s tímto majetkem státu byl uzavřen dne 19. 5. 2014. Společnost PORCELÁN HOLDING a.s. byla vymazána z obchodního rejstříku, přičemž právním důvodem výmazu bylo ukončení likvidace společnosti. Společnost SANDY Strážnice, spol. s r.o. byla vymazána z obchodního rejstříku po zrušení konkursu po splnění rozvrhového usnesení.

Příjmy z dividend z titulu příslušnosti hospodařit s majetkovými účastmi státu, byly inkasovány v úhrnné výši 185,7 mil. Kč, z toho příjmy z majetkových účastí ve správě MF činily celkem 64,7 mil. Kč (56,0 mil. Kč od ČMZRB, a.s., 8,7 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 119,7 mil. Kč (z toho 44,5 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 ve výši 1,3 mil. Kč od společnosti ČEPS, a.s. ve správě Ministerstva průmyslu a obchodu.

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. 12: Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí (mil. Kč)

Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí	Stavk 31.12.2013	Nově poskytnuté	Splátky od dlužníků	Jiná změna stavu (+,-)	Stavk 31.12.2014
Na plynárenské VIA	4 566,3				4 566,3
NFV poskytnuté z kapitoly VPS	2 180,0				2 039,8
Garanční fond obchodníků s CP	1 131,0		1,0		1 130,0
Kraje ČR	848,4		121,2		727,2
Města a obce ČR	59,0		18,0		41,0
Ostatní subjekty	141,6				141,6
Ze státních finančních aktiv	0,0				0,0
Ú h r n e m	6 746,3		140,2		6 606,1

Zdroj: MF

Pokud jde o návratné finanční výpomoci evidované ve státních finančních aktivech v průběhu roku 2014, 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 společností Transgas na realizaci plynárenských VIA na teritoriu bývalého SSSR, nedošlo v roce 2014 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 31.12.2014 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 31.12.2014 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 2014 nebyly nově poskytnuty žádné NFV.

Splátky návratných finančních výpomocí poskytnutých z rozpočtové kapitoly 398 – VPS, inkasované v roce 2014 na příjmový účet rozpočtové kapitoly VPS v celkové výši 140,2 mil. Kč, probíhaly v souladu s příslušnými platnými splátkovými kalendáři. Konkrétně se týkaly města Kolín (7,5 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků z komerčního úvěru přijatého na rozvoj průmyslové zóny), města Chlumeck (3,5 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků obce po lhůtě splatnosti) a obcí Domašov nad Bystřicí (1,0 mil. Kč z NFV poskytnuté na plnění soudně uznaných závazků vyplývajících ze záruk obce za úvěr poskytnutý obchodní společnosti Salicia), Kunice (3,0 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu splatné půjčky z rozpočtu Středočeského kraje), Terezín (1,0 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu exekučního výměru), Kácov (406 tis. Kč z NFV poskytnuté na úhradu dlužné částky dle exekučního příkazu), Hrdibořice (285 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace), Strážek (1,0 mil. Kč z NFV poskytnuté na úhradu závazků po lhůtě splatnosti) a Traplice (350 tis. Kč z NFV poskytnuté na akci kanalizace a ČOV). Druhou splátku NFV, poskytnuté v roce 2013 na úhradu části vyměřené finanční opravy dle závěrů auditní mise Evropské komise, uhradil Ústecký kraj ve výši 80,0 mil. Kč a Karlovarský kraj ve výši 41,2 mil. Kč. 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 2014 inkasována rovněž část splátek návratných finančních výpomocí uvolňovaných v minulosti z rozpočtových kapitol MZe a MŽP. Tyto splátky v úhrnné částce 46,9 mil. Kč zahrnují zejména úhrady od měst a obcí (29,5 mil. Kč) a vybraných podnikatelských subjektů (17,4 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 10,5 mil. Kč převáděny do příjmů rozpočtové kapitoly VPS prostřednictvím místně příslušných finančních úřadů.

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 2014 poměrně výrazně snížil z 19,15 mld. Kč na 12,75 mld. Kč. Na tomto poklesu stavu o 6,4 mld. Kč, tj. o 33,4 %, se podílely uskutečněné úhrady splatných částek úvěrů, a to jak z vlastních prostředků jednotlivých dlužníků (celkem 3,4 mld. Kč), tak i z prostředků státního rozpočtu včetně splácení formou realizace státních záruk (celkem 3,8 mld. Kč).

