

**NÁVRH  
STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU  
ČESKÉ REPUBLIKY  
ZA ROK 2016**

**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 ZAHRANIČNÍ POHLEDÁVKY .....	9
3.	MAJETKOVÉ ÚČASTI U MEZINÁRODNÍCH A TUZEMSKÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	12
3.1.	<i>Účasti u mezinárodních finančních institucí a zahraničních společností.....</i>	<i>12</i>
3.2.	<i>Účasti u tuzemských společností .....</i>	<i>14</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>16</b>
1.	STANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY .....	16
2.	NESTANDARDNÍ STÁTNÍ ZÁRUKY .....	18
3.	RUČENÍ ZE ZÁKONA .....	19
4.	ZÁRUKY SOUVISEJÍCÍ S MECHANISMEM ESM A EFSM .....	20
5.	AVAL SMĚNEK, VYSTAVENÝCH ČNB .....	20
<b>IV.</b>	<b>TABULKOVÉ PŘÍLOHY .....</b>	<b>21</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 2016 následující údaje:

Tabulka č. 1: Vývoj státních finančních aktiv a pasiv (mld. Kč)

	Stav k		Změna za rok 2016	Struktura v %	
	31.12.2015	31.12.2016		31.12.2015	31.12.2016
Prostředky státu na běžných bankovních účtech SFA	69,5	54,5	-15,0	34,1	27,9
Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	27,7	28,8	1,1	13,6	14,7
Pohledávky státu vůči tuzemsku	4,6	4,6	0,0	2,3	2,4
Majetkové účasti státu u zahraničních a tuzemských společ.	94,2	99,2	5,0	46,2	50,8
Cenné papíry v držbě státu <sup>1</sup>	7,4	7,9	0,4	3,6	4,0
Ostatní finanční aktiva	0,5	0,5	0,0	0,2	0,3
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>203,9</b>	<b>195,4</b>	<b>-8,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Závazky z emise korunových státních dluhopisů	1 386,6	1 343,6	-43,0	79,2	79,4
Závazky z krátkodobých bankovních půjček <sup>2</sup>	2,9	0,0	-2,9	0,0	0,0
Zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů od EIB	58,0	56,3	-1,7	3,3	3,3
Závazky ze zahraničních emisí státních dluhopisů	225,6	213,5	-12,1	12,9	12,6
Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu	77,2	78,6	1,4	4,4	4,6
Jiné závazky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 750,1</b>	<b>1 692,0</b>	<b>-58,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Bez zahrnutí státních dluhopisů přijatých Ministerstvem financí jako předmět finančního zajištění (kolaterál) při realizaci reversních repo operací v rámci řízení likvidity souhrnných účtů státní pokladny a jaderného účtu a rovněž v rámci zápůjček cenných papírů a státních dluhopisů, které byly při jejich vydání zapsány nejprve na majetkový účet Ministerstva financí v příslušné evidenci nebo byly nabyté státem před datem jejich splatnosti a nejsou zároveň vykazovány jako součást státního dluhu. SDD v portfoliu jaderného účtu ve výši 7,9 mld. Kč nejsou k 31. 12. 2016 zahrnuty do státních finančních pasiv.

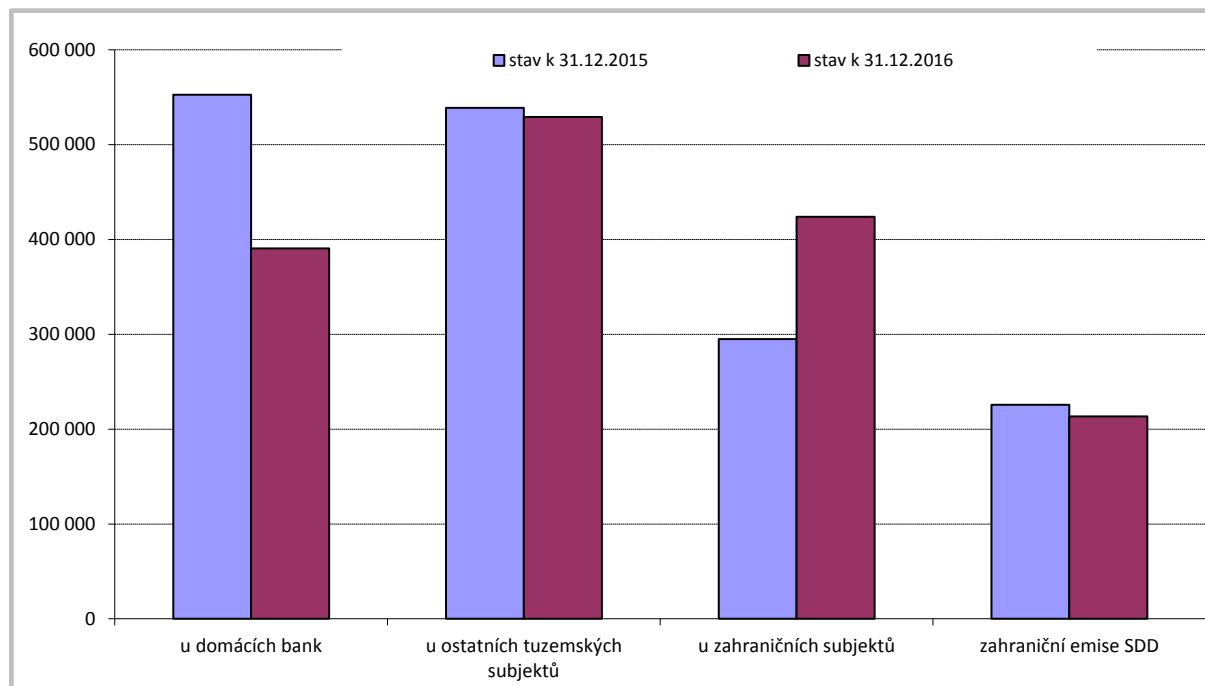
<sup>2</sup> Závazky z přijatých peněžních prostředků v rámci zápůjčních facilit státních dluhopisů  
Zdroj: MF

V roce 2016 pokračovala dlouhodobá tendence meziročního poklesu vykazovaného stavu státních finančních aktiv na hodnotu 195,4 mld. Kč, což představovalo snížení o 8,5 mld. Kč. Současně došlo i k poklesu vykazovaného stavu státních finančních pasiv a to o 58,1 mld. Kč na celkovou hodnotu 1 692,0 mld. Kč.

V roce 2016 měl zásadní vliv na snížení celkového objemu státních finančních pasiv pokles závazků z emisí korunových státních dluhopisů, kde pokles o 43,0 mld. Kč, tj. o 3,1 % znamenal snížení celkového stavu na 1 343,6 mld. Kč. Držba těchto emisí státních dluhopisů u zahraničních subjektů přitom vzrostla ve stejném období o 129,0 mld. Kč. Držba korunových státních dluhopisů naopak významně poklesla ve vztahu k tuzemským bankovním subjektům, a to celkově o 162,2 mld. Kč a vůči tuzemským nebankovním subjektům o 9,8 mld. Kč. Podíl spořicíh státních dluhopisů na celkovém počtu korunových státních dluhopisů dosáhl ke konci roku 2016 úrovně 2,8 % při jejich absolutním poklesu o 29,2 mld. Kč. Obdobně působil pokles zadluženosti z titulu zahraničních emisí státních dluhopisů, který v roce 2016 činil celkem 12,1 mld. Kč, a to především v důsledku splátky 1. emise státních dluhopisů denominovaných v CHF. Tento pokles vyústil rovněž v mírné snížení podílu zahraničních emisí na celkovém objemu státních dluhopisů na 13,7 % (tj. o 0,3 p.b.). Snížení přímých závazků státu z dlouhodobých úvěrů od Evropské investiční banky bylo ovlivněno rozhodnutím o zastavení čerpání dalších tranší úvěrů. V roce 2016 tak pokračovalo pouze splácení jistiny těchto úvěrů v úhrnném rozsahu 1,7 mld. Kč. Nárůst stavu závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí

v celkovém rozsahu 1,4 mld. Kč byl vedle realizovaných úhrad upsaného kapitálu ve značné míře determinován i poklesem směnného kurzu Kč vůči USD.

