

MAGISTRÁT HLAVNÉHO MESTA SLOVENSKEJ REPUBLIKY BRATISLAVY

Materiál na rokovanie
komisie finančnej stratégie
Mestského zastupiteľstva
hlavného mesta SR Bratislavy
dňa 09.09.2025

Návrh na obstaranie a čerpanie nového úveru v roku 2025 pre hlavné mesto Slovenskej republiky Bratislavu

Zodpovedný:

Ing. Dušan Gavura,
riaditeľ sekcie financií

Materiál obsahuje:

1. Návrh uznesenia
2. Dôvodovú správu
3. Vlastný materiál

Spracovateľ:

Ing. Dušan Gavura,
riaditeľ sekcie financií

Ing. Michal Havlát,
hlavný ekonóm

Ing. Zuzana Vráblik,
poverená vedením oddelenia rozpočtovej
politiky a revízie výdavkov

Návrh uznesenia

Komisia finančnej stratégie po prerokovaní materiálu

odporúča

Mestskému zastupiteľstvu hlavného mesta SR Bratislavy

1. schváliť

v súlade so schváleným rozpočtom na roky 2025 – 2027 podpísanie úverovej zmluvy na čerpanie nového úveru pre hlavné mesto Slovenskej republiky Bratislava v sume 30 000 000,00 eur pre potreby zabezpečenia financovania investičných akcií hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislava na základe najvýhodnejšej ponuky.

2. splnomocniť

primátora hlavného mesta SR Bratislavy

na podpísanie úverovej zmluvy a zabezpečenie čerpania v jednotlivých tranžiach nového úveru v sume 30 000 000,00 eur s Československou obchodnou bankou, a. s. v súlade s rozpočtom a podľa aktuálnych potrieb mesta.

Dôvodová správa

PREDMET: Návrh na obstaranie a čerpanie nového úveru v roku 2025 pre hlavné mesto Slovenskej republiky Bratislavu

SKUTKOVÝ STAV:

V zmysle uznesenia č. 737/2024 zo dňa 12.12.2024 Mestské zastupiteľstvo hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy schválilo rozpočet na roky 2025 – 2027, ktorého súčasťou bol schválený nový úver na rok 2025 v sume 30 000 000,00 eur. Zapojenie nového úveru je pre potreby zabezpečenia financovania investičných akcií hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy.

Z dôvodu naplnenia rozpočtových cieľov hlavného mesta a dorovnanie rozdielu medzi príjmami a výdavkami rozpočtu a zabezpečenia finančných zdrojov sa predkladá tento návrh na schválenie uzatvorenia zmluvy a čerpania úveru:

1. Návrh na uzatvorenie zmluvy s Československou obchodnou bankou, a. s. a čerpanie tranží z nového úveru do výšky schválenej v rozpočte hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy na rok 2025

Návrh na čerpanie nového úveru sa v roku 2025 navrhuje maximálne do sumy 30 000 000,00 eur.

Za účelom zabezpečenia transparentného a efektívneho výberu poskytovateľa úverových služieb pre hlavné mesto sa proces výberu uskutočnil prieskumom trhu.

Dňa 06.03.2025 bola zaslaná výzva na predloženie cenovej ponuky na poskytnutie nového úveru. Následne bola zostavená hodnotiacia komisia zo zamestnancov sekcie financií a z útvaru mestských stratégií a analýz. Predsedom komisie bol Ing. Dušan Gavura, a členmi komisie: Ing. Zuzana Vráblik, Bc. Denisa Černá a Ing. Michal Havlát.

Výzva na podanie cenovej ponuky bola zaslaná ôsmym bankám:

- Československá obchodná banka, a. s.,
- Poštová banka, a. s.,
- Prima banka Slovensko, a. s.,
- Slovenská sporiteľňa, a. s.,
- Tatra banka, a. s.,
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.,
- Všeobecná úverová banka, a. s.,
- Komerční banka, a. s.

Predmetom obstarávania bolo získanie nového úveru s pohyblivou úrokovou sadzbou so splatnosťou 20 rokov a začiatkom splácania od prvého kvartálu roku, nasledujúceho po roku čerpania.

- Suma finančných prostriedkov nového úveru: **30 000 000,00 eur,**
- Načerpanie istiny nového úveru priebežne **po častiach v rokoch 2025 – 2027,**

- Splatenie istiny v štvrtročných splátkach **od prvého kvartálu roka 2026 prípadne od prvého kvartálu nasledujúceho po kvartáli**, v ktorom došlo k čerpaniu úveru.

