

Materiál na rokovanie orgánu:  
Mestské zastupiteľstvo hlavného mesta SR Bratislavy (2022 - 2026)  
ktoré sa koná dňa: 18.09.2025

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

---

**Predkladateľ:**

Tak ako je uvedené v Sumárnom krycom liste  
materiálov na rokovanie Mestského zastupiteľstva  
hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy

**Zodpovedný:**

Ing. Dušan Gavura, riaditeľ sekcie financií

**Spracovateľ:**

Ing. Dušan Gavura, riaditeľ sekcie financií; Ing. Michal  
Havlát, hlavný ekonóm a Ing. Zuzana Vráblik,  
poverená vedením oddelenia rozpočtovej politiky a  
revízie výdavkov

**Materiál obsahuje:**

1. Návrh uznesenia
2. Dôvodovú správu
3. Vlastný materiál
4. Stanovisko mestskej kontrolórky k dodržaniu  
zákonných podmienok pre prijatie návratných zdrojov  
financovania

## **Návrh uznesenia**

Mestské zastupiteľstvo po prerokovaní materiálu

### **A. schvaľuje**

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.

### **B. splnomocňuje**

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>	<b>S povinnosťou platobného styku <i>pari passu</i></b>	<b>Bez povinnosti platobného styku</b>
<b>Splatnosť 20 rokov ( 31.12.2045 )</b>	... % 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.

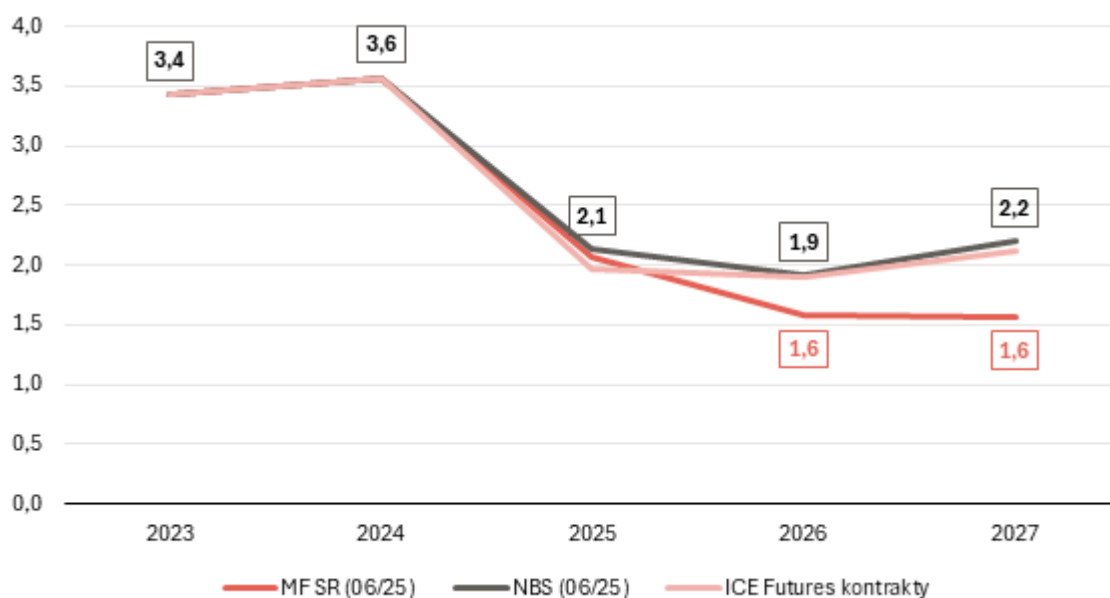
Proces výberu bude ukončený uzatvorením a podpísaním úverovej zmluvy s bankou, ktorá predložila najvýhodnejšiu ponuku, na základe schválenia Mestského zastupiteľstva hlavného mesta Slovenskej republiky Bratislavy.