**Graf č. 1: Vývoj rozložení držby státních dluhopisů v roce 2016 (mil. Kč)**

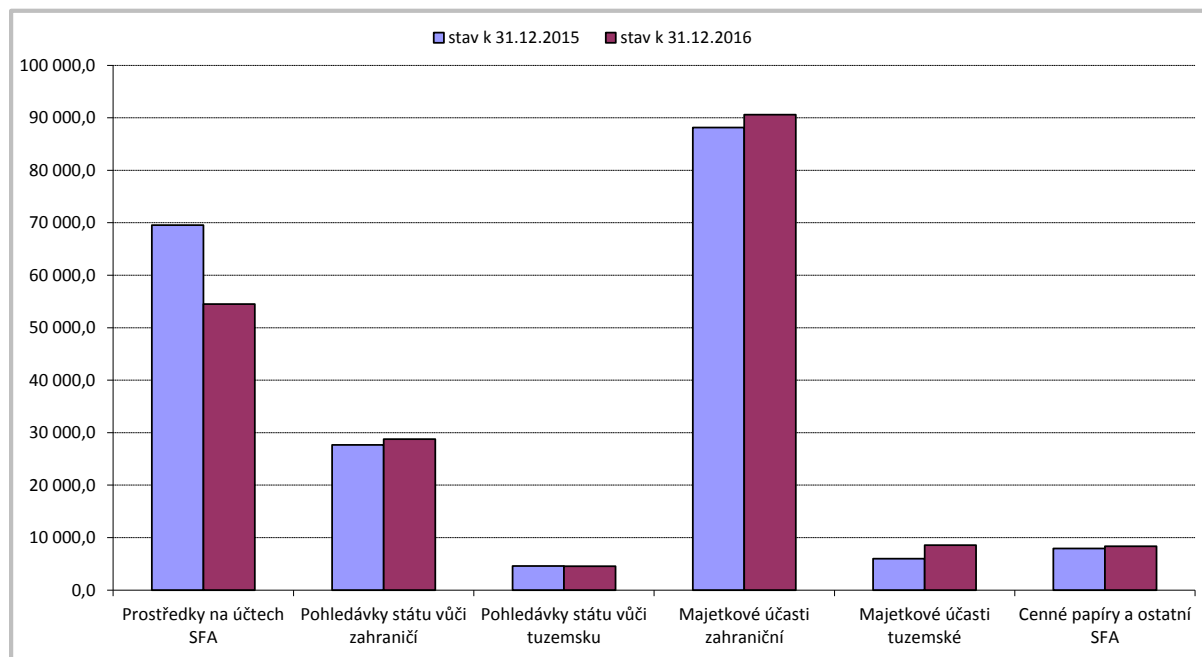


Zdroj: MF

Na straně státních finančních aktiv (dále SFA) byl patrný pokles stavu zejména u peněžních prostředků státu uložených na bankovních účtech SFA, kde došlo k jejich celkovému snížení o 15,0 mld. Kč. Tento pokles se týkal především cizoměnového účtu, určeného pro řízení likvidity a státního dluhu. Naproti tomu stav majetkových účastí státu u mezinárodních bankovních institucí a obchodních společností se zvýšil o 2,4 mld. Kč a v případě tuzemských společností vzrostl o 2,6 mld. Kč. Změna stavu ostatních kategorií SFA s vazbou na zahraničí souvisela částečně i s vývojem směnného kurzu české koruny vůči USD a v menší míře i vůči EUR, což se týkalo především zahraničních pohledávek státu, kde celkový nárůst po započtení kurzových vlivů činil 1,1 mld. Kč. V případě zvýšení držby tuzemských cenných papírů z finančního investování se jednalo o vypořádání zápůjční facility se zástavou SDD ve jmenovité hodnotě 442 mil. Kč, které proběhlo v rámci portfolia jaderného účtu.

Stav tuzemských cenných papírů držených Ministerstvem financí z finančního investování volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny a stav pohledávek z investování formou depozit na bankovních účtech vedených u jiných peněžních ústavů (jedná se o investování, které probíhá na účtech řízení likvidity státní pokladny) byl vykázán jako nulový, a to z důvodu zamezení dvojího započtení obou těchto kategorií SFA s peněžními prostředky vedenými na účtech SFA. 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.

**Graf č. 2: Vývoj jednotlivých kategorií státních finančních aktiv v roce 2016 (mil. Kč)**



Zdroj: MF

Nárůst stavu zahraničních pohledávek státu z titulu vládních úvěrů a pohledávek převzatých od ČSOB o 1,1 mld. Kč byl vedle připsaných úroků výrazně ovlivněn vyúčtovanými kreditními kurzovými rozdíly v rozsahu cca 0,6 mld. Kč. Do vykazovaného zvýšení stavu zahraničních majetkových účastí se vedle dopadů kurzových změn (nárůst o 0,7 mld. Kč) promítl převod akcií společnosti E.ON SE z Ministerstva práce a sociálních věcí s následným připsáním podílu ve společnosti UNIPER SE (celkem 0,9 mld. Kč). Navýšení základního kapitálu Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj (IBRD) představovalo zvýšení podílu České republiky o cca 0,8 mld. Kč. Závazky z emisí korunových státních dluhopisů, které tvoří převážnou část státních finančních pasiv, ve vztahu k zahraničním subjektům výrazně vzrostly, a to o 129,0 mld. Kč (tj. o 43,7 %) a dosáhly úrovně 424,0 mld. Kč. Závazky z titulu zahraničních emisí dluhopisů, představovaných jednotlivými emisemi státních dluhopisů denominovaných v cizích měnách, naopak mírně klesly, a to o 12,1 mld. Kč (tj. o 5,4 %) na celkem 213,5 mld. Kč. Příjem nových tranší úvěrů od EIB na jednotlivé programy rozvoje infrastruktury je od roku 2014 pozastaven. Při pokračujícím splácení úvěrů došlo k poklesu přímých zahraničních závazků státu z tohoto titulu o 1,7 mld. Kč. Na vývoji dlužnického salda vůči zahraničí se podílel i růst závazků z nesplacené části upsaného kapitálu u mezinárodních finančních institucí o 1,4 mld. Kč s tím, že vedle faktické změny ve výši nesplacených majetkových podílů se z hlediska kurzových změn uplatnil převažující dopad pohybu směnného kurzu Kč vůči USD.

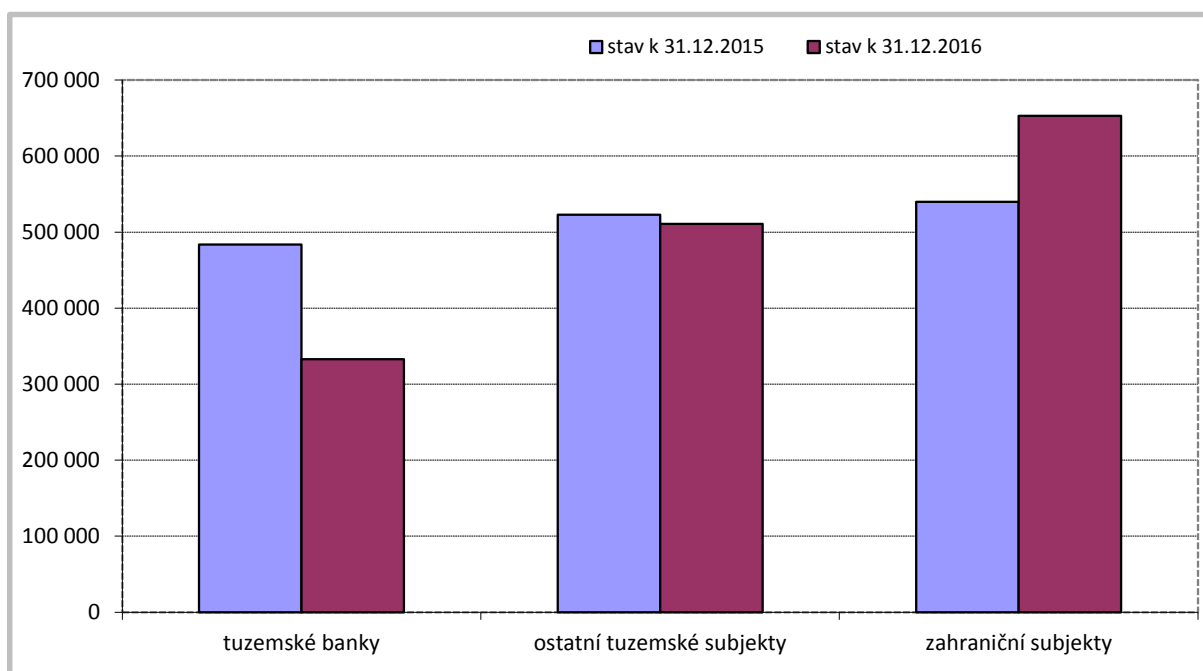
Dlužnická pozice státu vykazovaná v rámci státních finančních aktiv a pasiv vůči tuzemské bankovní soustavě se oproti stavu k 31.12.2015 výrazně snížila, a to o 150,7 mld. Kč, přičemž převažující vliv představoval dosažený vývoj na straně státních finančních pasiv. Zde se na výsledném rozdílu významnou měrou podílel pokles bankovní držby tuzemských státních dluhopisů v rozsahu 162,2 mld. Kč až na úroveň 390,5 mld. Kč, k němuž v roce 2016 došlo při současném snížení podílu bankovního sektoru na této držbě (z 39,9 % na 29,1 %). Toto snížení se týkalo jak střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů, kde celkový pokles činil 86,04 mld. Kč, tak státních pokladničních poukázek, kde se jednalo úhrnem o 76,15 mld. Kč. V držení domácích bank tak zůstaly státní pokladniční poukázky (celkem 4,2 mld. Kč) a střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy (celkem 386,3 mld. Kč). Na straně státních

finančních aktiv se jednalo o zvýšení stavu majetkových účastí o 0,7 mld. Kč a nárůst prostředků na korunových účtech o cca 0,7 mld. Kč. Opačný vliv měl pokles stavu peněžních prostředků na cizoměnových bankovních účtech SFA v rozsahu 15,7 mld. Kč.

Mírný pokles dlužnického salda ve vztahu státu k tuzemským nebankovním subjektům o 12,1 mld. Kč byl na straně SFA významnou měrou podpořen nárůstem stavu majetkových účastí státu u tuzemských společností, který v úhrnu činil cca 1,9 mld. Kč a zvýšením vykazované držby státních dluhopisů z finančního investování na jaderném účtu o 0,4 mld. Kč. Cenné papíry, přijaté jako předmět finančního zajištění (kolaterál) při finančním investování disponibilní likvidity státní pokladny, nebyly z důvodu zamezení rizika duplicity do stavu SFA k 31.12.2016 zahrnuty. Na straně státních finančních pasiv se projevilo především snížení držby státních dluhopisů u těchto subjektů celkem o 9,8 mld. Kč na 529,1 mld. Kč, což odpovídá poklesu o 1,8 %. To se týkalo především pojišťovacích společností, kde pokles dosáhl hodnoty 10,3 mld. Kč. Hodnota státních dluhopisů držených vládními institucemi se rovněž snížila (pokles činil cca 2,4 mld. Kč), a to na úroveň 40,9 mld. Kč.

U nefinančních podniků zaznamenala držba státních dluhopisů oproti stavu k 31.12.2015 mírný pokles na 16,3 mld. Kč (tj. o cca 0,6 mld. Kč), u neziskových organizací pokles o 0,9 mld. Kč a u domácností dokonce výrazný pokles o 27,8 mld. Kč. V držení domácností tak zůstaly státní dluhopisy v hodnotě 35,4 mld. Kč, z čehož převážná část připadala na jednotlivé emise spořicíh státních dluhopisů. Naopak poměrně výrazné zvýšení držby státních dluhopisů se týkalo penzijních fondů (nárůst o 25,3 mld. Kč) a investičních fondů (nárůst o 8,4 mld. Kč).