Ďalšie podmienky:

- Poplatok za administráciu úveru: **bezplatne**,
- Poplatok za nedočerpanie úveru: **0,00 % p. a.**,
- Poplatok za predčasné splatenie úveru: **0,00 % p. a.**,
- Splátky úrokov: **štvrtročne formou inkasa z bežného účtu verejného obstarávateľa**,
- Možnosť **predčasného splatenia úveru najmenej 15 pracovných dní pred dňom platby úrokov úveru**,
- Povinnosť platobného styku: **bez povinnosti alebo s povinnosťou *pari passu*, vid' kritériá na vyhodnotenie ponúk**,
- Predmet obstarania nie je viazaný na konkrétne projektové investície,
- Výber poskytovateľa služby bude schválený mestským zastupiteľstvom Hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy po uskutočnení prieskumu trhu,
- V prípade možnosti poskytnutia výhodnejšieho úveru za odlišných podmienok je možné predložiť aj alternatívnu ponuku/y.

Lehota na predloženie indikatívnych ponúk bola **dňa 31.03.2025 do 12:00 hod.**

Kritériá na vyhodnotenie ponúk

Kritériom je ekonomicky najvýhodnejšia ponuka, pričom kritériami vyhodnotenia ponuky sú:

- a) **fixná úroková sadzba na časový interval 3 roky**,
- b) **pohyblivá úroková sadzba s maržou banky viazaná na hodnotu 3 M Euribor**, vyjadrené v % p. a. (vid' Tab. 1), kde povinnosťou platobného styku *pari passu* sa rozumie povinnosť obstarávateľa viesť bankový styk cez bežné účty uchádzača v miere, ktorá zodpovedá podielu poskytnutého úveru uchádzača na celkovej výške dlhu obstarávateľa.
- c) **návrh zmluvy o úvere**.

Tab. 1: Úver so začiatkom splácania od prvého kvartálu roka 2026:

<i>Návrh na plnenie kritérií v % p. a.</i>	S povinnosťou platobného styku <i>pari passu</i>	Bez povinnosti platobného styku
Splatnosť 20 rokov (31.12.2045)	... % p. a.	... % p. a.

Výzva na podanie cenovej ponuky obsahovala informácie o kritériách na vyhodnotenie ponúk, o otváraní ponúk a o spôsobe hodnotenia ponúk podľa stanovených kritérií, ako aj ďalšie relevantné informácie. Do hodnotenia boli zaradené len také ponuky, ktoré splnili všetky uvedené požiadavky. Ekonomicky najvýhodnejšia ponuka bola podkladom pre určenie úspešného uchádzača.

Poradie úspešnosti predložených ponúk

Členovia komisie po prehodnotení splnenia špecifikáciou určených podmienok predložených ponúk uchádzačov zostavili poradie úspešnosti v rámci ponuky hodnotiaceho kritéria podľa výzvy na poskytnutie úveru, a to prostredníctvom hodnotiacej prílohy, zoradené od najvýhodnejšej platnej ponuky, označenej poradovým číslom 1.

Zostavilo sa súhrnné hodnotenie, so stanoveným poradím podľa najnižšieho bodového vyhodnotenia. Predseda komisie písomne oznámil uchádzačom poradie úspešnosti. Oznámenie bolo zaslané uchádzačom listom, dňa 30.04.2025.

VYHODNOTENIE PONÚK
OD UCHÁDZAČOV NA ZÁKLADE VÝZVY NA PODANIE CENOVEJ PONUKY NA
POSKYTNUTIE NOVÉHO ÚVERU

Kritérium č. 1: variabilná úroková sadzba v % p. a. (marža) 3M Euribor pri splatnosti 20 rokov

Kritérium č. 2: fixná úroková sadzba v % p. a. platná do 31.12.2028

Spôsob hodnotenia kritérií na vyhodnotenie ponúk

Z dôvodu ochrany dôverných informácií a skutočností tvoriacich obchodné tajomstvo sa v nasledovnej časti neuvádzajú názvy jednotlivých bánk. Komisia vyhodnotila ponuky poradovým systémom. Najnižšej cene ponuky bolo priradené prvé miesto, ostatným ponukám druhé a tretie miesto.

Ponuky bánk	Kritérium č. 1 - variabilná úroková sadzba		Kritérium č. 2 - fixná úroková sadzba		Poradie
	s povinnosťou platobného styku pari passu	bez platobného styku	s povinnosťou platobného styku pari passu	bez platobného styku	
Banka A	0,05	-	2,19	-	1.
Banka B	0,25	-	-	-	2.
Banka C	0,49*/0,84	-	-	-	3.

*Ponuka variabilnej úrokovej sadzby 3M Euribor + 0,49 % p. a. s balloonomovou splátkou po 3 rokoch, resp. k 31.12.2028 s možnosťou refinancovania alebo prolongácie úveru.

Na základe vyššie uvedenej tabuľky sa najvýhodnejšou ponukou v zmysle určených kritérií na vyhodnotenie ponúk pri obstarávaní nového úveru stala ponuka banky A s variabilnou úrokovou sadzbou 0,05% p. a. 3M Euribor + s povinnosťou platobného styku.