## 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 (%)**

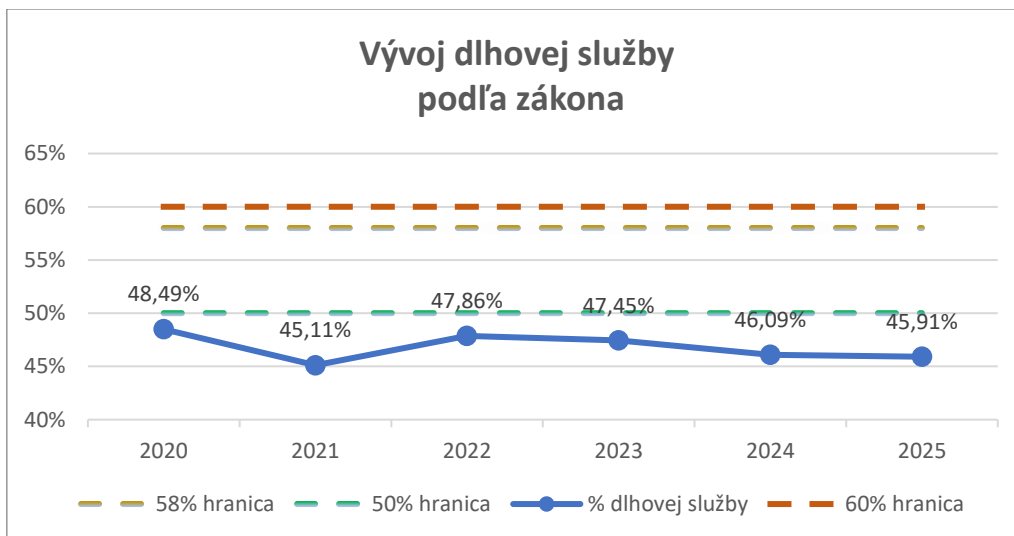


*Zdroj: MF SR, NBS, ICE*

### 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.



## STANOVISKO

### **mestskej kontrolórky k dodržaniu zákonných podmienok pre prijatie návratných zdrojov financovania.**

Podľa ustanovenia § 5 ods. 2 písm. c) zákona č. 583/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách územnej samosprávy a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej aj ako „zákon o rozpočtových pravidlách územnej samosprávy“) obec môže na plnenie svojich úloh použiť návratné zdroje financovania. Hlavné mesto SR Bratislava (ďalej HM SR Bratislava) Návrhom rozpočtu na roky 2025-2027 prezentovalo záujem využiť v roku 2025 na plnenie svojich úloh a cieľov nové návratné zdroje financovania. Mestské zastupiteľstvo uznesením č. 737/2024 dňa 12.12.2024 schválilo Návrh rozpočtu hlavného mesta SR Bratislavy na roky 2025–2027, ktorého súčasťou bolo načerpanie nového úveru v celkovej sume 30 000 000 Eur.

Načerpanie nového úveru v sume 30 000 000,00 Eur je navrhované v súlade so schváleným rozpočtom na rok 2025.

Cieľom predloženého materiálu je:

**Obstaranie nového úveru v sume 30 000 000 Eur, čerpanie po častiach v rokoch 2025 – 2027 maximálne do sumy 30 000 000 Eur za účelom financovania investičných akcií.** Úver bude poskytnutý Československou obchodnou bankou, a. s. (ČSOB a. s.) v roku 2025 so splatnosťou 20 rokov.

#### **1. Zákonné ustanovenia pri použití návratných zdrojov financovania**

V zmysle ustanovenia § 17 ods. 14 zákona č. 583/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách územnej samosprávy, dodržanie podmienok pre prijatie návratných zdrojov financovania podľa § 17 ods. 6 zákona č. 583/2004 Z. z. preveruje pred ich prijatím hlavný kontrolór obce.

Prípadné porušenie podmienok pre prijatie návratných zdrojov financovania obcou podľa § 17 ods. 6 zákona č. 583/2004 Z. z., je hlavný kontrolór obce povinný bezodkladne oznámiť Ministerstvu financií Slovenskej republiky v zmysle § 17 ods. 15.

Podľa § 17 ods. 6 zákona č. 583/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách územnej samosprávy, obec môže na plnenie svojich úloh prijať návratné zdroje financovania, len ak:

- a) *celková suma dlhu obce neprekročí 60% skutočných bežných príjmov predchádzajúceho rozpočtového roka a*
- b) *suma splátok návratných zdrojov financovania vrátane úhrady výnosov a suma splátok záväzkov z investičných dodávateľských úverov neprekročí v príslušnom rozpočtovom roku 25% skutočných bežných príjmov predchádzajúceho rozpočtového roka znížených o prostriedky poskytnuté v príslušnom rozpočtovom roku obci z rozpočtu iného subjektu verejnej správy, prostriedky poskytnuté z Európskej únie a iné prostriedky zo zahraničia alebo prostriedky získané na základe osobitného predpisu.*

Obe podmienky musia byť splnené súčasne.

