

VÝZVA K AKTUALIZACI INDIKATIVNÍ NABÍDKY ÚVĚROVÉHO FINANCOVÁNÍ

Servisní společnost odpady Olomouckého kraje, a.s.
projekt pořízení technologie linky na třídění odpadu a výstavby haly

Vážené dámy, vážení pánové,

v návaznosti na dosavadní jednání o financování projektu pořízení technologie linky na třídění odpadu a výstavby haly pro její umístění a provoz Vás žádáme o aktualizaci Vaší indikativní nabídky.

Cílem aktualizace je získat srovnatelný základ pro další porovnání nabídek, zejména po upřesnění ekonomiky projektu, změně úrokového prostředí, uzavření smlouvy na technologickou část a s ohledem na možné varianty zajištění / akcionářské podpory.

1. Aktualizované parametry financování

Položka	Hodnota	Poznámka
Celkové investiční výdaje	800.000.000 Kč	Aktualizovaný rámec projektu.
Dotace	100.000.000 Kč	Předpokládaný dotační zdroj; žádáme o nacenění překlenovacího financování této částky.
Externí zdroje - investiční úvěr	až 300.000.000 Kč	Zadavatel požaduje možnost úvěr zcela nebo zčásti nedočerpat bez sankce.
Vlastní zdroje	400.000.000 Kč	Vlastní zdroje / akcionářské financování projektu.
Splatnost	7 let a 10 let	Rovnoměrné měsíční splácení jistiny po ukončení čerpání.
Předpokládané období čerpání	1. 6. 2027 až 1. 3. 2029	Podle modelového harmonogramu čerpání uvedeného v původní poptávce.

2. Základní informace o projektu a jeho ekonomice

Níže uvedené informace mají sloužit pro aktualizaci indikativní nabídky a sjednocení základních vstupů pro bankovní posouzení. Nejde o předání kompletního interního finančního modelu společnosti; údaje se vztahují k financovanému projektu technologie a stavby a mohou být v další fázi zpřesňovány podle finálních smluvních a dotačních podmínek. **Model v aktuální podobě zatím nereflektuje změnu sazeb EKO-KOM účinnou od 1. 7.**

2.1 Investiční rámec a zdroje financování

Položka	Hodnota	Poznámka
Celkové investiční výdaje	800.000.000 Kč	Aktualizovaná rámcová hodnota projektu pro bankovní posouzení.
Dotace	100.000.000 Kč	Předpokládaný dotační zdroj; zadavatel zvažuje samostatné překlenovací financování této částky.
Investiční bankovní úvěr	až 300.000.000 Kč	Maximální výše poptávaného investičního úvěru; zadavatel požaduje možnost nedočerpání bez sankce.
Vlastní zdroje / akcionářské financování	400.000.000 Kč	Vlastní zdroje / akcionářské financování projektu.
Předpokládané období čerpání	1. 6. 2027 až 1. 3. 2029	Modelově podle fakturace dodavatele technologie a dodavatele stavby.
Splácení jistiny	7 let nebo 10 let	Rovnoměrné měsíční splácení po ukončení čerpání; první splátka modelově 30. 4. 2029.

2.2 Investiční struktura projektu

Složka investice	Modelová hodnota	Poznámka
Projektování / dokumentace	4.000.000 Kč	Modelová hodnota v cenách roku 2026.
Technologie linky	303.000.000 Kč	Dodávka technologie linky; smlouva o dílo na technologickou část je již uzavřena.
Stavební část / hala	450.000.000 Kč	Stavební část projektu.
Manipulační technika	13.000.000 Kč	Související provozní vybavení.
Celkem dle modelového základu	770.000.000 Kč	Součet výše uvedených položek ve stálých cenách.
Rámec bankovní poptávky	800.000.000 Kč	Zaokrouhlená hodnota používaná pro aktualizovanou bankovní poptávku.

