

Část I

Návrh

USNESENÍ

vlády České republiky

ze dneč.....

Zpřesnění strategie řešení kursových dopadů z devizových příjmů státu

Vláda

I. s c h v a l u j e

1. upravený postup řešení kursových dopadů z devizových příjmů státu, obsažený v části III předloženého materiálu (dále jen "Postup"), který se vztahuje ke změněným bodům usnesení vlády č. 74 ze dne 16.1.2002 dle bodu I/2 tohoto usnesení a k úkolu uloženému pod bodem II/2/b) cit.usnesení vlády;
2. změnu usnesení vlády č. 74 ze dne 16.1.2002 o strategii řešení kursových dopadů přílivu kapitálu z privatizace státního majetku a z dalších devizových příjmů státu takto:
 - a) bod I/6 usnesení se ruší a nahrazuje se zněním:
ministr financí ponechá finanční prostředky získané z deblokace dluhu Ruské federace na devizovém účtu České národní banky v plné výši do 31. května 2002 s tím, že konverze těchto finančních prostředků do Kč bude řešena, jak je uvedeno v Postupu pod bodem 3,
 - b) bod I/7 usnesení se ruší a nahrazuje se zněním:
Fond národního majetku České republiky uloží postupně na bezúročném devizovém účtu u České národní banky do 31.12.2007 částku, jejíž ekvivalent v Kč bude činit 25 mld. Kč s tím, že podmínky naplnění a vedení tohoto účtu budou odpovídat mechanismu uvedenému v Postupu pod bodem 1,
 - c) bod I/8 usnesení se ruší a nahrazuje se zněním:
zbývající devizové prostředky Fondu národního majetku České republiky, případně státu (a to již existující i získané v budoucnu), u nichž bude potřeba provést konverzi do korun, budou přímo konvertovány Fondu národního majetku České republiky, případně státu do devizových rezerv České národní banky s tím, že Česká národní banka bude

uskutečňovat přímé konverze devizových příjmů za podmínek stanovených v Postupu pod bodem 2 a 3,

d) body I/5, II/2/a) a II/2/b) usnesení se ruší.

Část III

Zpřesnění strategie řešení kursových dopadů z devizových příjmů státu

Hlavní důvod pro zpřesnění strategie spočívá v tom, že některé úkoly státu, zapsané v původním usnesení vlády, konkrétně plní Fond národního majetku České republiky, jehož činnost je upravena zvláštním zákonem. Některá další zpřesnění mají pouze technický charakter. Níže jsou uvedeny pouze tyto změny, neopakuje se původní text.

Návrh upraveného postupu řešení

1. Z devizových příjmů státu bude na bezúročném devizovém účtu u ČNB uložena Fondem národního majetku částka, mající původ v příjmech z privatizace, jejíž korunový ekvivalent bude činit 25 mld. Kč, který je odvozen od stávající výše závazků státu vůči ČNB, tj. 22,5 mld. Kč státní záruka spojená s konsolidací bankovního sektoru plus 2,4 mld. Kč nedořešená část pohledávky ČNB u NBS. Cílová částka bude na účtu naplňována:

Varianta 1.

v průběhu *druhého pololetí* roku 2002, případně v dalších letech, nejméně ve výši 20 % z každého privatizačního příjmu přijatého *po 1. červnu* 2002, jak odpovídá současným možnostem upraveného rozpočtu FNM, zejména z důvodů odkladu privatizace Českého Telecomu **nebo**

Varianta 2.

bezodkladně v průběhu *roku* 2002, tj. včetně příjmů z privatizace společnosti Transgas, a.s., a případně v dalších letech, nejméně ve výši 20% z každého privatizačního příjmu přijatého *v roce* 2002, za předpokladu, že dojde ke schválení restrikce výdajů stávajícího rozpočtu FNM.

Finanční prostředky budou na uvedeném bezúročném účtu uloženy do 31.12. 2007, kdy jsou splatné závazky státu vůči ČNB spojené s konsolidací bankovního sektoru a mohou být následně, bude-li pohledávka ČNB ke státu pokračovat, použity jen na krytí závazků státu vůči ČNB. Podmínkou použití těchto prostředků k úhradě závazků státu vůči ČNB je, že bude odpovídajícím způsobem doplněn § 18, odst. 2 zákona č. 171/1991 Sb., o působnosti orgánů České republiky ve věcech převodu majetku státu na jiné osoby a o Fondu národního majetku České republiky.