Tabulka č. 13: Vývoj standardních státních záruk (mil. Kč)

Standardní státní záruky	Stav k 31.12.2013	zvýšení stavu			snížení stavu			Korekce a kursové rozdíly (+,-)	Stav k 31.12.2014
		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)	454,0	-	-	0,8	281,0	173,8	-	-	0,0
Zaručené zahraniční úvěry	18 698,1	-	-	608,8	3 109,1	1 877,9	1 730,7	+156,9	12 746,1
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem	19 152,1	-	-	609,6	3 390,1	2 051,7	1 730,7	+156,9	12 746,1

Zdroj: MF

V roce 2014 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 (156,9 mil. Kč) podílelo pouze započítávání splatných úroků a ostatního příslušenství do celkové hodnoty vykazovaných úvěrů v úhrnném rozsahu téměř 610 mil. Kč.

Převládající snížení stavu závazků ze státem zaručovaných úvěrů bylo převážně ovlivněno objemově rozsáhlými úhradami splatných částí jistin a úroků, které v roce 2014 dosáhly celkové hodnoty 7 172,5 mil. Kč. Na uvedené výši úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků (tyto platby představovaly cca 47,3 %) i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu (24,1 %) nebo o faktickou realizaci státních záruk (28,6 %).

Z celkového rozsahu splátek z vlastních zdrojů dlužníků ve výši 3 390,1 mil. Kč, připadá částka 1 570,4 mil. Kč na České dráhy, a.s. Převážnou část (1 232,7 mil. Kč) přitom představuje splátka jistiny úvěru, poskytnutého v roce 2004 na nové vozy od společnosti EUROFIMA. Zbývající část tvoří zejména úhrada poslední splátky úvěru, poskytnutého společnosti České dráhy, a.s. na výrobu a dodání jednotek s výkyvnými skříněmi – pendolina, v menší míře pak úhrada úroků ze státem garantovaných úvěrů. V roce 2014 nastala splatnost státem garantovaných dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 55 mil. EUR, jejichž emitentem

byla společnost Kongresové centrum Praha, a.s. (dále KCP). Na základě usnesení vlády ze dne 11.9.2013 č. 687 bylo rozhodnuto o navýšení základního kapitálu společnosti KCP formou úpisu nových akcií Ministerstvem financí. K datu splatnosti dluhopisů v dubnu 2014 tak byla společnost KCP schopna splatit jistinu a úrokový kupón v celkové výši 58 151,5 tis. EUR (tj. cca 1 596,5 mil. Kč) z vlastních zdrojů. V případě úvěru poskytnutého na vodohospodářské akce uhradila ČMZRB, a.s. splatnou část jistiny v úhrnné výši 223,2 mil. Kč.

Významná část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši 1 730,7 mil. Kč byla, obdobně jako v předchozích letech, provedena z prostředků státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státem. Tyto úhrady se týkaly jmenovitě splácení jistin a příslušenství úvěrů poskytnutých v minulých letech na rozvojové projekty Evropskou investiční bankou, kde jako finanční manažer a současně jako formální dlužník vystupuje ČMZRB. Ze státního rozpočtu tak byly uhrazeny splátky úvěrů včetně příslušenství na výstavbu dálnic (857,6 mil. Kč), program E- Roads II (216,3 mil. Kč), opravy silnic (228,5 mil. Kč), odstranění povodňových škod (422,0 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (pouze úroky ve výši 6,3 mil. Kč).

Vlastní realizace standardních státních záruk, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při neschopnosti dlužníků plnit své závazky, byla v roce 2014 provedena v celkovém rozsahu 2 051,7 mil. Kč a týkala se výhradně státní organizace Správa železniční dopravní cesty (dále SŽDC, s.o.), která se na základě zákona č. 77/2002 Sb. stala nástupcem bývalé státní organizace 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 2014 tak bylo uhrazeno na koridor I celkem 879,5 mil. Kč a na koridor II celkem 1 172,2 mil. Kč. Z těchto částek připadá 1 781,8 mil. Kč na úhradu splatných částí jistin a 269,9 mil. Kč na úhradu úroků a příslušenství jednotlivých úvěrů. V roce 2014 byly zcela splaceny tři garantované úvěry čerpané SŽDC, s.o. Jednalo se konkrétně o úvěr od EIB (125 mil. EUR), úvěr od Japonské exportní a importní banky (12 030 mil. JPY) a úvěr od Komerční banky, a.s. (2 mld. Kč).