2.3 Technologická část a kapacita

Na technologickou část projektu je již uzavřena smlouva o dílo se společností VÚMZ SK, s.r.o. Předmětem smlouvy je kompletní dodávka technologie zařízení pro multikomoditně sbíraný odpad a směsný komunální odpad, včetně finální dokumentace, dodání, instalace, uvedení do provozu, zkoušek, zaškolení obsluhy, zkušebního provozu a garančního testu. Cena technologické části činí 303.000.000 Kč bez DPH. **Smlouva obsahuje pevnou a maximální cenu, milníkový harmonogram, zkušební provoz, garanční testy, záruku, garance parametrů a smluvní sankce.**

Parametr	Hodnota / informace
Dodavatel technologie	VÚMZ SK, s.r.o.
Cena technologické části	303.000.000 Kč bez DPH
Základní projektovaný vstup SKO	30.000 t/rok
Základní projektovaný vstup separovaně sbíraného plastu	13.000 t/rok
Základní projektovaný vstup papíru	6.000 t/rok
Celkový základní roční zpracováváný objem	49.000 t/rok
Smluvně uvedená kapacita linky	175 m ³ /h (6 t/h) pro multikomoditně sbíraný odpad nebo 100 m ³ /h (20 t/h) pro SKO; součástí plnění jsou části A) a C) technologického řešení.
Zkušební provoz a garanční test	Zkušební provoz v délce 60 dnů; garanční test probíhá v posledním týdnu zkušebního provozu.
Záruka technologie	24 měsíců nebo 7.000 motohodin podle toho, co nastane dříve; delší záruky výrobců jednotlivých součástí zůstávají zachovány.

2.4 Provozní model a smluvní vztahy

- V současné fázi je předpokládáno, že provoz zařízení bude zajišťovat TSMO na základě smlouvy se zadavatelem; ekonomicky se předpokládá servisní / cost-plus model, tj. úhrada uznatelných nákladů navýšená o přiměřený zisk.
- Riziko technologické funkčnosti a dosažení parametrů je primárně řešeno smlouvou s dodavatelem technologie, včetně zkušebního provozu, garančních testů a sankcí. Riziko nesprávného provozu má být řešeno ve smluvním vztahu s provozovatelem v rozsahu jeho odpovědnosti.
- Dodávky odpadu ze strany obcí jsou v této fázi založeny zejména na smlouvách o smlouvách budoucích. Finální realizační smlouvy s obcemi budou nastavovat podmínky převzetí odpadu, cenotvorbu a vymahatelnost plateb.
- Převod akcií společnosti je podmíněn souhlasem představenstva; podíl akcionářů na základním kapitálu odpovídá podílu na hlasovacích právech.

2.5 Orientační výnosy, náklady a bankovní ukazatele

Ukazatel	Pracovní hodnota	Poznámka
Průměrné roční výnosy projektu	cca 232,18 mil. Kč/rok	Součet pracovních výnosů z poplatků na bráně, prodeje komodit a příspěvků EKO-KOM.
Poplatky na bráně	cca 98,75 mil. Kč/rok (42,5 %)	Hlavní kontraktační výnos navázaný na převzetí odpadu.

Prodej komodit	cca 52,93 mil. Kč/rok (22,8 %)	Tržní složka výnosů, citlivá na vývoj cen druhotných surovin.
Příspěvky EKO-KOM	cca 80,49 mil. Kč/rok (34,7 %)	Model zatím nereflektuje změnu sazeb EKO-KOM účinnou od 1. 7.
Celkové provozní výdaje v prvním plném provozním roce 2029	cca 120,2 mil. Kč	Projektový model bez DPH a bez ostatních nákladů společnosti mimo tento projekt.
Orientační OPEX na tunu	cca 2.450 Kč/t	Vypočteno z celkových provozních výdajů a základního objemu 49.000 t/rok.
Hlavní složky OPEX	likvidace výmětu cca 46,6 mil. Kč; ostatní provozní náklady cca 48,2 mil. Kč; personální náklady cca 24,3 mil. Kč; servis/údržba cca 1,1 mil. Kč	Pracovní rozpad pro orientační posouzení provozních nákladů.
DSCR v základním scénáři	cca 3,0 až 3,4 v období splácení	Orientační hodnota podle základního scénáře; minimální bankovní požadavek na DSCR není zadavatelem předem stanoven.

2.6 Regulatorní a projektový stav

- Projekt je koncipován jako součást krajské komunální odpadové infrastruktury pro obce a města zapojené do systému. Otázka režimu veřejné podpory / SGEI bude řešena samostatně v další fázi přípravy projektu; v této fázi zadavatel nepředkládá notifikaci Evropské komisi ani finální právní stanovisko.
- Podle informací zadavatele má projekt úspěšně dokončené zjišťovací řízení v procesu EIA. Další povolovací kroky budou řešeny v návaznosti na aktuální harmonogram projektu.
- Technicko-ekonomický horizont zařízení je uvažován přibližně 15 let do první větší rekonstrukce a při průběžné obnově / rekonstrukci až 25 let.