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



Zdroj: MF

Od začátku roku 2014 do konce roku 2016 došlo k celkovému poklesu státního dluhu v absolutním vyjádření (z 1683,3 mld. Kč na 1613,4 mld. Kč, tj. o cca 70 mld. Kč) i ve vyjádření v poměru k HDP (z 41,1 % HDP na konci roku 2013 na 34,2 % HDP na konci roku 2016, tj. o 6,9 p. b.), a to v důsledku efektivního řízení likvidity státní pokladny a v roce 2016 též s přispěním dosaženého rekordního přebytku státního rozpočtu ve výši 61,8 mld. Kč.

Za rok 2016 se stav státního dluhu snížil o 59,6 mld. Kč (tj. o 3,6 %) na cca 1 613,4 mld. Kč. Podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu se oproti roku 2015 snížil z 36,7 % na 34,2 %. V roce 2016 vykázaly obě hlavní složky státního dluhu obdobný vývoj. Zatímco vnitřní státní dluh dosáhl ve sledovaném období absolutního poklesu o 45,8 mld. Kč (což představuje snížení o 3,3 %), výsledná korunová hodnota vnějšího státního dluhu se snížila o cca 13,8 mld. Kč (tj. o 4,9 %). Podíl vnějšího dluhu na celkovém státním dluhu se tak snížil z 17,0 % na 16,7 %.

## 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 2016 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 2016 úrovně 51,6 mld. Kč, což představuje 94,7 % celkového stavu bankovních depozit SFA. Cizoměnový účet vykázal k 31.12.2016 zůstatek 105,8 mil. EUR (tj. cca 2,9 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).
- 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 2016 činil 430,0 mil. Kč.
- Obdobně jako v předchozích letech nebyly ani v roce 2016 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 byla realizována pouze poslední splátka závazku z realizované státní záruky v celkové výši 8,6 mil. Kč, kterou Mitas, a.s., uhradila na základě uzavřené dohody o narovnání.
- Finanční investování dočasně volných prostředků na účtech SFA se v roce 2016 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 (po zohlednění zápůjčních facilit) celkové částky 365,3 mld. Kč. Stav cenných papírů držených v portfoliu z titulu finančního investování dosáhl úrovně 7 880 mil. Kč (jmenovitá hodnota SDD). 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 2016 **na běžných bankovních účtech SFA** v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2015 je uveden v tabulkové příloze části tohoto sešitu v tabulce č. 2. Komentář k příjmovým a výdajovým operacím kapitoly OSFA, jakož i k uvolňování

úcelově 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 tabulka:

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

	Skutečnost za rok 2015	Schválený rozpočet 2016	Skutečnost za rok 2016	Plnění rozpočtu v %	Index 2016/2015
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>13 825,1</b>		<b>13 302,7</b>	-	<b>96,2</b>
příjmové operace kapitoly OSFA	3 240,6	2 155,0	1 727,0	80,1	53,3
ostatní příjmové operace SFA	10 584,5		11 575,7	-	109,4
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>1 761,9</b>		<b>2 856,5</b>	-	<b>162,1</b>
výdajové operace kapitoly OSFA	262,8	759,9	336,5	44,3	128,0
přesuny z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	913,5	760,0	430,0	56,6	47,1
ostatní výdajové operace SFA	585,6		2 090,0	-	356,9
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem</b>	<b>12 063,2</b>		<b>10 446,2</b>	-	<b>86,6</b>
za kapitolu OSFA včetně přesunů	2 064,3	635,1	960,5	151,2	46,5
<b>Financování salda příjmů a výdajů operací SFA</b>	<b>-12 063,2</b>		<b>-10 446,2</b>	-	<b>86,6</b>
z depozit SFA z minulých let	-2 064,3		-960,5	-	46,5
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	0,0		0,0	-	-
ze zůstatků prostředků dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	0,0		0,0	-	-
z emisí státních dluhopisů	-9 998,9		-9 485,7	-	94,9

Zdroj: MF

U operací za kapitolu OSFA včetně transferů došlo v roce 2016 k převaze příjmů nad výdaji ve výši 960,5 mil. Kč. Oproti skutečnosti v roce 2015, kdy hodnota přebytkového salda příjmů a výdajů činila cca 2 064,3 mil. Kč, to znamenalo výrazný pokles o 53,5 %. Rozpočet pro rok 2016, který stanovil saldo příjmů a výdajů kapitoly OSFA ve výši 635,1 mil. Kč, byl v tomto ukazateli plněn na 151,2 %. V roce 2016 bylo realizováno 80,1 % rozpočtovaných příjmů. Na tomto výsledku se podílel zejména propad daňových příjmů týkající se odvodů od původců radioaktivních odpadů (o 325,9 mil. Kč, tj. o 21 %), v menší míře pak nižší příjmy z dividend (o 107,7 mil. Kč, tj. o 46,8 %).

Přímé výdaje kapitoly OSFA vesměs nedosahovaly hodnot rozpočtovaných na rok 2016. Na financování Správy úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) bylo uvolněno celkem 325 mil. Kč, tj. 82,3 % rozpočtované částky. Přímé kapitálové výdaje určené na řešení mimořádných situací a posílení infrastruktury ústředních samosprávných celků byly v roce 2016 čerpány v celkové výši 10,3 mil. Kč (tj. pouze 4,3 % schváleného rozpočtu). Záloha poskytnutá na restituce zemědělského majetku ve výši 3 mil. Kč, byla v závěru roku v plné výši vrácena jako nevyužitá.

U části výdajových položek rozpočtovaných v kapitole OSFA došlo realizací rozpočtového opatření k přenesení oprávnění čerpat prostředky SFA do jiné kapitoly. Těmito přesuny bylo k realizaci v jiných rozpočtových kapitolách uvolněno celkem 430,0 mil. Kč na programy ve veřejném zájmu v působnosti MZe, konkrétně 350,0 mil. Kč na vodohospodářské akce a 80 mil. Kč na výkup pozemků pro vodní nádrže Nové Heřmínovy a Skalička.

Příjmové operace kapitoly OSFA vykázaly v roce 2016 pokles oproti schválenému rozpočtu o 428,0 mil. Kč, což představuje plnění na hodnotu 80,1 %. Na celkových příjmech v rozsahu 1 727,0 mil. Kč se významnou měrou podílely především tyto položky:

- Odvody od původců radioaktivních odpadů v částce 1 224,1 mil. Kč;
- Příjmy z úroků a realizace finančního majetku, které zahrnovaly inkasované dividendy (122,3 mil. Kč) a úrokové výnosy z investování na jaderném účtu (342,0 mil. Kč);



- Příjmy z likvidace státních podniků ve výši 22,4 mil. Kč, převedené do SFA na základě zákona č. 77/1997 Sb. o státním podniku

Výsledné kladné saldo za rozpočtovou kapitolu OSFA, vyčíslené na 960,5 mil. Kč, fakticky znamenalo záporné financování z titulu změny peněžních prostředků na účtech SFA a projevilo se tedy nárůstem stavu prostředků na příslušných depozitech SFA.

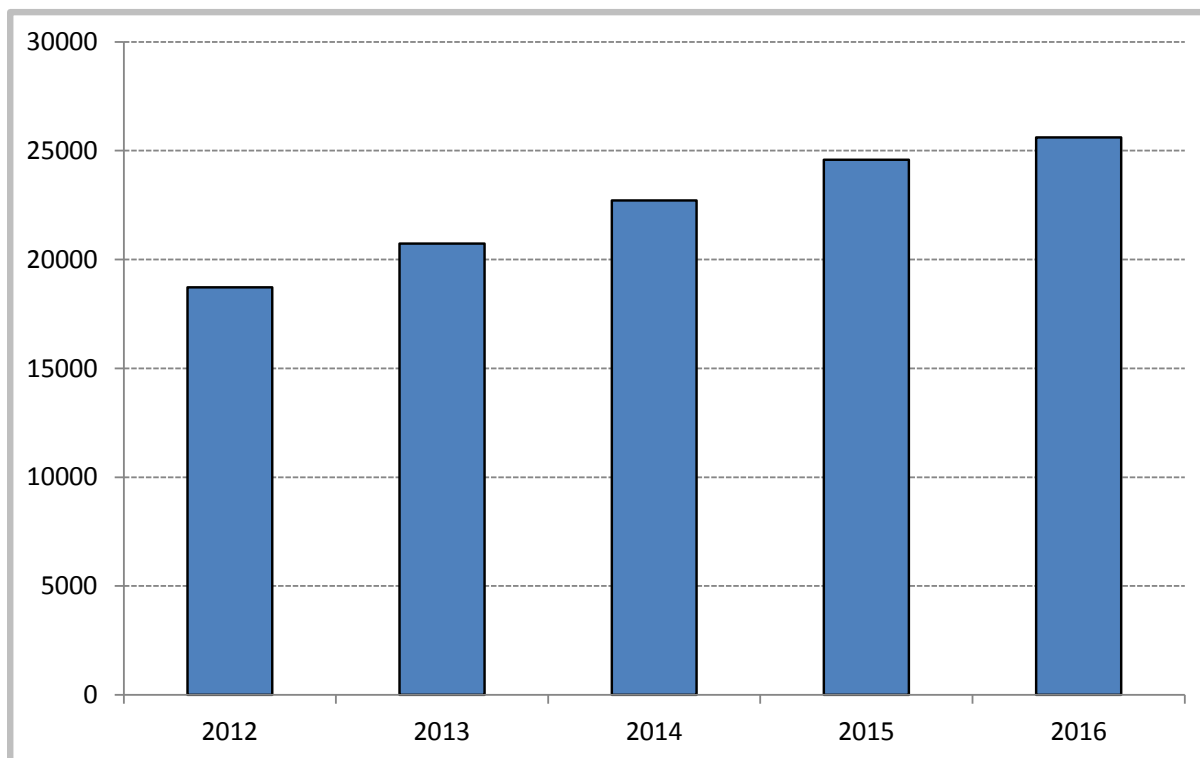
Pokud jde o ostatní příjmové a výdajové operace SFA, bylo dosaženo přebytkového salda z těchto operací ve výši cca 9,5 mld. Kč.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech SFA v roce 2016 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých účtů SFA je uveden v tabulkové příloze tohoto sešitu v tabulce č. 3.