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk se v roce 2014 mírně zvýšil, a to o 94,1 mil. Kč, což představuje nárůst o 1,9 %. Ke 31. 12. 2014 tak výše pohledávek z tohoto titulu dosáhla hodnoty 5 070,4 mil. Kč a týkala se výhradně standardních státních záruk.

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

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav	Změny za rok 2014			Stav
	pohledávek k 31.12.2013	realizace záruk (+)	úhrada dlužníkem (-)	jiné změny (+,-)	pohledávek k 31.12.2014
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	1 053,6	2 051,7	-	-2 087,2	1 018,1
Cheteng (Chepos Engineering, s.r.o.)	848,3	-		+125,3	973,6
Alumina Plant Project of Iran	1 270,1	-		+187,6	1 457,7
VLT, a.s. (Zetor Brno,s.p.)	1 575,9	-		-	1 575,9
Mitas, a.s.	67,7	-	22,6	-	45,1
Kongresové centrum Praha, a.s.	160,7	-	160,7	-	0,0
Pohledávky z realizovaných standardních záruk	4 976,3	2 051,7	183,3	-1 774,3	5 070,4

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 8. 10. 2014 č. 828, kterým byl vysloven souhlas s prominutím části závazků

společnosti SŽDC, s.o. z let 2013 a 2014 v celkové výši 2 087,2 mil. Kč. Celková zadluženost SŽDC, s.o., představovaná závazky společnosti z titulu realizace ručení státu, oproti konci předchozího roku tak klesla o výsledných 35,5 mil. Kč a ke 31. 12. 2014 dosáhla úhrnné úrovně 1 018,1 mil. Kč.

V roce 2014 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 poměrně výraznému poklesu směnného kursu české koruny vůči USD se kursové rozdíly projevily v tomto případě zvýšením stavu pohledávek státu o 312,9 mil. Kč. Společnost KCP uhradila svůj závazek z titulu realizované státní záruky ve výši 160,7 mil. Kč, konkrétně z uhrazených úrokových kupónů z let 2012 a 2013 u státem garantované emise dluhopisů.

2. Nestandardní státní záruky

Vykazovaný stav nestandardních státních záruk, tj. záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, se v roce 2014 vyvíjel následovně.

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

Nestandardní státní záruky	Stav k 31.12.2013	Zvýšení stavu záruk	Snížení stavu záruk	Stav k 31.12.2014
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	3 759,2	235,6	1 815,6	2 179,2
C e l k e m	160 709,7	472,0	1 815,6	159 129,7

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 2014 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 nestandardní 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 postupně čerpáno 122,7 mil. XDR (tj. cca 142 mil. EUR). V průběhu roku 2014 byly realizovány pouze splátky některých tranší (Island, Řecko, Irsko, Ukrajina), které dosáhly úhrnné výše 65,7 mil. EUR. Částečnou korekci v rozsahu 235,6 mil. Kč

představovaly kursové změny. Stav garantovaných půjček se tak k 31.12.2014 snížil na 76,3 mil. EUR, tj. cca 2 179,2 mil. Kč.

3. Ručení ze zákona

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

K 1. lednu 2003 došlo v souladu se zákonem č. 77/2002 Sb. k transformaci státní organizace České dráhy a převodu podstatné části jejích závazků na státní organizaci Správa železniční dopravní cesty. Podle 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. Ručení podle zákona č. 77/2002 Sb. v současnosti zahrnuje pouze záruku za kontokorentní úvěr od Komerční banky, a.s., který SŽDC, s.o. čerpá dle potřeby, přičemž úroky pravidelně hradí z vlastních zdrojů.

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 2014 byl stanoven objem ručení za závazky ze splácení zdrojů získaných ČEB na finančních a kapitálových trzích na 110 mld. Kč. Ke 31. 12. 2014 dosahovaly závazky ČEB výše 93,0 mld. Kč. Limit garantovaných závazků EGAP byl novelou zákona o státním rozpočtu na rok 2014 stanoven na 300 mld. Kč, skutečná pojistná angažovanost představovala závazky v rozsahu 214,0 mld. Kč.