Pokud banka pro své interní posouzení potřebuje konkrétní další podklad nebo citlivostní scénář, žádáme o přesnou specifikaci rozsahu a o odlišení údajů potřebných již pro indikativní aktualizaci nabídky od údajů potřebných až pro finální schvalování úvěru.

3. Požadované upřesnění a aktualizace nabídky

Žádáme o zpracování aktualizované nabídky v rozsahu nezbytném pro vzájemné porovnání nabídek. Pokud některou z níže uvedených variant neposkytujete, postačí uvést tuto skutečnost a případně stručně vysvětlit důvod.

Oblast	Požadované doplnění
Investiční úvěr	Aktualizujte nabídku investičního úvěru až do výše 300.000.000 Kč pro splácení jistiny 7 let a 10 let po ukončení čerpání. Uveďte celkové úrokové, neúrokové a celkové modelové náklady.
Plovoucí sazba	Uveďte aktuální referenční sazbu, marži, celkovou sazbu a modelové náklady k datu aktualizace nabídky.
Fixace / řízení úrokového rizika	Uveďte, zda nabízíte krátkodobou fixaci po ukončení čerpání (zejména 1 až 3 roky), případně jinou jednoduchou variantu omezení úrokového rizika. Pokud je součástí derivát, uveďte pravidla vypořádání při předčasném splacení.
Poplatky	Uveďte veškeré poplatky, zejména poplatek za poskytnutí, správu, čerpání, změny smlouvy, závazkovou provizi, nedočerpání, mimořádnou splátku a předčasné splacení. Pokud se položka neuplatní, uveďte 0 Kč.
Nedočerpání a mimořádné splátky	Potvrďte, za jakých podmínek může zadavatel úvěr zcela nebo zčásti nedočerpat a provádět mimořádné splátky, včetně modelové mimořádné splátky 50.000.000 Kč k 31. 12. 2029.
Překlenovací financování dotace	Doplňte možnost překlenovacího úvěru na předfinancování dotace ve výši 100.000.000 Kč, včetně sazby, poplatků, splatnosti a zajištění.
Varianty zajištění / podpory	Uveďte, zda je možné financování bez zajištění. Pokud nikoli, naceněte alespoň přiměřenou variantu zajištění / akcionářské podpory a uveďte, jaký cenový rozdíl by přineslo nižší nebo vyšší zajištění.
Covenanty a podmínky čerpání	Uveďte požadovaný minimální DSCR, základní finanční / informační covenanty a hlavní podmínky čerpání. Rozlište, co je nutné pro indikativní nabídku a co až pro

	finální schválení úvěru.
Platnost nabídky	Uveďte, do kdy lze držet marži, poplatkovou strukturu a ostatní obchodní podmínky indikativní nabídky.

4. Srovnávací tabulka pro doplnění bankou

Pro usnadnění porovnání prosíme o doplnění níže uvedené tabulky. Lze ji nahradit vlastní tabulkou banky, pokud bude obsahovat alespoň uvedené údaje.

Parametr	Hodnota / odpověď banky	Poznámka
Investiční úvěr až 300.000.000 Kč		Možnost nedočerpání bez sankce.
Splatnost 7 let - úrokové náklady		V Kč.
Splatnost 7 let - neúrokové náklady		V Kč a rozpis položek.
Splatnost 10 let - úrokové náklady		V Kč.
Splatnost 10 let - neúrokové náklady		V Kč a rozpis položek.
Plovoucí sazba		Referenční sazba + marže, datum sazby.
Fixace / zajištění sazby		Dostupná varianta a náklady.
Mimořádná splátka 50 mil. Kč k 31. 12. 2029		Náklady / pravidla.
Překlenovací úvěr na dotaci 100 mil. Kč		Sazba, poplatky, splatnost, zajištění.
Varianta bez zajištění		Možnost a cenový dopad.
Varianta se zajištěním / podporou		Rozsah zajištění a cenový dopad.
Minimální DSCR a covenanty		Metodika a četnost testování.
Platnost nabídky		Co lze držet závazně a do kdy.