Rozsáhlé **finanční investování** dočasně volných peněžních prostředků souhrnného účtu státní pokladny probíhalo obdobně jako v minulých letech na účtech Řízení likvidity státní pokladny. V průběhu roku 2016 byly splatné krátkodobé finanční investice s kolaterálem v podobě pokladničních poukázek ČNB s celkovým výnosem 49,9 mil. Kč a depozitní operace s celkovým výnosem cca 9,6 mil. 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 13,7 mil. Kč z operací splatných v roce 2016) a repo operací (s celkovým výnosem 3,1 mil. Kč z operací splatných v roce 2016). Od roku 2015 jsou uskutečňovány rovněž devizové swapy, jejichž výnos v roce 2016 činil 44 mil. Kč. Dále bylo v roce 2016 dosaženo výnosů z titulu zápůjčních facilit v rozsahu 7,8 mil. Kč a zápůjček dluhopisů ve výši 3,8 mil. Kč. Ze zůstatku na účtech Ministerstva financí byly v roce 2016 připsány úroky ve výši 0,2 mil. Kč. Operacemi s přebytkem finančních zdrojů státní pokladny bylo v roce 2016 dosaženo o cca 21,0 mil. Kč vyššího výnosu oproti roku 2015, což představuje meziroční nárůst o 19 %.

Finanční investování na jaderném účtu SFA probíhalo ve sledovaném období výhradně do krátkodobých instrumentů finančního trhu. Podíl státních dluhopisů držených v portfoliu Jaderného účtu (bez zahrnutí zápůjčních facilit) se přitom oproti závěru roku 2015 lehce snížil, a to až na 30,8 %. V roce 2016 nebyla splacena žádná z emisí držených SDD. Repo obchod se státním dluhopisem uzavřený s PPF bankou, a.s., dne 31.12.2015 (zápůjční facilit s jmenovitou hodnotou kolaterálu 442 mil. Kč) byl vypořádán až v lednu 2016, kdy byly zapůjčené SDD vráceny na majetkový účet jaderného portfolia. Volné peněžní prostředky byly průběžně investovány v celkovém rozsahu 360 107,7 mil. Kč, a to prostřednictvím reversních repo operací se zajištěním poukázkami ČNB. V roce 2016 byly uskutečněny rovněž krátkodobé zápůjční facility SDD v celkovém rozsahu 4 500,6 mil. Kč.

**Graf č. 4: Vývoj prostředků Jaderného účtu (v mil. Kč)**

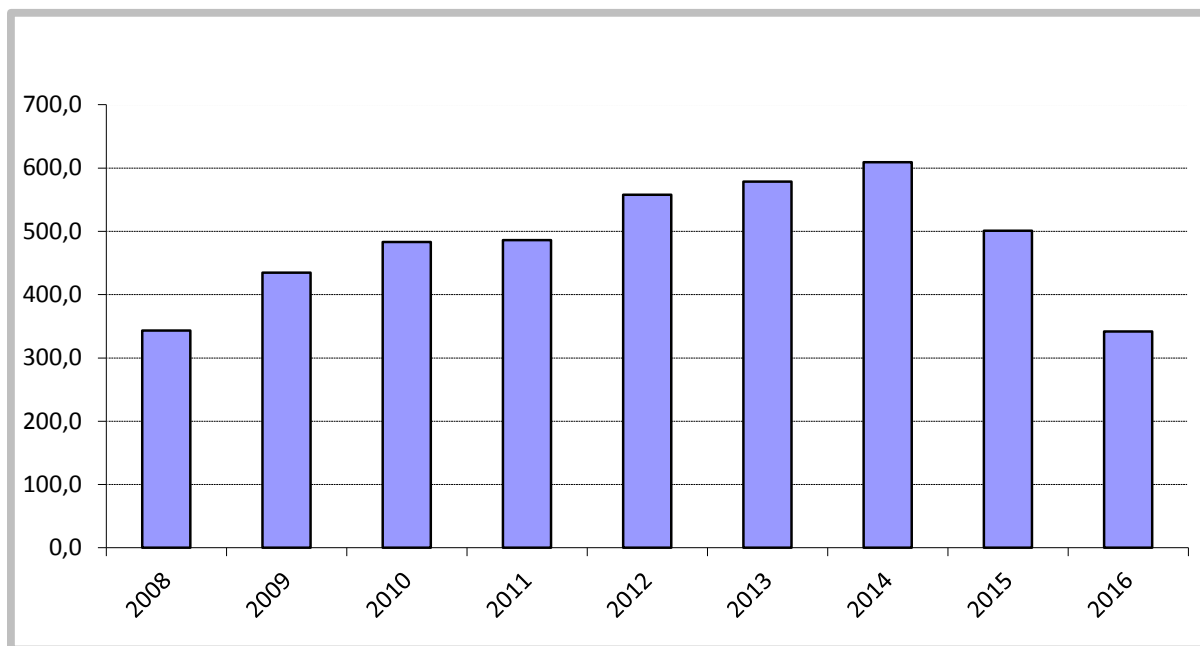


*Zdroj: MF*

Z grafu je zřejmý postupný nárůst celkových prostředků Jaderného účtu až na hodnotu cca 25,6 mld. Kč (státní dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 7 880 mil. Kč jsou zahrnuty v pořizovací ceně 8 050,8 mil. Kč, tj. se zohledněním realizovaných premií/diskontů). Převažující podíl SDD, který se až do konce roku 2013 zvolna zvyšoval, se od roku 2014 začal postupně snižovat, a to na úkor rostoucího podílu krátkodobého investování formou reversních repo operací. Od roku 2013 je pak zcela utlumen nákup SPP. Stav portfolia Jaderného účtu je obdobně jako v minulém roce specifický skokovým nárůstem peněžních prostředků k 31. 12. 2016 (17 560,5 mil. Kč), který je důsledkem skutečnosti, že v prosinci 2016 nebyl realizován žádný repo obchod se splatností v roce 2017. K vypořádání uzavřených repo obchodů se zajištěním poukázkami ČNB jako kolaterálem v úhrnném rozsahu 17,6 mld. Kč došlo 30. 12. 2016, přičemž nové repo obchody byly uzavřeny až počátkem ledna 2017.

V roce 2016 pokračovala tendence nízkých úrokových sazeb, což se výrazně projevilo především nízkou výnosností u krátkodobých instrumentů. Za rok 2016 tak bylo dosaženo celkových výnosů inkasovaných na Jaderný účet ve výši cca 342,0 mil. Kč. Oproti roku 2015 představuje tato hodnota pokles o 158,8 mil. Kč (tj. o 31,7 %). Z této částky připadá plných 333,0 mil. Kč na výnosy z ročních kuponů SDD, držených v portfoliu Jaderného účtu v celkové jmenovité hodnotě 7 880 mil. Kč. Zbývající výnosy ve výši cca 8,9 mil. Kč byly generovány z průběžného krátkodobého finančního investování volných peněžních prostředků, a to převážně formou reversních repo operací. Poměrně výrazný nárůst výnosů z krátkodobého investování o celkem 2,1 mil. Kč (tj. o 31,0 %) v porovnání s předchozím rokem je výsledkem zapojení většího množství volných peněžních prostředků do investování. K tomu přispělo pozastavení nových nákupů SPP a SDD do portfolia Jaderného účtu při pokračování maximálního využití instrumentu zápůjčních facilit se zástavou SDD. Přínosem zápůjčních facilit v roce 2016 vedle inkasovaných přímých výnosů v celkové výši téměř 1,2 mil. Kč bylo rovněž krátkodobé zvýšení volných peněžních prostředků.

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



Zdroj: MF

Dlouhodobý trend snižování výnosnosti krátkodobého investování kopíruje vývoj 2T repo sazby vyhlášené ČNB. Propad sazeb se nejvýrazněji projevil ve druhé polovině roku 2012, a to u reversních repo operací poklesem 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 následujících letech se u reversních 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 do roku 2012 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 2016 zvýšil o 1,1 %, přičemž celkový stav těchto pohledávek se zvýšil o 1 088,1 mil. Kč, což představovalo jejich relativní nárůst o 3,9 %. Současně nedošlo k žádné výraznější změně ve struktuře této kategorie státních finančních aktiv. Jako doplňující informaci bez přímého dopadu na vykazované stavy státních finančních aktiv lze uvést, že u části pohledávek, které jsou klasifikovány jako nedobytné, jsou v souladu se zákonem o účetnictví vytvářeny opravné položky.

**Tabulka č. 3: Vývoj a struktura celkových stavů státních zahraničních pohledávek (v 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. 2015</b>	27 684,0	18 799,6	67,9	7 957,7	28,7	926,7	3,3
- k 31. 12. 2016	28 772,1	19 343,3	67,2	8 438,1	29,3	990,7	3,4
<b>Změna stavu za rok 2016</b>	1 088,1	543,7	50,0	480,4	44,2	64,0	5,9
z toho kurzové rozdíly	+640,1	+423,7	66,4	+189,2	29,4	+27,2	4,2

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 přehledů, členěných dle jednotlivých bloků.