4. Záruky související s mechanismem ESM a EFSM

Pouze jako doplňující informaci lze uvést existenci závazku, souvisejícího s mechanismem ESM, resp. EFSM (European Financial Stabilisation Mechanism). 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 žádána 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 a o změně některých souvisejících zákonů, upravující podmínky poskytování státních záruk. V tomto případě je relevantní ustanovení § 7 odst. 1 písm. r) uvedeného zákona, které stanoví, že se ze státního rozpočtu hradí výdaje související s plněním závazků k Evropským společenstvím. Česká republika není v ručitelském postavení vůči žádnému konkrétnímu subjektu, v uvedeném případě v pozici ručitele stojí rozpočet EU.

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 2014 (+,-)
	31.12.2013	31.12.2014	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	96 015,0	46 415,9	-49 599,1
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	0,0
účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	363,9	0,0	-363,9
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	41 794,3	2 788,4	-39 005,9
prostředky na ostatních korunových depozitních bankovních účtech SFA	30 927,3	31 814,6	887,3
prostředky na cizoměnových účtech SFA	22 663,7	11 547,1	-11 116,6
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	23 160,1	25 795,5	2 635,4
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	15 974,3	17 636,3	1 662,0
převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	6 414,4	7 261,4	847,0
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	771,3	897,8	126,5
pohledávky z realizovaných státních záruk	0,0	0,0	0,0
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	4 632,6	4 623,8	-8,8
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	25,7	17,1	-8,6
pohledávky za fyzickou osobou	40,6	40,4	-0,2
směnky tuzemských společností v držbě státu	0,0	0,0	0,0
4. Majetkové účasti státu ve správě MF	89 291,6	92 838,4	3 546,8
v tom: upsaný kapitál u mezinárodních bank	82 116,3	86 278,5	4 162,2
účasti u tuzemských společností	6 372,8	5 748,6	-624,2
z toho: převzaté po ČKA	1 369,5	650,0	-719,5
účasti u zahraničních společností převzaté po ČKA	802,5	811,3	8,8
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	255 578,1	166 441,7	-89 136,4
v tom: držba korunových cenných papírů z finančního investování na účtu ŘLSP	191 406,3	98 326,7	-93 079,6
držba korunových cenných papírů z finančního investování na jademém účtu	20 365,0	22 439,1	2 074,1
rezerva prostředků uložených u bank - Depo operace	41 425,0	44 260,0	2 835,0
pohledávka z prodeje akcií společnosti Arcelor Mittal Ostrava	1 931,8	965,9	-965,9
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	450,0	450,0	0,0
Státní finanční aktiva celkem	468 677,3	336 115,3	-132 562,0
1. Přímé tuzemské závazky z přijatých krátkodobých bankovních půjček	0,0	2 544,7	2 544,7
2. Závazky z emise korunových státních dluhopisů	1 288 144,4	1 361 110,6	72 966,2
v tom: státní pokladniční poukázky	120 891,0	107 627,0	-13 264,0
střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	1 167 253,4	1 253 483,6	86 230,2
z toho: spořicí státní dluhopisy	87 578,7	77 828,9	-9 749,8
° Z úhmu závazků z emisí korunových SDD vč. SPP v zástavě za krátkodobé půjčky je :			
- v držbě u domácích bank	574 340,0	610 632,6	36 292,6
- v držbě u ostatních tuzemských subjektů	520 611,0	553 201,6	32 590,6
- v držbě u zahraničních subjektů	193 193,2	197 276,4	4 083,2
3. Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	71 511,9	60 431,8	-11 080,1
4. Nepřímé závazky státu v cizí měně	323 682,0	239 576,3	-84 105,7
v tom: ze zahraničních emisí státních dluhopisů	323 682,0	239 576,3	-84 105,7
5. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu *)	73 439,1	76 657,6	3 218,5
6. Jiné závazky	0,0	0,0	0,0
Státní finanční pasiva celkem	1 756 777,3	1 740 321,0	-16 456,3
Rozdíl státních finančních aktiv a pasiv	-1 288 100,0	-1 404 205,7	-116 105,7