5. Lhůta a forma odpovědi

Prosíme o zaslání aktualizované indikativní nabídky elektronicky na adresu kavrik@sklegal.cz, případně současně kontaktní osobě zadavatele, ve lhůtě **do 31. 7. 2026 do 10:00 hod.**

V případě, že pro aktualizaci nabídky potřebujete doplnit konkrétní podklad, prosíme o jeho přesnou specifikaci a o odlišení podkladů nezbytných již pro indikativní nabídku od podkladů potřebných až pro finální schvalování úvěru.

S pozdravem

Mgr. Ing. Ladislav Kavřík, advokát

kontaktní osoba pro výběrové řízení

PŘÍLOHA Č. 1 – UPŘESŇUJÍCÍ INFORMACE K PROJEKTU A ODPOVĚDI NA DOPLŇUJÍCÍ DOTAZY

Níže uvedené informace shrnují aktuální stav přípravy projektu a slouží jako podklad pro bankovní posouzení financování. Některé oblasti, zejména finální smluvní dokumentace s obcemi, smlouva s provozovatelem, konečné cenotvorné schéma a posouzení režimu veřejné podpory / SGEI, budou dále dopracovány v navazující fázi přípravy projektu. Údaje proto nepředstavují samostatný kompletní finanční model společnosti jako celku, ale pracovní shrnutí údajů vztahujících se k financovanému projektu technologie a stavby.

1. Struktura společnosti a governance

Společnost Servisní společnost odpady Olomouckého kraje, a.s. je akciovou společností zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 11088 vedenou Krajským soudem v Ostravě. Základní kapitál společnosti činí 6.600.000 Kč a je rozdělen na 440.000 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 15 Kč. Převod akcií je podmíněn souhlasem představenstva. Společnost je přímo nebo nepřímo vlastněna veřejnoprávními akcionáři, zejména Olomouckým krajem, městy a obcemi a spolkem Odpady Olomouckého kraje, z.s.

Akcionář	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu
Olomoucký kraj	121 286	27,56 %
Statutární město Olomouc	98 953	22,49 %
Statutární město Prostějov	44 210	10,05 %
Statutární město Přerov	43 646	9,92 %
Odpady Olomouckého kraje, z.s.	37 777	8,58 %
Město Šumperk	26 487	6,02 %
Město Hranice	17 495	3,97 %
Město Uničov	11 394	2,59 %
Město Litovel	9 836	2,24 %
Město Mohelnice	9 197	2,09 %
Město Lipník nad Bečvou	8 112	1,84 %
Obec Bludov	3 070	0,70 %
Město Loštice	2 970	0,68 %
Město Konice	2 740	0,62 %
Obec Šumvald	1 652	0,38 %
Město Úsov	1 175	0,27 %
Celkem	440 000	100,00 %

Podíl akcionářů na základním kapitálu odpovídá podílu na hlasovacích právech. Rozhodování probíhá prostřednictvím orgánů akciové společnosti v režimu zákona o obchodních korporacích a stanov společnosti. Specifická veta ani odlišné hlasovací váhy nejsou podle aktuálně předaných informací uváděny. Pokud bude pro finální úvěrové schválení potřeba přesnější posouzení kvalifikovaných většin nebo zvláštních akcionářských práv, bude možné pracovat s aktuálním úplným zněním stanov a souvisejícími akcionářskými dokumenty.

Podle informací zadavatele existují smlouvy o peněžitém příplatku mimo základní kapitál sloužící k financování projektu ze strany akcionářů a smlouva o budoucí změně stanov související se zvláštními akciemi se zvláštním právem na podíl na zisku. Ve vztahu k dodávkám odpadu jsou uzavírány smlouvy o smlouvách budoucích; dále existuje příslib TSMO k předávání odpadu. Řízení případného rozdílu mezi individuálními zájmy jednotlivých akcionářů a zájmem společnosti jako celku vychází ze standardní korporátní governance a z povinnosti členů orgánů jednat s péčí řádného hospodáře.

2. Kontraktační zajištění cash flow

V současné fázi je závazek obcí založen zejména smlouvami o smlouvách budoucích. Po dokončení přípravy projektu a před zahájením provozu mají být uzavírány realizační smlouvy na převzetí a nakládání s odpadem. Závaznost finálních smluv bude dána jejich soukromoprávní vymahatelností a schválením příslušnými orgány jednotlivých municipalit.