**Tabulka č. 4: Změny ve stavech vládních pohledávek vůči zahraničí (v mil. Kč)**

	Vládní pohledávky vůči zahraničí celkem	v t o m:	
		v nekonvertibilních měnách	v konvertibilních měnách
<b>S t a v k 31. 12. 2015</b>	18 799,6	5 663,1	13 136,5
<b>Vyúčtování připsaných úroků</b>	293,1	94,4	198,7
<b>Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu</b>	173,1	-	173,1
Splátky jistiny	107,3	-	107,3
Splátky úroků	65,8	-	65,8
<b>Čisté inkaso z deblokací</b>	-	-	-
<b>Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky</b>	-	-	-
<b>Převody a jiné změny pohledávek</b>	-	-	-
<b>Vyúčtované kurzové vlivy (+,-)</b>	+423,7	-	+423,7
<b>S t a v k 31. 12. 2016</b>	19 343,3	5 757,5	13 585,8

Zdroj: MF

**U pohledávek z vládních úvěrů**, které tvoří převážnou část zahraničních pohledávek státu, došlo vlivem převahy celkového objemu připsaných úroků a zejména vyúčtovaných kreditních kurzových rozdílů nad inkasovanými splátkami ke zvýšení jejich stavu o cca 543,7 mil. Kč, tj. o 2,9 %. Splátky do státního rozpočtu v úhrnné částce 173,1 mil. Kč, se týkaly pravidelných splátek jistiny (107,3 mil. Kč) a úroků (65,8 mil. Kč) z Iráku, inkasovaných na základě uzavřené mezivládní dohody. Úroky byly v průběhu roku 2016 připisány v celkové výši 293,1 mil. Kč, a to např. na účty pohledávek vedených za Kubou (84,9 mil. Kč), Irákem (71,6 mil. Kč) a Alžírem (14,0 mil. Kč).

**Tabulka č. 5: Změny ve stavech převzatých zahraničních pohledávek (v mil. Kč)**

	Převzaté zahraniční pohledávky státu celkem	v t o m:	
		pohledávky v nesměnitelných a volných měnách	pohledávky ve volných měnách z titulu CDZ
<b>S t a v k 31. 12. 2015<sup>1</sup></b>	7 957,7	7 235,4	722,3
Vyúčtování připsaných úroků	291,2	291,7	-0,5
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-	-	-
Splátky jistiny	-	-	-
Splátky úroků	-	-	-
Čisté inkaso z deblokací	-	-	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-	-	-
Převody a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	+189,2	+189,3	-0,1
<b>S t a v k 31. 12. 2016<sup>1</sup></b>	8 438,1	7 716,4	721,7

<sup>1)</sup> ve stavech je u Číny proveden zápočet mezi stavem pohledávky a závazkem (ke 31.12.2016 činí pohledávka 577,7 mil. Kč a závazek činí 306,6 mil. Kč)

Zdroj: MF

**U převzatých pohledávek** došlo k jejich zvýšení o 480,4 mil. Kč, tj. o 6,0 %, což bylo v převážné míře ovlivněno připsovanými úroky a dále zvýrazněno vývojem směnného kurzu koruny.

Ve prospěch rozpočtových příjmů nebyly v roce 2016 realizovány žádné splátky. Na účty pohledávek vedených vůči státům bývalé Jugoslávie, Iránu byly připsány úroky v úhrnné výši 291,7 mil. Kč, v případě pohledávky vůči Kubě došlo vzhledem k uplatnění záporných úrokových sazeb naopak ke snížení naběhlých úroků v rozsahu 0,5 mil. Kč. Kreditní kurzové rozdíly dosáhly celkové hodnoty 189,2 mil. Kč.

**Tabulka č. 6: Změny ve stavech pohledávek za deblokátory zahraničních pohledávek (v mil. Kč)**

	Pohledávky za deblokátory zahraničních pohledávek státu celkem	v t o m:	
		za deblokátory pohledávek vůči Rusku	za deblokátory jiných zahraničních pohledávek
<b>S t a v k 31. 12. 2015</b>	926,7	818,0	108,7
Vyúčtování připsaných úroků	39,4	35,9	3,5
Převod čistého inkasa do státního rozpočtu	2,6	-	2,6
Odpis deblokovaných pohledávek	-	-	-
Korekce a jiné změny pohledávek	-	-	-
Vyúčtované kursové vlivy (+,-)	+27,2	+26,9	+0,3
<b>S t a v k 31. 12. 2016</b>	990,7	880,8	109,9

Zdroj: MF

**U pohledávek převedených na společnosti deblokující zahraniční pohledávky** došlo v průběhu roku 2016 k nárůstu jejich hodnoty o 64,0 mil. Kč, tj. o 6,9 %. Toto zvýšení bylo vedle kurzových změn ovlivněno i připsáním úroků v celkovém rozsahu 39,4 mil. Kč. Částečnou korekci představovalo snížení pohledávky za společností Lanatex, a.s., která se vztahuje k deblokaci dluhu Indie, kde pokračovalo splácení v rámci probíhajícího exekučního řízení. Částka inkasovaná v roce 2016 do státního rozpočtu činila cca 2,6 mil. Kč.

Kromě pohledávek vedených za státy a deblokátory – právníckými osobami je vedena pohledávka za fyzickými osobami z titulu náhrady škody z trestního a občanskoprávního řízení týkajícího se podvodné deblokace části pohledávky ČR za Peru. Pohledávka je vymáhána pomocí exekučního řízení na majetek dlužníků a v roce 2016 tak bylo do příjmů státního rozpočtu odvedeno celkem 11,5 mil. Kč (z toho 10,3 mil. Kč tvořila jistina a 1,2 mil. Kč úroky). Hodnota pohledávky z tohoto titulu se k 31. 12. 2016 snížila na cca 29,0 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 2016 zvýšil z 46,2 % na 50,8 %, což bylo způsobeno faktickým nárůstem stavu majetkových účastí a částečně i důsledkem lehkého poklesu úhrnného stavu státních finančních aktiv. Na celkovém zvýšení stavu majetkových účastí u mezinárodních finančních institucí o 1,6 mld. Kč se vedle úpisu akcií Mezinárodní banky pro obnovu a rozvoj (dále jen IBRD) podílely kreditní kurzové rozdíly z přepočtu Kč na USD, mírně kompenzované debetní změnou směnného kurzu Kč vůči EUR. Nově byly do státních finančních aktiv zahrnuty zahraniční majetkové účasti státu ve společnostech E.ON SE a UNIPER SE v celkové výši téměř 0,8 mld. Kč. U tuzemských společností se jednalo o celkový nárůst ve výši cca 2,6 mld. Kč. Nárůst stavu se týkal společností Česká exportní banka, a.s. (dále jen ČEB, a.s.), Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále jen EGAP, a.s.), Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. (dále ČMZRB, a.s.) a THERMAL – F, a.s. U majetkových účastí po České konsolidační agentuře došlo ke snížení o podíl státu ve společnosti TEVA Hungary Ltd. Výnos z transakce (196,4 tis. Kč) byl v souladu s usnesením vlády ze dne 20. 7. 2009 č. 968 příjmem SFA. V průběhu roku 2016 se tedy absolutní stav majetkových účastí vykazovaných v rámci státních finančních aktiv poměrně výrazně zvýšil a dosáhl hodnoty 99,2 mld. Kč.

Podíl závazků z titulu nesplaceného upsaného kapitálu na celkovém stavu státních finančních pasiv se oproti roku 2015, kdy činil 4,4 %, mírně zvýšil a dosáhl 4,6 %, což souviselo jak s růstem stavu těchto závazků státu o cca 1,4 mld. Kč, tak s celkovým poklesem státních finančních pasiv o 58,1 mld. Kč. Tato kategorie závazků se týká výhradně majetkových účastí státu u mezinárodních finančních institucí a její faktický nárůst tak souvisel vedle vlastních změn závazků i s vyúčtováním kurzových rozdílů.

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

Zvýšení stavu zahraničních majetkových účastí v r. 2016 zhruba o 2 444 mil. Kč bylo zásadním způsobem ovlivněno poklesem směnného kurzu Kč vůči USD s celkovým dopadem přesahujícím 0,8 mld. Kč. Poslední úpis akcií IBRD na základě rezoluce č. 613, schválené guvernéry banky, proběhl v lednu 2016 a představoval nárůst o 0,8 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 31.12.2016 tak držela Česká republika celkem 7 993 akcií a celkový upsaný kapitál činil cca 964,2 mil. USD, což odpovídá hodnotě 24,7 mld. Kč.

Na základě usnesení vlády ze dne 31.8.2015 č. 716 se uskutečnila změna příslušnosti hospodařit s majetkovou účastí státu ve společnosti E.ON SE z Ministerstva práce a sociálních věcí na Ministerstvo financí. Bezúplatný převod 3 688 731 kusů akcií byl realizován v 1. čtvrtletí 2016. Rozhodnutím akcionářů na valné hromadě společnosti E.ON SE došlo následně ve 3. čtvrtletí 2016 k rozdělení a změně struktury držby akcií společnosti (tzv. spin-off) a držitelé akcií E.ON SE se nově stali i přímými držiteli akcií společnosti UNIPER SE. Vzhledem k tomu, že v případě společností E.ON SE a UNIPER SE se jedná

o veřejně obchodovatelné akcie bez uvedení jmenovité hodnoty, je pro vývoj hodnoty podílu na základním kapitálu jedním z určujících faktorů i dosažená reálná cena.

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

	Stav k 31.12.2015	Změna stavu v roce 2016	Kurové rozdíly, korekce	Stav k 31.12.2016
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	1 297,2	-	-0,2	1 297,0
Účast u Mezinárodní investiční banky	3 394,3	-	-0,6	3 393,7
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	6 921,4	-	-1,3	6 920,1
Účast u Evropské investiční banky celkem	50 033,3	-	-9,3	50 024,0
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	1 163,1	-	-0,2	1 162,9
Účast u institucí Světové banky	24 565,8	+824,4	+833,3	26 223,5
Účast ČR u mezinárodních bank celkem	87 375,1	+824,4	+821,7	89 021,2
Účast u společností EON SE	0,0	+769,7	-101,9	667,8
Účast u společností UNIPER SE	0,0	+108,5	+22,2	130,7
Účast u zahraničních společností převedených z ČKA	790,8	-	-0,1	790,7
<b>Zahraniční majetkové účasti celkem</b>	<b>88 165,9</b>	<b>+1 702,6</b>	<b>+741,9</b>	<b>90 610,4</b>

Zdroj: MF

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 k 31.12.2015 zvýšil o 2 mil. USD (tj. o cca 49,9 mil. Kč, splacených v lednu 2016) a k 31.12.2016 činil 58,1 mil. USD, tj. cca 1,5 mld. Kč. V návaznosti na rozhodnutí bankovní rady Mezinárodní banky hospodářské spolupráce (dále jen MBHS) o využití části nerozděleného zisku k navýšení splaceného kapitálu jednotlivých členských zemí došlo k navýšení podílu České republiky o cca 1,7 mil. EUR na hodnotu téměř 26,7 mil. EUR, tj. cca 721 mil. Kč. Částečný vliv na celkový vývoj stavu splaceného kapitálu u jednotlivých zahraničních společností a mezinárodních finančních institucí měl rovněž pohyb směnného kurzu Kč vůči EUR a USD, přičemž určujícím faktorem byl nárůst stavu aktiv denominovaných v USD. Výsledný dopad kurzových změn tak u mezinárodních finančních institucí představoval růst stavu splaceného kapitálu z tohoto titulu v rozsahu 85,5 mil. Kč.