*) 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 2013	Schválený rozpočet 2014	Skutečnost za rok 2014	Plnění rozpočtu v %	Index 2014/2013
A. Příjmové operace kapitoly OSFA	3 511,7	3 211,0	3 339,6	104,0	95,1
v tom: příjmy od nefinančních podniků a korporací	1 564,4	1 460,0	1 561,3	106,9	99,8
příjmy z finančního investování	578,5	550,0	609,0	110,7	105,3
příjmy z dividend a podílů na zisku	365,7	200,0	185,7	92,9	50,8
příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů	982,4	966,0	965,9	100,0	98,3
splátky státních půjček ve prospěch účtů SFA	8,6	8,5	8,5	100,0	98,8
ostatní příjmy kapitoly OSFA	12,1	26,5	9,2	34,7	76,0
B. Ostatní příjmové operace realizované na účtech SFA	9 484,4	x	9 894,4	x	104,3
Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)	12 996,1	3 211,0	13 234,0	x	101,8
C. Výdajové operace kapitoly OSFA	267,9	552,2	205,2	37,2	76,6
v tom: úhrada za nákup akcií	0,0	0,0	0,0	x	x
financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	131,0	247,2	168,0	68,0	128,2
přímé výdaje na reformu veřejné správy	136,7	200,0	31,0	15,5	22,7
ostatní výdaje kapitoly OSFA	0,2	105,0	6,2	5,9	3 100,0
D. Přesuny z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol	971,8	1 090,0	850,0	78,0	87,5
v tom: na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	21,8	100,0	100,0	100,0	458,7
na krytí výdajů Nové Heřmínovy	50,0	60,0	40,0	66,7	80,0
na krytí výdajů spojených s reformou veřejné správy a ÚSC	0,0	200,0	0,0	0,0	x
na krytí výdajů na programy ve veřejném zájmu vedené v IS	860,0	730,0	710,0	97,3	82,6
na krytí ostatních výdajů zajištěných prostředky na depozitních účtech SFA	40,0	0,0	0,0	x	0,0
E. Ostatní výdajové operace realizované na účtech SFA	2 035,1	x	1 786,1	x	87,8
Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)	3 274,8	1 642,2	2 841,3	x	86,8
Saldo příjmů a výdajů z operací SFA	9 721,3	1 568,8	10 392,7	662,5	106,9
z toho: za kapitolu OSFA včetně přesunů	2 272,0	1 568,8	2 284,4	145,6	100,5

Zdroj: MF

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

	Stav		Změna za rok 2014 (+, -)	Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				Finanční operace na účtech SFA						Celkové saldo financování	
	31.12.2013	31.12.2014		Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				bankovních účtů	dluhové financování				finanční investování		
				příjmy (+)	výdaje (-)	přesuny ¹⁾ (-)	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:															
1978 - 18327001/0710	265,8	265,8													
2. 1978 - 28621001/0710	363,9	0,0	-363,9			357,0	-357,0	363,9						-6,9	+357,0
3. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	41 794,3	2 788,3	-39 005,9	9 900,3	1 786,2	600,0	+7 514,1	+39 005,9	-13 264,0	+86 231,8	-86 369,4	-11 080,1	-22 038,3		-7 514,1
v tom:															
1978 - 23927001/0710	39 702,0	1 290,3	-38 411,7	9 894,4	1 786,1		+8 108,3	+38 411,7	-13 264,0	86 231,8	-86 369,4	-11 080,1	-22 038,3		-8 108,3
1978 - 24022001/0710	2,0	2,0													
1978 - 17623001/0710	76,2	80,1	+3,9	3,9			+3,9	-3,9							-3,9
1978 - 23329001/0710	891,1	791,1	-100,0			100,0	-100,0	+100,0							+100,0
1978 - 21227001/0710	1 123,0	624,9	-498,1	2,0	0,1	500,0	-498,1	+498,1							+498,1
4. Prostředky na ostatních účtech SFA	30 927,3	31 814,5	+887,3	3 333,8	205,1	250,0	+2 878,7	-887,3						-1 991,4	-2 878,7
v tom:															
1978 - 23425001/0710	0,0	0,1	+0,1	2 159,5	168,0		+1 991,5	-0,1						-1 991,4	-1 991,5
1978 - 23820001/0710	7 694,0	8 460,2	+766,2	1 053,3	37,1	250,0	+766,2	-766,2							-766,2
1978 - 12822001/0710	678,3	678,3													
1978 - 33025001/0710	22 555,0	22 676,0	+121,0	121,0			+121,0	-121,0							-121,0
Prostředky SFA na depozitních bankovních účtech celkem	73 351,3	34 868,7	-38 482,5	13 234,1	1 991,3	1 207,0	10 035,8	38 482,5	-13 264,0	+86 231,8	-86 369,4	-11 080,1	-22 045,2	-1 991,4	-10 035,8

1) 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.