Délka finálních kontraktů, výpovědní důvody a přesný cenotvorný mechanismus budou součástí navazující smluvní dokumentace. Vzhledem k povaze investice se předpokládá dlouhodobé smluvní nastavení odpovídající době financování a životnosti aktiva. Samostatný mechanismus take-or-pay není v této fázi jako finální parametr popsán. Pokud jej banka bude považovat za podstatný předpoklad financování, zadavatel žádá o sdělení minimálního požadovaného rozsahu a o vyčíslení dopadu takového požadavku na cenu úvěru.

Podle informací zadavatele není očekáván zásadní pokles objemu odpadu, který by ohrožoval využití zařízení. Naopak je předpokládáno, že dostupný objem odpadu v regionu a u zapojených subjektů převyšuje základní kapacitu plánovaného zařízení. Cenotvorné schéma bude navazovat na připravovanou detailní studii a smluvní

nastavení s obcemi. Pracovní cenové předpoklady aktuálně vycházejí zejména z gate fee 1.800 Kč/t u směsného komunálního odpadu, 3.500 Kč/t u separovaně sbíraného plastu a 0 Kč/t u papíru.

3. Provozní model a outsourcing provozu

Provoz zařízení má podle aktuálního předpokladu zajišťovat TSMO na základě smlouvy uzavřené se zadavatelem. Předpokládaný ekonomický model je servisní / cost-plus model, tj. úhrada skutečných nebo uznatelných nákladů provozovatele navýšená o přiměřený zisk. Fixní fee se v této fázi nepředpokládá jako základní model, protože významná část nákladů bude záviset na skutečném provozu, množství a struktuře odpadu, energetické náročnosti, personálním zajištění a servisních požadavcích.

Riziko	Předběžné přiřazení rizika	Poznámka
Výpadek zařízení	SSOOK, pokud není způsoben nesprávným provozem TSMO	V případě zavinění nebo porušení provozních povinností TSMO bude odpovědnost řešena smlouvou s provozovatelem.
Technologická nefunkčnost	SSOOK / dodavatel technologie	Riziko je pokryto zejména smlouvou s dodavatelem technologie, garancemi parametrů, zkušebním provozem a smluvními sankcemi.
Nedosažení kapacity linky	SSOOK / dodavatel technologie	Smlouva s dodavatelem technologie obsahuje garanční testy a sankce za nedosažení sjednaných parametrů.
Nesprávný provoz zařízení	TSMO	Rozsah odpovědnosti bude nastaven ve smlouvě s provozovatelem.

Smlouva s TSMO bude dále řešit ukončení spolupráce, přechodné období, součinnost při předání provozu a případný postup při zajištění náhradního provozovatele. Pokud bude banka požadovat step-in nebo informační práva, lze jejich případný rozsah projednat v navazující fázi přípravy úvěrové dokumentace.

4. Technologie, kapacita a investiční zajištění technologické části

Na technologickou část projektu je již uzavřena smlouva o dílo se společností VÚMZ SK, s.r.o. Předmětem smlouvy je kompletní dodávka technologie zařízení pro multikomoditně sbíraný odpad a směsný komunální odpad, včetně finální dokumentace, dodání, instalace, uvedení do provozu, zkoušek, zaškolení obsluhy, zkušebního provozu a garančního testu. Cena technologické části činí 303.000.000 Kč bez DPH a je sjednána jako pevná a maximální.

Parametr	Hodnota / informace
Dodavatel technologie	VÚMZ SK, s.r.o.
Cena technologické části	303.000.000 Kč bez DPH
Základní projektovaný vstup SKO	30.000 t/rok
Základní projektovaný vstup separovaně sbíraného plastu	13.000 t/rok
Základní projektovaný vstup papíru	6.000 t/rok
Celkový základní roční zpracováváný objem	49.000 t/rok
Smluvně uvedená kapacita linky	175 m ³ /h (6 t/h) pro multikomoditně sbíraný odpad nebo 100 m ³ /h (20 t/h) pro SKO; součástí plnění jsou části A) a C) technologického řešení.
Zkušební provoz a garanční test	Zkušební provoz v délce 60 dnů; garanční test probíhá v posledním týdnu zkušebního provozu.
Záruka technologie	24 měsíců nebo 7.000 motohodin podle toho, co nastane dříve; delší záruky výrobců jednotlivých součástí zůstávají zachovány.