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

	Stav k 31.12.2015	Změna splaceného kapitálu	Vyúčtované kurové rozdíly a jiné korekce	Stav k 31.12.2016
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	674,2	+46,9	-0,1	721,0
Mezinárodní investiční banka	820,9	-	-0,2	820,7
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	1 443,6	-	-0,2	1 443,4
Evropská investiční banka celkem	4 462,6	-	-0,8	4 461,8
Rozvojová banka Rady Evropy	129,1	-	-	129,1
Instituce Světové banky	2 679,1	+49,9	+86,8	2 815,8
EON SE	0,0	+769,4	-101,6	667,8
UNIPER SE	0,0	+108,5	+22,2	130,7
Zahraniční společnosti převedené z ČKA	790,8	-	-0,1	790,7
<b>Splacený kapitál ČR u mezinárodních bank a zahraničních společností celkem</b>	<b>11 000,3</b>	<b>+974,7</b>	<b>+6,0</b>	<b>11 981,0</b>

Zdroj: MF

Závazky z titulu nesplaceného kapitálu nejsou dle zákona č. 25/2015 Sb., kterým se mění zákon č. 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech 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 77,2 mld. Kč zvýšil na 78,6 mld. Kč, což představuje nárůst o 1,8 %, vyjádřeno v absolutní hodnotě o cca 1,4 mld. Kč. Vývoj byl do značné míry ovlivněn, obdobně jako tomu bylo u stavů upsaného kapitálu a u stavů splaceného kapitálu, především kurzovými rozdíly. Další změny se týkaly výše zmíněného navýšení kapitálu IBRD a navýšení splacené části upsaného kapitálu MBHS.

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

	Stav k 31.12.2015	Změna závazku z nesplaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly a korekce	Stav k 31.12.2016
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	623,0	-47,0	-	576,0
Mezinárodní investiční banka	2 573,5	-	-0,5	2 573,0
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	5 477,7	-	-1,0	5 476,7
Evropská investiční banka celkem	45 570,7	-	-8,5	45 562,2
Rozvojová banka Rady Evropy	1 034,0	-	-0,2	1 033,8
Instituce Světové banky	21 886,7	+774,9	+746,1	23 407,7
<b>Závazek z nesplaceného upsaného kapitálu u mezinárodních společností celkem</b>	<b>77 165,6</b>	<b>+727,9</b>	<b>+735,9</b>	<b>78 629,3</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 Ministerstva financí (v mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2015	Změny stavu v roce 2016	Stav k 31.12.2016	Ocenění v účetnictví k 31.12.2016
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	520,0	+1 110,0	1 630,0	1 630,0
Česká exportní banka, a.s.	1 664,0	+520,0	2 184,0	2 184,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	702,2	+164,8	867,0	1 171,0
Kongresové centrum Praha, a.s.	2 000,0	-	2 000,0	2 000,0
THERMAL - F, a.s.	0,0	+799,6	799,6	799,6
Ostatní tuzemské společnosti	447,4	-	447,4	1 135,7
MUFIS, a.s.	1,0	-	1,0	0,5
Junior Centrum, a.s.	225,0	-	225,0	14,8
ČEZ, a.s.	221,4	-	221,4	1 120,4
Majetkové účasti převedené z ČKA	650,0	-	650,0	650,0
<b>Účast u tuzemských společností ve správě MF</b>	<b>5 983,6</b>	<b>2 594,4</b>	<b>8 578,0</b>	<b>9 570,3</b>

Zdroj: MF



Stav majetkových účastí u tuzemských společností, vykazovaný ve státních finančních aktivech k 31.12.2016 se oproti stavu vykazovanému k 31.12.2015 zvýšil o cca 2,6 mld. Kč na hodnotu 8 578,0 mil. Kč.

Na základě rozhodnutí valné hromady došlo v souladu s usnesením vlády ze dne 20.11.2015 č. 964 ke zvýšení základního kapitálu společnosti ČMZRB, a.s. formou vydání nových akcií. Na Ministerstvo financí připadlo 688 kusů akcií ČMZRB, a.s. v celkové jmenovité hodnotě cca 164,8 mil. Kč, které byly připsány na majetkový účet v závěru roku 2016.

Usnesením vlády ze dne 7.12.2015 č. 1017 bylo odsouhlaseno kapitálové posílení EGAP, a.s., přičemž na Ministerstvo financí připadl úpis 1 110 kusů akcií v celkové jmenovité hodnotě 1 110 mil. Kč. Zvýšení majetkové účasti proběhlo připsáním akcií na majetkový účet v 1. čtvrtletí 2016.

Usnesením vlády ze dne 7.12.2015 č. 1017 bylo odsouhlaseno rovněž navýšení základního kapitálu ČEB, a.s. Nově připsaných 520 kusů akcií ČEB, a.s., s nimiž je příslušné hospodařit Ministerstvo financí, má celkovou jmenovitou hodnotu 520 mil. Kč.

V návaznosti na usnesení vlády ze dne 8.6.2016 č. 507 došlo k vyjmutí z privatizace majetkové účasti státu ve společnosti THERMAL - F, a.s. a k bezúplatnému převodu celkového podílu státu ve výši 499,6 mil. Kč do státních finančních aktiv. Následně byla v souladu s výše uvedeným usnesením vlády stávající majetková účast ve společnosti THERMAL - F, a.s. zvýšena o 300 mil. Kč.

Jako doplňující informace je v následující tabulce uveden stav a vývoj majetkových účastí státu u těch obchodních společností, kde je příslušnost hospodaření rozdělena mezi Ministerstvo financí a ostatní resorty. Uvedené hodnoty představují jmenovitou hodnotu akcií odpovídající příslušnému podílu na základním kapitálu.

**Tabulka č. 11: Účast u tuzemských společnostech ve správě MF a dalších resortů (v mil. Kč)**

K 31. 12. 2015	podíl MF	podíl MPO	podíl MZe	podíl MZV	podíl MMR	celkem
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	520,0	468,0	156,0	156,0	-	1 300,0
Česká exportní banka, a.s.	1 664,0	960,0	192,0	384,0	-	3 200,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	702,2	714,7	-	-	714,7	2 131,6
ČEZ, a.s. <sup>1)</sup>	37 541,1	-	-	-	-	37 541,1
K 31. 12. 2016	podíl MF	podíl MPO	podíl MZe	podíl MZV	podíl MMR	celkem
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	1 630,0	1 467,0	489,0	489,0	-	4 075,0
Česká exportní banka, a.s.	2 184,0	1 260,0	252,0	504,0	-	4 200,0
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	867,0	882,3	-	-	882,3	2 631,7
ČEZ, a.s. <sup>1)</sup>	37 541,1	-	-	-	-	37 541,1

1) do podílu MF je zahrnuta i držba akcií ČEZ, a.s. Fondem privatizace

Zdroj: MF

Příjmy z dividend z titulu příslušnosti hospodařit s majetkovými účastmi státu, byly inkasovány v úhrnné výši 122,3 mil. Kč. Z této částky bylo celkem 112,1 mil. Kč v souladu s usnesením vlády č. 797/2004 a s usnesením vlády č. 716/2015 převedeno na zvláštní účet státních finančních aktiv s určením pro důchodovou reformu. To se týkalo dividend od společnosti ČEZ, a.s. ve výši 75,2 mil. Kč a od společnosti E.ON SE ve výši 36,9 mil. Kč. Zbývající část tvořily dividendy od společnosti KORADO, a.s. v celkové výši 10,2 mil. Kč a od společnosti ČEZ, a.s. ve výši 35,7 tis. 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 územně samosprávným celkům a podnikatelským a jiným subjektům z prostředků státního rozpočtu vč. případného krytí z účtů státních finančních aktiv. Instrument návratných finančních výpomocí v některých případech nahrazuje nebo doplňuje nenávratné rozpočtové dotace.

Rozsah pohledávek státu z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí (dále 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.

Pokud jde o pohledávky evidované ve státních finančních aktivech v průběhu roku 2016, pak z prostředků státních finančních aktiv nebyly poskytnuty žádné NFV. Veškeré NFV poskytnuté v minulosti z prostředků státních finančních aktiv jsou splaceny. 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 2016 k žádné změně vykazovaného stavu. Stav pohledávky z tohoto titulu činí cca 4 566,3 mil. Kč.

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 většinou věřitelů 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 31.12.2016 hodnoty cca 1 334,7 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 31.12.2016 hodnoty cca 1 407,6 mil. Kč, přičemž u části této pohledávky ve výši 722,5 mil. Kč je trvale upuštěno od jejího vymáhání.

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

#### **1. Standardní státní záruky**

Úhrn standardních státních záruk, tj. celkový rozsah potenciálních závazků státu z poskytnutých bankovních úvěrů krytých standardními státními zárukami ČR se v roce 2016 poměrně výrazně snížil z 10,28 mld. Kč na 6,66 mld. Kč. Na tomto poklesu stavu o 3,6 mld. Kč, tj. o 35,2 %, se podílely uskutečněné úhrady splatných částek úvěrů, a to jak z vlastních prostředků jednotlivých dlužníků (celkem 1,05 mld. Kč), tak i z prostředků státního rozpočtu včetně splácení formou realizace státních záruk (celkem 2,9 mld. Kč).