Zdroj: MF

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

	Stav k 31.12.2013	Nově poskytnuto	Splaceno dlužníky	Odepsáno	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 31.12.2014
1. Státní půjčka na plynárenské VIA	4 566,3					4 566,3
2. Ostatní výpomoci poskytnuté z kapitoly VPS	2 180,0		140,2			2 039,8
- Garanční fond obchodníků s cennými papíry	1 131,0		1,0			1 130,0
- Rozvoj vědy a výzkumu	83,3					83,3
- Organizace zaměstnávající zdravotně postižené	43,0					43,0
- Ústecký kraj	560,0		80,0			480,0
- Karlovarský kraj	288,4		41,2			247,2
- Města a obce ČR	59,0		18,0			41,0
- Ostatní (rozvaha)	4,6					4,6
- Ostatní (podrozvaha)	10,7					10,7
3. Výpomoci poskytnuté ze státních finančních aktiv	0,0					0,0
Státní půjčky a návratné finanční výpomoci úhrnem	6 746,3		140,2			6 606,1

Zdroj: MF

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

	Stav k 31.12.2013	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 31.12.2014
1. Vnitřní úvěry (od tuzemských bank) celkem	454,0	0,0	0,0	0,8	281,0	173,8	0,0	0,0	0,0
- SŽDC, s.o. (navýšení koridor č.I)	173,0			0,8		173,8			0,0
- ČD, a.s. (výkyvné vozové skříně)	281,0				281,0				0,0
2. Zahraniční úvěry celkem	18 698,1	0,0	0,0	608,8	3 109,1	1 877,9	1 730,7	156,9	12 746,1
- SŽDC,s.o. (koridor č.I)	933,7			42,2		603,0		12,3	385,2
- SŽDC,s.o. (koridor č.II)	2 078,5			109,7		758,8		18,7	1 448,1
- SŽDC,s.o. (koridor č.II - projekt III)	2 194,0			98,9		413,4		21,6	1 901,1
- SŽDC,s.o. (navýšení koridoru č.I)	420,5			18,3		102,7		4,0	340,1
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2003	0,0								0,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2004	1 234,1			4,2	1 236,9			-1,4	0,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2005	1 234,1			22,3	22,3			13,5	1 247,6
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2006	822,8			15,0	15,0			9,0	831,8
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2007	822,8			15,2	15,2			9,0	831,8
- ČMZRB (dálnice)	2 707,2			126,5			857,6	24,7	2 000,8
- ČMZRB (povodně)	2 583,1			130,7			422,0	26,2	2 318,0
- ČMZRB (vodohospodářský program)	884,9			6,3	223,2		6,3	8,2	669,9
- ČMZRB (E - Roads II)	767,0			5,8			216,3	6,7	563,2
- ČMZRB (opravy silnic)	420,6			13,7			228,5	2,7	208,5
- Kongresové centrum Praha,a.s.	1 594,8				1 596,5			1,7	0,0
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	19 152,1	0,0	0,0	609,6	3 390,1	2 051,7	1 730,7	156,9	12 746,1
Nestandardní státní záruky									
- 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	3 759,2				1 815,6			235,6	2 179,2
B Úhrn nestandardních státních záruk	160 709,7	0,0	0,0	0,0	1 815,6	0,0	0,0	235,6	159 129,7
Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk	179 861,8	0,0	0,0	609,6	5 205,7	2 051,7	1 730,7	392,5	171 875,8
Záruky ze zákona č. 77/2002 Sb. - SŽDC, s.o.	0,0								0,0
Záruky ze zákona č. 58/1995 Sb.									
z toho za závazky: exportní pojišťovny (EGAP, a.s.)	228 742,0								214 000,0
exportní banky (ČEB, a.s.)	90 100,0								93 000,0

Zdroj: MF