Smlouva s dodavatelem technologie obsahuje milníkový harmonogram, zkušební provoz, garanční testy, záruku, garance parametrů, finanční záruky / jistoty a smluvní sankce. Technologická část je tedy z pohledu dodavatele a hlavních smluvních parametrů již konkretizována. Pro finální schvalování financování lze podle potřeby doložit vybrané části smlouvy, technické řešení, garance parametrů a harmonogram.

5. Příjmový model, provozní náklady a komoditní riziko

Ukazatel	Pracovní hodnota	Poznámka
Průměrné roční výnosy projektu	cca 232,18 mil. Kč/rok	Součet pracovních výnosů z poplatků na bráně, prodeje komodit a příspěvků EKO-KOM.
Poplatky na bráně	cca 98,75 mil. Kč/rok (42,5 %)	Hlavní kontraktační výnos navázaný na převzetí odpadu.
Prodej komodit	cca 52,93 mil. Kč/rok (22,8 %)	Tržní složka výnosů, citlivá na vývoj cen druhotných surovin.
Příspěvky EKO-KOM	cca 80,49 mil. Kč/rok (34,7 %)	Model zatím nereflektuje změnu sazeb EKO-KOM účinnou od 1. 7.
Celkové provozní výdaje v prvním plném provozním roce 2029	cca 120,2 mil. Kč	Projektový model bez DPH a bez ostatních nákladů společnosti mimo tento projekt.
Orientační OPEX na tunu	cca 2.450 Kč/t	Vypočteno z celkových provozních výdajů a základního objemu 49.000 t/rok.
Hlavní složky OPEX	likvidace výmetu cca 46,6 mil. Kč;	Pracovní rozpad pro orientační posouzení provozních

	ostatní provozní náklady cca 48,2 mil. Kč; personální náklady cca 24,3 mil. Kč; servis / údržba cca 1,1 mil. Kč	nákladů.
DSCR v základním scénáři	cca 3,0 až 3,4 v období splácení	Orientační hodnota podle základního scénáře; minimální bankovní požadavek na DSCR není zadavatelem předem stanoven.

Ceny druhotných surovin jsou tržní a mohou být volatilní. Riziko je částečně zmírněno tím, že prodej komodit podle pracovního modelu netvoří jediný ani většinový zdroj příjmů. Pokud bude banka potřebovat konkrétní citlivostní scénář pro pokles cen komodit, pokles objemu odpadu, růst OPEX nebo změnu sazeb EKO-KOM, zadavatel žádá o přesnou specifikaci požadovaného scénáře a formátu výstupu.

6. Regulatorní a SGEI rámec

Projekt je koncipován jako součást krajské komunální odpadové infrastruktury pro obce a města zapojené do systému. Otázka režimu veřejné podpory / SGEI bude řešena samostatně v další fázi přípravy projektu. V této fázi zadavatel nepředkládá notifikaci Evropské komisi ani finální právní stanovisko; případný další postup bude záviset na výsledku právního posouzení a na finálním smluvním a ekonomickém nastavení projektu.

Pokud bude projekt fungovat v režimu služby obecného hospodářského zájmu, kompenzace bude muset být nastavena transparentně, zejména jako náhrada čistých nákladů spojených s poskytováním veřejné služby včetně přiměřeného zisku po odečtení souvisejících výnosů projektu. Riziko nadměrné kompenzace bude řešeno pravidelným vyúčtováním, oddělenou evidencí nákladů a výnosů a mechanismem vypořádání případné nadměrné kompenzace.

Doba trvání veřejné služby bude stanovena ve finální dokumentaci. Technicko-ekonomický horizont zařízení je uvažován přibližně 15 let do první větší rekonstrukce a při průběžné obnově / rekonstrukci až 25 let.

7. Investiční riziko, dotace a překlenovací financování

Složka investice dle modelu	Hodnota v tis. Kč	Poznámka
Projektování / dokumentace	4 000	Modelová hodnota v cenách roku 2026.
Technologie linky	303 000	Dodávka technologie linky; smlouva je již uzavřena.
Stavební náklady	450 000	Stavební část / hala.
Manipulační technika	13 000	Související provozní vybavení.
Celkem dle modelu ve stálých cenách	770 000	Modelový základ.
Rámec bankovní poptávky	800 000	Zaokrouhlená hodnota používaná pro aktualizovanou bankovní poptávku.