**Tabulka č. 12: Vývoj standardních státních záruk (v mil. Kč)**

Standardní státní záruky	Stav k 31.12.2015	zvýšení stavu			snížení stavu			Korekce a kursové rozdíly (+,-)	Stav k 31.12.2016
		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)	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Zaručené zahraniční úvěry	10 282,5	-	-	319,6	1 045,1	1 288,3	1 607,5	+5,2	6 666,4
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
<b>Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem</b>	<b>10 282,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>319,6</b>	<b>1 045,1</b>	<b>1 288,3</b>	<b>1 607,5</b>	<b>+5,2</b>	<b>6 666,4</b>

Zdroj: MF

V roce 2016 nebyly vystaveny žádné nové standardní státní záruky, ani nedošlo k přijímání dalších úvěrových tranší státem garantovaných úvěrů. Při zanedbatelných kurzových korekcích (5,2 mil. Kč) se tak na zvyšování potenciálních závazků státu z tohoto titulu podílelo pouze započítávání splatných úroků a ostatního příslušenství do celkové hodnoty vykazovaných úvěrů v úhrnném rozsahu cca 319,6 mil. Kč.

Převládající snížení stavu závazků ze státem zaručovaných úvěrů bylo převážně ovlivněno objemově rozsáhlými úhradami splatných částí jistin a úroků, které v roce 2016 dosáhly celkové hodnoty 3 940,8 mil. Kč. Na uvedené výši úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků (tyto platby představovaly cca 26,5 %) i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu (40,8 %) nebo o faktickou realizaci státních záruk (32,7 %).

Z celkového rozsahu splátek z vlastních zdrojů dlužníků ve výši 1 045,1 mil. Kč, připadá částka 833,1 mil. Kč na České dráhy, a.s. Převážnou část (810,8 mil. Kč) přitom představuje splátka jistiny úvěru, poskytnutého v roce 2006 na nákup nových vozových jednotek od společnosti EUROFIMA ve výši 30 mil. EUR. Zbývající menší část (22,3 mil. Kč) tvoří úhrada úroků ze státem garantovaných úvěrů. V případě úvěru poskytnutého na vodohospodářské akce uhradila ČMZRB, a.s. splatnou část jistiny v úhrnné výši cca 212,0 mil. Kč.

Významná část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši 1 607,5 mil. Kč byla, obdobně jako v předchozích letech, provedena z prostředků státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o standardní realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státu. Tyto úhrady se týkaly jmenovitě splácení jistin a příslušenství úvěrů poskytnutých v minulých letech na rozvojové projekty Evropskou investiční bankou, kde jako finanční manažer a současně jako formální dlužník vystupuje ČMZRB, a.s. Ze státního rozpočtu tak byly uhrazeny splátky úvěrů včetně příslušenství na výstavbu dálnic (784,6 mil. Kč), program E-Roads II (213,7 mil. Kč), opravy silnic (220,0 mil. Kč), odstranění povodňových škod (385,6 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (pouze úroky ve výši 3,6 mil. Kč).

Vlastní realizace standardních státních záruk, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při neschopnosti dlužníků plnit své závazky, byla v roce 2016 provedena v celkovém rozsahu 1 288,3 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 2016 tak bylo uhrazeno na koridor I celkem 238,9 mil. Kč a na koridor II celkem 1 049,4 mil. Kč. Z těchto částek připadá 1 165,3 mil. Kč na úhradu splatných částí jistin a 123,0 mil. Kč na úhradu úroků a příslušenství jednotlivých úvěrů. V roce 2016 byly zcela splaceny garantované úvěry čerpané SŽDC, s.o. od Evropské investiční banky (200 mil. EUR na výstavbu a modernizaci II. železničního koridoru) a společností České dráhy, a.s. od společnosti EUROFIMA (30 mil. EUR na nákup nových vozových jednotek).

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk se v roce 2016 mírně zvýšil, a to o 15,3 mil. Kč, což představuje nárůst o 0,3 %. K 31.12.2016 tak výše pohledávek z tohoto titulu dosáhla hodnoty 4 942,1 mil. Kč a týkala se výhradně standardních státních záruk.

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

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 31.12.2015	Změny za rok 2016			Stav pohledávek k 31.12.2016
		realizace záruk (+)	úhrada dlužníkem (-)	jiné změny (+,-)	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	685,1	1 288,3	-	-1 337,2	636,2
Cheteng (Chepos Engineering, s.r.o.)	1 058,5	-	-	+34,7	1 093,2
Alumina Plant Project of Iran	1 584,8	-	-	+52,0	1 636,8
VLТ, a.s. (Zetor Brno,s.p.)	1 575,9	-	-	-	1 575,9
Mitas, a.s.	22,5	-	22,5	-	0,0
<b>Pohledávky z realizovaných standardních záruk</b>	<b>4 926,8</b>	<b>1 288,3</b>	<b>22,5</b>	<b>-1 250,5</b>	<b>4 942,1</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 12.10.2016 č. 898, kterým byl vysloven souhlas s prominutím části závazků společnosti SŽDC, s.o. z let 2015 a 2016 v celkové výši 1 337,2 mil. Kč. Celková zadluženost SŽDC, s.o., představovaná závazky společnosti z titulu realizace ručení státu, oproti konci předchozího roku klesla o výsledných 48,9 mil. Kč a k 31.12.2016 dosáhla úhrnné úrovně 636,2 mil. Kč.

V roce 2016 bylo ukončeno postupné splácení pohledávky státu v souladu s Dohodou o narovnání, uzavřenou se společností MITAS, a.s. Celková výše splátek dosáhla za rok 2016 hodnoty 22,5 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, ovlivněn také kursovými dopady. Vzhledem k poměrně výraznému poklesu směnného kursu české koruny vůči USD se kursový rozdíl projevil v tomto případě zvýšením stavu pohledávek státu o 86,7 mil. Kč.

## 2. Nestandardní státní záruky

Vykazovaný stav nestandardních státních záruk, tj. záruk, které nesplňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, se v roce 2016 vyvíjel následovně.

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

Nestandardní státní záruky	Stav k 31.12.2015	Zvýšení stavu záruk	Snížení stavu záruk	Stav k 31.12.2016
Ve prospěch ČNB za odškodnění strategického investora IPB	156 950,5	-	294,1	156 656,4
Ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0	-	-	0,0
MMF - půjčky od ČNB na posílení zdrojů	398,1	-	398,1	0,0
<b>C e l k e m</b>	<b>157 348,6</b>	<b>-</b>	<b>692,2</b>	<b>156 656,4</b>

Zdroj: MF

V rámci nestandardních státních záruk nedošlo v roce 2016 k žádnému 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 tak zůstalo úhrnné plnění na úrovni cca 2,8 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 2016 byla uhrazena částka 294,1 mil. Kč a výsledná hodnota kompenzací, vyplacených od roku 2004 tak přesáhla částku 3,3 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 2016 byly realizovány pouze splátky zbývajících tranší (Irsko), které dosáhly úhrnné výše 11,6 mil. XDR. Stav garantovaných půjček se tak k 31.12.2016 snížil na nulu.

### 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 2016 byl stanoven objem ručení za závazky ze splácení zdrojů získaných ČEB na finančních a kapitálových trzích na 120 mld. Kč. K 31.12.2016 dosahovaly závazky ČEB výše 73,96 mld. Kč. Limit garantovaných závazků EGAP (pojistná kapacita) byl na rok 2016 stanoven ve výši 230 mld. Kč, skutečná pojistná angažovanost představovala závazky v rozsahu 201,18 mld. Kč. Reálná hodnota neočekávaných rizik, která nejsou pokryta rezervami EGAP, činí 10,75 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.

#### **5. Aval směnek, vystavených ČNB**

Ručitelský vztah Ministerstva financí vůči Mezinárodnímu měnovému fondu (dále MMF) vychází z požadavků naplnění Dohody o MMF. Příslušný dluhopis (tzv. „směnka“) vystavený Českou národní bankou je součástí kvóty, kterou upsala Česká republika, a která pokrývá celkem 75 % této členské kvóty. Vystavený dluhopis je avalován ministrem financí, neboť členy MMF mohou být pouze státy, v případě České republiky pak bylo odsouhlaseno, že dluhopis vystaví ČNB a stát (dle kompetenčního zákona Ministerstvo financí) jej bude avalovat. Potenciální závazek z tohoto titulu k 31.12.2016 představuje cca 48,9 mld. Kč, přičemž riziko, že Česká národní banka bude vyzvána k úhradě tohoto závazku lze označit za velmi nízké.

## **IV. Tabulkové přílohy**

**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 účtech státních finančních aktiv

**Tabulka č. 4:** Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu

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

	Stav k		Změna za rok 2016 (+,-)
	31.12.2015	31.12.2016	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	69 539,5	54 486,2	-15 053,3
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	265,8	265,8	0,0
účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	0,0	0,0	0,0
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	866,0	1 226,1	360,1
prostředky na ostatních korunových depozitních bankovních účtech SFA	49 835,5	50 135,1	299,6
prostředky na cizoměnových účtech SFA	18 572,2	2 859,2	-15 713,0
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	27 684,1	28 772,1	1 088,0
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	18 799,6	19 343,3	543,7
převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	7 957,8	8 438,1	480,3
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	926,7	990,7	64,0
pohledávky z realizovaných státních záruk	0,0	0,0	0,0
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	4 615,4	4 595,3	-20,1
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	8,6	0,0	-8,6
pohledávky za fyzickou osobou	40,5	29,0	-11,5
směnky tuzemských společností v držbě státu	0,0	0,0	0,0
4. Majetkové účasti státu ve správě MF	94 149,5	99 188,2	5 038,7
v tom: upsaný kapitál u zahraničních společností a mezinárodních bank	87 375,1	89 819,6	2 444,5
účasti u tuzemských společností	5 983,6	8 577,9	2 594,3
z toho: převzaté po ČKA	650,0	650,0	0,0
účasti u zahraničních společností převzaté po ČKA	790,8	790,7	-0,1
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	7 888,0	8 330,0	442,0
v tom: držba korunových cenných papírů z finančního investování na účtu ŘLSP	0,0	0,0	0,0
držba korunových cenných papírů z finančního investování na jaderném účtu *)	7 438,0	7 880,0	442,0
rezerva prostředků uložených u bank - Depo operace	0,0	0,0	0,0
pohledávka z prodeje akcií společnosti Arcelor Mittal Ostrava	0,0	0,0	0,0
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	450,0	450,0	0,0
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>203 876,5</b>	<b>195 371,8</b>	<b>-8 504,7</b>
1. Tuzemské závazky z přijatých krátkodobých bankovních půjček	2 854,4	0,0	-2 854,4
2. Závazky z emise korunových státních dluhopisů	1 386 550,9	1 343 593,9	-42 957,0
v tom: státní pokladniční poukázky	84 432,0	4 220,0	-80 212,0
střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	1 302 118,9	1 339 373,9	37 255,0
z toho: spořicí státní dluhopisy	66 922,2	37 757,4	-29 164,8
Z úhmu závazků z emisí korunových státních dluhopisů vč. SPP v zástavě za krátkodobé půjčky je:			
- v držbě u domácích bank	552 697,3	390 506,7	-162 190,6
- v držbě u ostatních tuzemských subjektů	538 874,7	529 083,5	-9 791,2
- v držbě u zahraničních subjektů	294 978,9	424 003,7	129 024,8
3. Zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	57 951,0	56 270,3	-1 680,7
4. Závazky státu ze zahraničních emisí státních dluhopisů	225 619,5	213 507,1	-12 112,4
5. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu	77 165,5	78 629,4	1 463,9
6. Jiné závazky	1,1	3,1	2,0
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>1 750 142,4</b>	<b>1 692 003,8</b>	<b>-58 138,6</b>

