

OTÁZKA:

V skratke sa jedná o pôžičku CZT Ružomberok, s.r.o. vo výške 1.700.000 EUR v zmysle zmluvy č. 1/2010 zo dňa 24.06.2010 v znení dodatkov č. 1 a 2. V rámci predkladaného materiálu meníme dlžníka z CZT Ružomberok, s.r.o. na Mestský podnik Ružomberok s.r.o. (v dôsledku predaja časti podniku) a meníme splatnosť pôžičky nasledovne :

1.	splátka 30.09.2030	260.000 EUR
2.	splátka 31.12.2030	240.000 EUR
3.	splátka 31.03.2031	240.000 EUR
4.	splátka 30.06.2031	240.000 EUR
5.	splátka 30.09.2031	240.000 EUR
6.	splátka 31.12.2031	240.000 EUR
7.	splátka 31.03.2032	240.000 EUR

(v dôsledku nadriadeného záväzku CZT, teraz Mestský podnik voči SLSP, a.s. úver vo výške 7.000.000 EUR, kde deň konečnej splatnosti úverového rámce je 30.06.2030.)

Na komisii pre financie, majetok a podnikateľské prostredie dňa 10.06.2025 ako aj na MsR 11.06.2025 bola preberaná otázka úrokovej sadzby, ktorá je momentálne 1,05 % p.a.

Požiadavka na stanovisko audítora k úrokovej sadzbe, či môže zostať úroková sadzba na pôvodnej výške 1,05 % alebo je nevyhnutné túto sadzbu zvýšiť a na akú výšku.

Pre porovnanie:

- na MsZ 05/2025 sme schvaľovali pôžičku pre Skipark RK, s.r.o. na 49.000 € do 31.03.2026 s úrokovou sadzbou 5,00 % p.a.
- na MsZ 05/2024 sme schválili pôžičku KDAH, a.s. vo výške 40.000 EUR na 6 rokov s úrokovou sadzbou 4,49 % p.a.

ODPOVEĎ:

Primeranosť úrokovej sadzby 1,05 % p.a.

1. Charakteristika pôžičky

- Výška: 1.700.000 EUR
- Splatnosť: výlučne odložená, splácanie od 30.09.2030 do 31.03.2032 v siedmich splátkach
- Úroková sadzba: 1,05 % p.a. (aktuálna)
- Zmena dlžníka: z CZT Ružomberok, s.r.o. na Mestský podnik Ružomberok, s.r.o.
- Kontext Mestský podnik Ružomberok, s.r.o. má záväzok voči SLSP, a.s. vo výške 7.000.000 EUR splatný do 30.06.2030

2. Porovnanie s trhom a predchádzajúcimi rozhodnutiami

- V roku 2025 bola poskytnutá pôžička pre Skipark RK, s.r.o. s úrokom 5,00 % p.a.
- V roku 2024 bola poskytnutá pôžička pre KDAH, a.s. s úrokom 4,49 % p.a.
- Trhové sadzby v roku 2025 pre podnikateľské úvery bežne dosahujú **4 % – 6 % p.a.**
- Úrok 1,05 % p.a. je **hlboko pod trhovou úrovňou** a môže byť považovaný za **neprimeranú výhodu**, najmä ak ide o subjekt napojený na verejné zdroje

3. Výpočet súčasnej hodnoty pôžičky (vid' excel)

Pre posúdenie hospodárnosti bolo vykonané porovnanie **súčasnej hodnoty budúcich splátok** pri rôznych úrokových sadzbách:

Úroková sadzba Súčasná hodnota pohľadávky (PV)

1,05 % p.a.	1 596 059 €
4,00 % p.a.	1 341 615 €
5,00 % p.a.	1 266 386 €

Pri úroku 1,05 % je reálna hodnota (diskontovaná hodnota) tejto pôžičky **až o 330 tis. EUR vyššia** ako pri trhovej sadzbe 5 %. Inými slovami, poskytnutím pôžičky za 1,05 % by mesto v podstate **dotovalo dlžníka o viac ako 300.000 EUR** v porovnaní s komerčnou úrovňou.

4. Odporúčanie

S prihliadnutím na **dlhodobý horizont, odložené splácanie a nízku úrokovú sadzbu**, ponechanie úroku vo výške **1,05 % p.a. nie je obhájiteľné** z hľadiska zásady hospodárnosti, efektívnosti a návratnosti verejných prostriedkov

- **Odporúčame prehodnotiť úrokovú sadzbu** minimálne na úroveň: **4,00 – 5,00 % p.a.**, čo by korešpondovalo s úrovňou predchádzajúcich rozhodnutí zastupiteľstva a s trhovým prostredím
 - Vzhľadom na veľmi dlhý horizont odporúčame tiež zvážiť **indexáciu úrokovej sadzby** (napr. viazanie na 12M Euribor + marža)
-

5. Právne rámce a povinnosti poskytovateľa

Zákon č. 523/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách verejnej správy

- § 19 ods. 1: „Prostriedky verejnej správy sa musia použiť hospodárne, efektívne a účinne.“
- § 19 ods. 5: „Hospodárnosť je dosiahnutie stanoveného cieľa s čo najnižšími nákladmi...”

Komentár: Ponechanie sadzby 1,05 % môže byť vyhodnotené ako nevhodné, ak nie je objektívne zdôvodnené, napr. sociálnym alebo verejnoprospešným účelom.

Zákon č. 358/2015 Z. z. o štátnej pomoci

- Pôžička s úrokom pod trhovou sadzbou môže predstavovať **nepriamu štátnu pomoc**, ak nie je v súlade s pravidlami EÚ (napr. článok 107 ZFEÚ)

6. Odporúčanie pre MsZ

Z pohľadu hospodárnosti a právnych záväzkov odporúčame úrokovú sadzbu **navýšiť na úroveň 4,00 – 5,00 % p.a.**

V prípade ponechania 1,05 % p.a. je potrebné:

- Zdôvodniť výhodnosť pre verejnosť (napr. sociálny účel, záchrana zamestnanosti),
- Pripraviť **vyjadrenie k pravidlám štátnej pomoci** (napr. pomoc de minimis),
- Zaevidovať túto transakciu ako výnimku a zabezpečiť právne krytie uznesením.