Riziko překročení rozpočtu je u technologické části omezeno uzavřenou smlouvou s pevnou a maximální cenou. U stavební části bude obdobně řešeno finální smluvní dokumentací, vymezením rozsahu díla, harmonogramem, kontrolou čerpání a sankčními mechanismy. Dotace je pro účely aktualizované poptávky uvažována ve výši 100.000.000 Kč. Zadavatel žádá o nacenění možnosti překlenovacího financování této dotační části s předpokladem splacení po obdržení dotace.

8. Úvěrový model a akcionářská podpora

V základním scénáři projektového finančního modelu vychází DSCR v období splácení úvěru přibližně od 3,0 do 3,4. Minimální required DSCR není v tuto chvíli stanoven jako interní závazný covenant projektu a bude předmětem jednání s bankou podle finální struktury úvěru, splatnosti, zajištění a případné akcionářské podpory. Pokud banka požaduje konkrétní downside nebo stress scénář, zadavatel žádá o sdělení požadovaných parametrů.

Fallback mechanismus při nedostatku cash flow může vycházet z projektové likvidity, cenotvorného mechanismu s obcemi, případné úpravy poplatků, akcionářských příspěvků a případné formy akcionářské podpory. Existují smlouvy o peněžitém příplatku mimo základní kapitál pro financování projektu. Závazný deficit funding agreement ani plošný závazek akcionářů krýt provozní ztráty není v této fázi uváděn jako sjednaný.

Zadavatel preferuje financování bez zajištění a bez tvrdého ručení akcionářů. V návaznosti na požadavky banky lze diskutovat měkčí formu podpory, zejména comfort letter nebo potvrzení akcionářského zájmu na dokončení projektu. Závaznější formy podpory, jako deficit funding agreement nebo ručitelské prohlášení, by vyžadovaly samostatné schválení příslušnými orgány akcionářů a měly by být posuzovány spolu s cenovým dopadem na úvěr.

Obecný závazek obcí krýt jakékoli provozní ztráty společnosti není sjednán. Po uzavření realizačních smluv s obcemi budou platby za převzetí a nakládání s odpadem soukromoprávně vymahatelnými závazky, pokud budou splněny podmínky konkrétní smlouvy. Finální smlouvy s obcemi mají obsahovat zejména cenový mechanismus,

pravidla vyúčtování, splatnost plateb, sankce za prodlení a mechanismus úpravy cen při změně relevantních nákladů.

9. Projektová realizace a harmonogram

Podle informací zadavatele má projekt úspěšně dokončené zjišťovací řízení v procesu EIA. Další povolovací kroky, zejména stavebněprávní povolení a navazující povolovací procesy, budou řešeny v návaznosti na aktuální harmonogram projektu. Původní úvěrová poptávka pracovala s postupným čerpáním v období 1. 6. 2027 až 1. 3. 2029 a se zahájením splácení po ukončení čerpání.

U technologické části jsou již ve smlouvě sjednány harmonogram, zkušební provoz, garanční testy, garance parametrů, finanční záruky a smluvní sankce. U stavební části budou odpovídající sankční a garanční mechanismy nastaveny ve finální dodavatelské dokumentaci. Plán testovacího provozu technologie vychází ze smlouvy s dodavatelem technologie; zkušební provoz je sjednán v délce 60 dnů a garanční test má probíhat v posledním týdnu zkušebního provozu.

10. Exit, refinancování a životnost aktiva

Po stabilizaci provozu a ověření reálných provozních výsledků bude možné posoudit refinancování do standardnějšího dlouhodobého projektového nebo korporátního financování. Refinancování není v tuto chvíli nutnou podmínkou základního modelu, ale může být využito ke snížení nákladů, prodloužení splatnosti nebo uvolnění případných podpůrných závazků.

Po prokázání stabilního provozu, uzavření dlouhodobých kontraktů s obcemi, ověření cenotvorného mechanismu a vytvoření historie cash flow lze očekávat možnost dlouhodobého projektového financování. Standardní technicko-ekonomický horizont zařízení je uvažován přibližně 15 let do první větší rekonstrukce a při průběžné obnově / rekonstrukci až 25 let, tedy déle než uvažovaná doba splácení 7 nebo 10 let.