Celkovou sumou dlhu obce sa podľa § 17 ods. 7 zákona č. 583/2004 Z. z. rozumie súhrn záväzkov vyplývajúcich zo splácania istín návratných zdrojov financovania, záväzkov z investičných dodávateľských úverov a ručiteľských záväzkov obce.

Podľa § 17 ods. 8 zákona č. 583/2004 Z. z. sa do celkovej sumy dlhu obce podľa odseku 7 nezapočítavajú tam uvedené záväzky.



**Hlavné mesto SR 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 nakoľko podľa § 17 ods. 8 tieto úvery a úvery z minulých období spolu vykazujú 45,91 % dlhovej zaťaženia.**

Tabuľka č.1: Úvery a splátky istín v rokoch 2024 a 2025 v Eur

Úver od banky (dlh):	Stav dlhu k 31.12.2024	Splátky istín v r. 2024	Stav (predpoklad) dlhu k 31.12.2025	Splátky istín v r. 2025
Council of Europe Development Bank	16 666 666,62	3 333 333,34	13 333 333,28	3 333 333,34
Slovenská sporiteľňa, a.s.	11 400 000,00	1 900 000,00	9 500 000,00	1 900 000,00
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	3 344 000,00	1 664 000,00	1 680 000,00	1 664 000,00
European Investment Bank	22 500 000,00	x	21 718 750,00	781 250,00
Československá obchodná banka, a.s.	19 000 000,00	1 000 000,00	18 000 000,00	1 000 000,00
Československá obchodná banka, a.s.	45 000 000,00	x	45 000 000,00	x
Československá obchodná banka, a.s.	29 250 000,00	750 000,00	27 750 000,00	1 500 000,00
Všeobecná úverová banka, a.s.	68 737 500,00	1 762 500,00	65 212 500,00	3 525 000,00
Československá obchodná banka, a.s.	x	144 833,34	x	x
Nový úver 2025 (načerpaný max. do sumy 30 mil.)	x	x	30 000 000,00	x
<b>Úvery a splátky istín z úverov</b>	<b>215 898 166,62</b>	<b>10 554 666,68</b>	<b>232 194 583,28</b>	<b>13 703 583,34</b>
National Development Fund II., a. s. (NDF)	13 300 000,00	x	12 666 666,67	633 333,33
<b>Úvery a splátky istín z úverov spolu s NDF</b>	<b>229 198 166,62</b>	<b>10 554 666,68</b>	<b>244 861 249,95</b>	<b>14 336 916,67</b>

Zdroj: Sekcia financií magistrátu HMSR Bratislavy

## 2. Rozhodnutie o prijatí úveru

Rozhodnutie o prijatí úveru je vyhradené mestskému zastupiteľstvu v súlade s § 11 ods. 4 písm. b) zákona č. 369/1990 Zb. o obecnom zriadení v znení neskorších predpisov.