2. Privatizační příjmy v cizí měně, které Fond národního majetku nebude schopen ponechat na devizovém účtu u centrální banky, budou konvertovány přímo ČNB do devizových rezerv. Stejný mechanismus bude v případě nutnosti konverze aplikován i na další devizové příjmy státu.
3. ČNB bude provádět konverze z cizí měny na měnu Kč kursem, který bude odvozen z kursu devizového trhu zveřejňovaného ČNB pro den, ve kterém bude konverze

prováděna, v závislosti na konvertovaných objemech a v závislosti na čase. Kurs, který bude ČNB používat pro konverze příjmů Fondu národního majetku a státu v roce 2002 bude:

- v případě příjmů *FNM* snížen o 3 % při konverzi prvních 30 mld. Kč, o 6 % u konverzí od 30 mld. Kč do 80 mld. Kč a o 9 % u konverzí nad 80 mld. Kč,
- v případě příjmů *státu* snížen o 3 % při konverzi prvních 20 mld. Kč a o 9 % při konverzi nad 20 mld. Kč.

Pokud by již v roce 2002 nedošlo k vyčerpání zvýhodněného celkového (tj. státu a FNM) limitu 50 mld. Kč pro konverze s kursem sníženým o 3 %, resp. 100 mld. Kč pro konverze s kursem sníženým o 6%, zůstaly by tyto limity v platnosti až do vyčerpání v následujícím období. Naopak, pokud by již v roce 2002 přesáhly přímé konverze 100 mld. Kč, v každém následujícím roce by již byly prováděny konverze pouze s nejvyšším snížením kursu. Toto nejvyšší snížení však bude zároveň klesat o 2 % ročně, tj. na 7 % v roce 2003, 5 % v roce 2004, 3 % v roce 2005, 1 % v roce 2006 a 0 % v roce 2007.

4. Bod I/5 původního usnesení, který předpokládal, že Česká exportní banka, a.s. bude své výhledové potřeby ve financování cizoměnových aktiv zajišťovat transakcí se státem tak, jak je uvedeno v – původním - Postupu, se ruší, neboť předpokládaná transakce se z důvodů opožděného inkasa finančních prostředků Fondu národního majetku neuskutečnila. Vzhledem k tomu, že nezbytná výpůjční transakce ČEB je měnově neutrální operací, a tudíž nemá vliv na kurz koruny, Ministerstvo financí a Česká národní banka souhlasí s realizací emise dluhopisů ČEB dle aktuální potřeby ve výši 350 mil. USD a splatností 7 let.

Odpočet úkolu z usnesení vlády č. 74/2002, pod bodem II/2/b)

Tímto bodem bylo ministru financí uloženo: "neprodleně prověřit stav a výhledové řešení záruky Ministerstva financí za České dráhy, s.o. vůči Evropské investiční bance a předložit vládě návrh na pokrytí této záruky s využitím devizových příjmů státu".

K tomu uvádíme:

Garantované úvěry činí cca 946 mil. EUR jistiny, tj. cca 89 mld. Kč, s postupnou splatností až do roku 2020. Počínaje rokem 2002 do roku 2007 bude muset státní rozpočet z titulu poskytnuté státní záruky hradit průměrně 90,5 mil. EUR ročně, tj. téměř 3 mld. Kč. Přehled o splátkách úvěrů ČD, resp. pravděpodobné čerpání garancí je uvedeno na příloze č. 1.

Řešení, které umožní sterilizaci dopadů konverze devizových příjmů z privatizace na posilování koruny je spatřováno v možnosti zajistit kursové riziko budoucích splátek úvěrů ČD prostřednictvím „transformace“ zajišťované Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a.s. obdobně, jak již bylo realizováno při zajištění cizoměnových splátek úvěrů od EIB a splátek úvěrů Mufis poskytnutých na financování municipální infrastruktury.