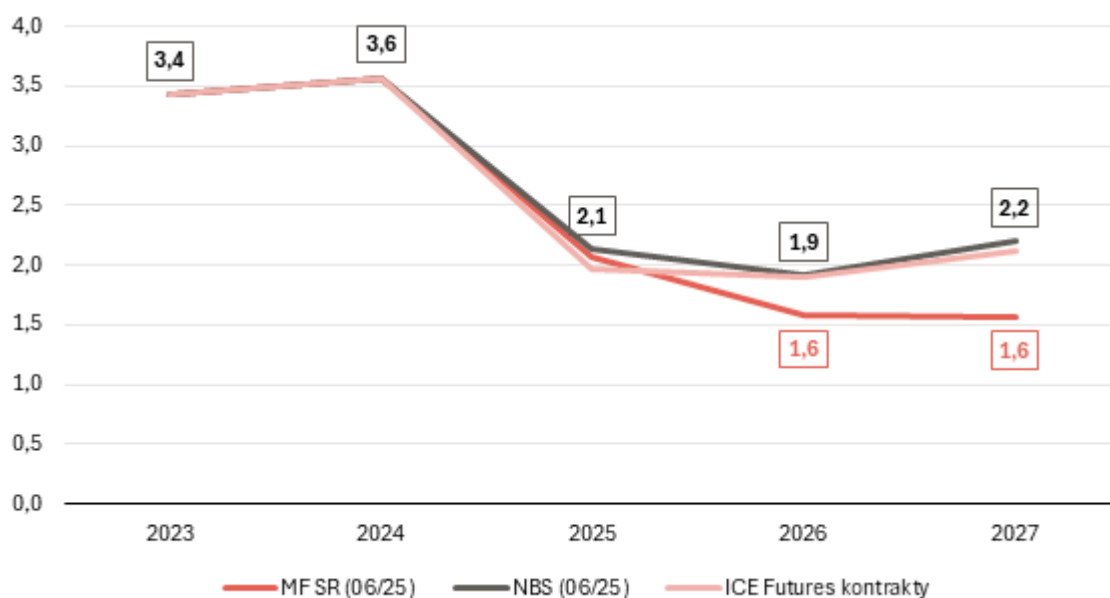
Proces výberu bude ukončený uzatvorením a podpísaním úverovej zmluvy s bankou, ktorá predložila najvýhodnejšiu ponuku, na základe schválenia Mestského zastupiteľstva hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy.

Vlastný materiál

Na základe porovnania očakávaného vývoja sadzby 3M Euribor a ponúknutej fixnej sadzby úveru odporúčame využiť ponuku variabilnej úrokovej sadzby s historicky nízkou maržou 0,05 percentuálnych bodov nad 3M Euribor. Aktuálne (k 18. augustu 2025) je sadzba na úrovni 2,03 % so stabilným výhľadom na najbližšie roky, čo je aj po zarátaní marže menej ako je ponuka úveru s fixnou sadzbou vo výške 2,19 %.

Predpoklady vychádzajúce z aktuálnej situácie na trhu, t. z. z vývoja kontraktov futures 3M Euribor aj prognóz Ministerstva financií Slovenskej republiky (MF SR) a Národnej banky Slovenska (NBS) ukazujú, že v porovnaní s minulými rokmi, kedy bola sadzba okolo 3,5%, je možné pozorovať jej pokles na úroveň 2,1 % v roku 2025. Aj napriek neistej svetovej ekonomickej situácii, zapríčinennej najmä prebiehajúcimi diskusiami o nových obchodných dohodách s USA, pokračovali sadzby 3M Euribor v prvom polroku 2025 v poklese, pričom od júla sadzba osciluje okolo 2%. Aktuálne už Európska únia má podpísanú novú obchodnú dohodu a očakáva sa stabilizácia ekonomickej situácie. Prognózy na ďalšie roky predpokladajú ustálenie úrovne sadzby okolo 2 %.

Graf: Vývoj sadzby 3-mesačného Euriboru (%)



Zdroj: MF SR, NBS, ICE

Dlhová služba

Hlavné mesto Slovenskej republiky Bratislava uvedeným načerpaním nového úveru dodržiava ukazovateľ zadlženosti v zmysle § 17 ods.6 písm. a) zákona č. 583/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách územnej samosprávy a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Načerpaním nového úveru v maximálnej sume 30 000 000,00 eur sa predpokladá výška dlhovej zaťažnosti hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy za rok 2025 v hodnote 45,91%, čo predstavuje zákonnú hodnotu bez akýchkoľvek opatrení zo strany hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy alebo sankcií zo strany štátu.