\*) v souladu s novelizovaným zněním ustanovení § 36 odst. 7 a) zákona č. 218/2000 Sb. není jmenovitá hodnota SDD nakoupených z prostředků jaderného účtu (7 880 mil. Kč) zahrnuta do státních finančních pasiv vykazovaných k 31.12.2016

Zdroj: MF



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

	Skutečnost za rok 2015	Schválený rozpočet 2016	Skutečnost za rok 2016	Plnění rozpočtu v %	Index 2016/2015
<b>A. Příjmové operace kapitoly OSFA</b>	<b>3 240,6</b>	<b>2 155,0</b>	<b>1 727,0</b>	<b>80,1</b>	<b>53,3</b>
v tom: příjmy od nefinančních podniků a korporací	1 410,2	1 550,0	1 224,0	79,0	86,8
příjmy z finančního investování	500,8	340,0	342,0	100,6	68,3
příjmy z dividend a podílů na zisku	249,5	230,0	122,3	53,2	49,0
příjmy z prodeje akcií a majetkových podílů	965,9	0,0	0,2	x	0,0
splátky půjček a ostatních pohledávek ve prospěch účtů SFA	91,5	8,5	8,6	101,2	9,4
ostatní příjmy kapitoly OSFA	22,7	26,5	29,9	112,8	131,7
<b>B. Ostatní příjmové operace realizované na účtech SFA</b>	<b>10 584,5</b>	<b>x</b>	<b>11 575,7</b>	<b>x</b>	<b>109,4</b>
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)</b>	<b>13 825,1</b>	<b>x</b>	<b>13 302,7</b>	<b>x</b>	<b>96,2</b>
<b>C. Výdajové operace kapitoly OSFA</b>	<b>262,8</b>	<b>759,9</b>	<b>336,5</b>	<b>44,3</b>	<b>128,0</b>
v tom: úhrada za nákup akcií	0,0	0,0	0,0	x	x
financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	257,8	394,9	325,0	82,3	126,1
na řešení mimořádných situací a posílení ÚSC	5,0	240,0	10,3	4,3	206,0
ostatní výdaje kapitoly OSFA	0,0	125,0	1,2	1,0	x
<b>D. Přesuny z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol</b>	<b>913,5</b>	<b>760,0</b>	<b>430,0</b>	<b>56,6</b>	<b>47,1</b>
v tom: na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	130,0	130,0	0,0	0,0	0,0
na krytí výdajů vodního díla Nové Heřmínovy a Skalička	60,0	60,0	80,0	133,3	133,3
na krytí výdajů spojených s řešením problémů ÚSC	55,0	200,0	0,0	0,0	0,0
na krytí výdajů na programy ve veřejném zájmu vedené v IS	668,5	370,0	350,0	94,6	52,4
na krytí ostatních výdajů zajištěných prostředky na depozitních účtech SFA	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>E. Ostatní výdajové operace realizované na účtech SFA</b>	<b>585,6</b>	<b>x</b>	<b>2 090,0</b>	<b>x</b>	<b>356,9</b>
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)</b>	<b>1 761,9</b>	<b>x</b>	<b>2 856,5</b>	<b>x</b>	<b>162,1</b>
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA</b>	<b>12 063,2</b>	<b>x</b>	<b>10 446,2</b>	<b>x</b>	<b>86,6</b>
z toho: za kapitolu OSFA včetně přesunů	2 064,3	635,1	960,5	151,2	46,5

Zdroj: MF

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

	Stav k		Změna za rok 2016 (+, -)	Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				Finanční operace na účtech SFA					Celkové saldo financování		
	31.12.2015	31.12.2016		transfery *				užití zůstatků bankovních účtů	dluhové financování					finanční investování	
				příjmy (+)	výdaje (-)	transfery *) (-)	saldo (+, -)		emise SPP	emise SDD	zahr. emise SDD	úvěry ze zahraničí			jiné operace
1. Prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let v tom:	265,8	265,8	-				-								
1978 - 18327001/0710	265,8	265,8	-				-								
2. Prostředky z úvěrů od EIB 1978 -28621001/0710	0,0	0,0	-				-								
3. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	866,0	1 226,1	+360,1	11 576,7	2 090,0	0,0	+9 486,7	-360,1	-80 212,0	37 499,7		-1 680,8	35 266,5		-9 486,7
v tom:															
1978 - 23927001/0710	0,0	0,0	-	11 575,7	2 090,0		+9 485,7		-80 212,0	37 140,6		-1 680,8	35 266,5		-9 485,7
1978 - 24022001/0710	0,0	359,1	+359,1				-	-359,1		359,1					-
1978 - 17623001/0710	80,1	80,1	-				-								-
1978 - 23329001/0710	661,1	661,1	-				-								-
1978 - 21227001/0710	124,9	125,9	+1,0	1,0			+1,0	-1,0							-1,0
4. Prostředky na ostatních účtech SFA	49 835,4	50 135,0	+299,7	1 726,0	336,5	430,0	+959,5	-299,7						-659,8	-959,5
v tom:															
1978 - 23425001/0710	16 973,0	17 560,5	+587,5	1 572,5	325,2		+1 247,3	-587,5						-659,8	-1 247,3
1978 - 23820001/0710	9 269,0	8 869,1	-399,9	41,4	11,3	430,0	-399,9	+399,9							+399,9
1978 - 12822001/0710	678,3	678,3	-				-								-
1978 - 33025001/0710	22 915,1	23 027,2	+112,1	112,1			+112,1	-112,1							-112,1
jiné účty	0,0	0,0	-				-								-
<b>Prostředky SFA na bankovních účtech celkem</b>	<b>50 967,3</b>	<b>51 626,9</b>	<b>+659,8</b>	<b>13 302,7</b>	<b>2 426,5</b>	<b>430,0</b>	<b>10 446,2</b>	<b>-659,8</b>	<b>-80 212,0</b>	<b>37 499,7</b>		<b>-1 680,8</b>	<b>35 266,5</b>	<b>-659,8</b>	<b>-10 446,2</b>

*\*) 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 bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu (v mil. Kč)**

	Stav k 31.12.2015	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 31.12.2016
<b>1. Vnitřní úvěry (od tuzemských bank) 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>
- SŽDC, s.o. ( navýšení koridor č.I )	0,0								0,0
- ČD, a.s. ( výkyvné vozové skříně )	0,0								0,0
<b>2. Zahraniční úvěry celkem</b>	<b>10 282,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>319,5</b>	<b>1 045,1</b>	<b>1 288,3</b>	<b>1 607,5</b>	<b>5,4</b>	<b>6 666,4</b>
- SŽDC,s.o. ( koridor č.I )	204,5			8,9		145,3		0,1	68,2
- SŽDC,s.o. ( koridor č.II )	774,9			35,2		672,2		0,2	138,1
- SŽDC,s.o. ( koridor č.II - projekt III )	1 544,3			68,4		377,2		-0,3	1 235,2
- SŽDC,s.o. ( navýšení koridoru č.I )	248,6			10,5		93,6		0,2	165,7
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2006	810,8			7,4	818,1				0,0
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2007	810,8			15,0	15,0			-0,1	810,6
- ČMZRB ( dálnice )	1 677,2			62,3			784,6	1,2	956,1
- ČMZRB ( povodně )	2 001,7			99,1			385,6	0,2	1 715,4
- ČMZRB ( vodohospodářský program )	940,0			3,6	212,0		3,6	3,7	731,7
- ČMZRB ( E - Roads II )	842,1			3,1			213,7		631,5
- ČMZRB ( opravy silnic )	427,7			6,0			220,0	0,2	213,9
<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>10 282,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>319,5</b>	<b>1 045,1</b>	<b>1 288,3</b>	<b>1 607,5</b>	<b>5,4</b>	<b>6 666,4</b>
<b>Nestandardní státní záruky</b>									
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	156 950,5					294,1			156 656,4
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0								0,0
- MMF - půjčky od ČNB na posílení zdrojů	398,1				398,1				0,0
<b>B Úhrn nestandardních státních záruk</b>	<b>157 348,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>398,1</b>	<b>294,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>156 656,4</b>
<b>Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk</b>	<b>167 631,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>319,5</b>	<b>1 443,2</b>	<b>1 582,4</b>	<b>1 607,5</b>	<b>5,4</b>	<b>163 322,8</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>									
- ČEB, a.s.	83 057,1								73 955,3
- EGAP, a.s.	220 300,0								201 182,0
<b>Aval směnec vydaných ČNB</b>	<b>19 638,5</b>		<b>29 908,2</b>					<b>-622,6</b>	<b>48 924,1</b>

Zdroj: MF