### 3. Overenie splnenia zákonných podmienok v zmysle § 17 ods. 6 písm. a) zákona č. 583/2004 Z. z.

Tabuľka č.2: Prepočet zadlženosti pri úveroch z bánk a novom úvere v Eur

Bežné príjmy/Úver od banky (dlh)	Skutočnosť k 31.12.2024	Predpoklad k 31.12.2025
<b>Bežné príjmy HMSR Bratislavy</b>	<b>505 743 392,46</b>	<b>535 104 707,00</b>
<b>60% bežných príjmov HMSR Bratislavy</b>	<b>303 446 035,48</b>	<b>321 062 824,20</b>
Council of Europe Development Bank	16 666 666,62	13 333 333,28
Slovenská sporiteľňa, a.s.	11 400 000,00	9 500 000,00
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	3 344 000,00	1 680 000,00
European Investment Bank	22 500 000,00	21 718 750,00
Československá obchodná banka, a.s.	19 000 000,00	18 000 000,00
Československá obchodná banka, a.s.	45 000 000,00	45 000 000,00
Československá obchodná banka, a.s.	29 250 000,00	27 750 000,00
Všeobecná úverová banka, a.s.	68 737 500,00	65 212 500,00
Nový úver 2025 (načerpaný max. do sumy 30 mil.)	x	30 000 000,00
National Development Fund II., a. s. (NDF)	13 300 000,00	12 666 666,67
<b>Úvery spolu s NDF</b>	<b>229 198 166,62</b>	<b>244 861 249,95</b>
<b>Ukazovateľ zadlženosti = stav dlhu/bežné príjmy za predchádzajúci rok:</b>		
Podiel celkovej sumy dlhu vrátane úveru od NDF II., a. s. na bežných príjmoch predchádzajúceho rozpočtového roka	48,92%	48,42%
Podiel celkovej sumy dlhu mimo úveru od NDF II., a. s. na bežných príjmoch predchádzajúceho rozpočtového roka	46,09%	45,91%

Zdroj: Sekcia financií magistrátu HMSR Bratislavy

**Podmienkou je neprekročiť 60%:** Predmetná podmienka bude dodržaná vo výške 45,91% s novým úverom v sume 30 000 000 Eur, z ktorého v roku 2025 bude čerpaná tranža maximálne do sumy 30 000 000 Eur.

### 4. Overenie splnenia zákonných podmienok v zmysle § 17 ods. 6 písm. b) zákona č. 583/2004 Z. z.

Tabuľka č.3: Prepočet ročných splátok NZF v Eur

Bežné príjmy/Úver od banky (dlh)	Skutočnosť k 31.12.2024	Predpoklad k 31.12.2025
<b>Bežné príjmy HMSR Bratislavy, znížené v zmysle § 17 ods. 6 písm. b)</b>	<b>343 907 004,40</b>	<b>x</b>
<b>25% bežných príjmov HMSR Bratislavy</b>	<b>85 976 751,10</b>	<b>x</b>
Istina	10 554 666,68	14 336 916,67
Úrok	4 704 962,80	5 867 765,19
<b>Suma ročných splátok návratných zdrojov financovania</b>	<b>15 259 629,48</b>	<b>20 204 681,86</b>
<b>Podiel ročných splátok NZF na bežných príjmoch predchádzajúceho rozpočtového roka</b>	<b>4,41%</b>	<b>5,88%</b>

Zdroj: Sekcia financií magistrátu HMSR Bratislavy

Podiel ročných splátok návratných zdrojov financovania vrátane úhrady výnosov ku skutočným bežným príjmom predchádzajúceho rozpočtového roka je **5,88 %**. **Podmienkou je neprekročiť 25 %**. Prvá splátka istiny úveru od spoločnosti National Development Fund II., a. s. je očakávaná k 31.12.2025.

**Záverečné stanovisko mestskej kontrolórky k žiadosti HM SR Bratislavy k prijatiu návratných zdrojov financovania:**

Na základe vyššie uvedeného vykonaného preverenia konštatujem, že schválením prijatia návratných zdrojov financovania **dodrží** HM SR Bratislava **podmienky** pre prijatie návratných zdrojov financovania podľa § 17 ods. 6 písm. a) zákona č. 583/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách územnej samosprávy a o zmene a doplnení niektorých zákonov tak, že celková suma dlhu mesta dosiahne 45,91 % skutočných bežných príjmov predchádzajúceho rozpočtového roka a súčasne podľa ustanovenia § 17 ods. 6. písm. b) zákona č. 583/2004 Z. z. suma splátok návratných zdrojov financovania vrátane úhrady výnosov v príslušnom rozpočtovom roku dosiahne 5,88 % ponížených skutočných bežných príjmov predchádzajúceho rozpočtového roka 2024.

V tejto súvislosti je potrebné poznamenať, že mestská kontrolórka v súlade so zákonom č. 583/2004 Z. z. skúma iba dodržanie podmienok na prijatie návratných zdrojov financovania. V tomto stanovisku neskúma objem a rentabilitu úveru, charakter a skladbu investičných akcií, ich návratnosť, rozpočtový náklad a pod.

V Bratislave, 08.09.2025

JUDr. Jana Bezáková, v. r.  
mestská kontrolórka  
hlavného mesta SR Bratislavy