

# **Projekt tvorby dlouhodobého finančního plánu ve společnosti Moravia plast, s.r.o.**

Bc. Miroslav Mikel

---

Diplomová práce  
2008



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky  
Ústav financí a účetnictví  
akademický rok: 2007/2008

## ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE (PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Miroslav MIKEL**  
Studijní program: **N 6202 Hospodářská politika a správa**  
Studijní obor: **Finance**

Téma práce: **Projekt tvorby dlouhodobého finančního plánu ve společnosti Moravia plast, s.r.o.**

Zásady pro vypracování:

### Úvod

#### I. Teoretická část

- Na základě kritické literární rešerše formulujte úlohu a postavení finančního plánování v řízení podniku.

#### II. Praktická část

- Analyzujte vývoj vnějších a vnitřních podmínek hospodaření společnosti.
- Vypracujte projekt dlouhodobého finančního plánu společnosti.
- Presentujte a zdůvodněte efektivnost daného projektového řešení spolu se závěrečným doporučením pro společnost Moravia plast, s.r.o.

### Závěr

Rozsah práce: cca 70 stran  
Rozsah příloh:  
Forma zpracování diplomové práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

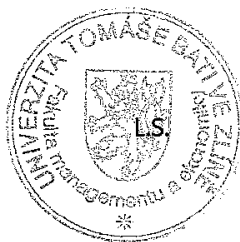
- [1] FOTR, J. Strategické finanční plánování. Praha: Grada Publishing, 1999. ISBN 80-7169-694-3.  
[2] MAŘÍK, M. a kol. Metody oceňování podniku. Proces ocenění, základní metody a postupy. Praha: EKOPRESS, 2003. ISBN 80-86119-57-2.  
[3] PAVELKOVÁ, D., KNÁPKOVÁ, A. Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera. Praha: LINDE, 2005. ISBN 80-86131-63-7.  
[4] STAŇEK, V. Zvyšování výkonnosti procesním řízením nákladů. Praha: Grada Publishing, 2003. ISBN 80-247-0456-0.  
[5] VALACH, J. a kol. Finanční řízení podniku. Praha: EKOPRESS, 1999. ISBN 80-86119-21-1.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Marie Paseková, Ph.D.  
Ústav financí a účetnictví  
Datum zadání diplomové práce: 14. března 2008  
Termín odevzdání diplomové práce: 5. května 2008

Ve Zlíně dne 14. března 2008



doc. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková  
děkan



doc. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková  
ředitel ústavu

## **ABSTRAKT**

Finanční plánování podniku umožňuje podnikům kalkulovat jejich budoucí vývoj. Prostřednictvím finančního plánování má podnik možnost předpovídat vývoj finančních ukazatelů jako je rentabilita, likvidita, podíl na trhu apod., které jsou pro nástin vývoje podniku velmi důležité. Sestavením finančního plánu má podnik připravenou strategii pro budoucí vývoj, který se ne vždy vyvíjí podle představ manažerů. Mezi základní finanční plány patří dlouhodobý a krátkodobý finanční plán. Dlouhodobý finanční plán bývá sestaven zpravidla na období budoucích pěti let. Krátkodobý finanční plán se sestavuje na období jednoho roku.

Klíčová slova:

Dlouhodobý finanční plán, krátkodobý finanční plán, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, výkaz peněžních toků, analýza výchozího stavu, plán tržeb, plán výnosů, plán nákladů, plánování aktiv, plánování pasiv, plán investičních výdajů, plán dlouhodobého externího financování, plánovaná výsledovka, plánovaná rozvaha, plán peněžních toků.

## **ABSTRACT**

Financial planning provides for companies calculating their future progress. Through financial planning has enterprise possibility to predict progress of financial indicators as profitability, liquidity, market share, that are very important for forecast of enterprise progress. . Composition of financial plan provides company prepared strategy for future progress, which is not according to ideas of managers at any time. Basic financial plans include long- and short-term financial plan. Long-term financial plan is composed generally for next five years. Short-term financial plan is composed for one year.

Keywords:

Long-term financial plan, short-term financial plan, balance, profit and loss report, cash-flow report, analyze of starting positron, plan of incomes, plan of revenues, plan of costs, assets planning, debts planning, plan of capital expenditure, plan of long-term external financing, plan of income statement, planning balance, plan of cash flow.

## **PODĚKOVÁNÍ**

Touto cestou bych chtěl poděkovat všem, kteří byli nápomocni při zpracování této práce, především pak Ing. Marii Pasekové, Ph.D., vedoucí diplomové práce, za cenné rady, připomínky a také za projevenou trpělivost při její tvorbě.

# OBSAH

<b>ÚVOD</b> .....	<b>8</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST</b> .....	<b>9</b>
<b>1 PODSTATA A POSTAVENÍ FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ</b> .....	<b>10</b>
1.1 POSTAVENÍ FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ V ŘÍZENÍ PODNIKU .....	10
1.2 ZÁKLADNÍ POSTUPY PLÁNOVÁNÍ .....	11
1.2.1 Časové hledisko finančního plánování.....	11
1.2.2 Zásady dobrého plánování.....	11
<b>2 FÁZE PLÁNOVACÍHO PROCESU</b> .....	<b>13</b>
2.1 ANALÝZA A HODNOCENÍ POSTAVENÍ PODNIKU .....	13
2.1.1 Analýza makroprostředí podniku .....	14
2.1.2 Analýza mikroprostředí podniku.....	14
2.1.3 SWOT Analýza .....	14
2.2 FORMULACE CÍLŮ A ZVOLENÉ STRATEGIE.....	15
2.3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN .....	15
2.3.1 Analýza finanční situace .....	16
2.3.2 Plán tržeb na základě prognózy plánu prodeje .....	16
2.3.3 Plánovaný výkaz zisků a ztrát .....	17
2.3.4 Plánová rozvaha .....	17
2.3.5 Plán peněžních toků .....	18
2.3.6 Plán investičních výdajů.....	18
2.3.7 Plán dlouhodobého externího financování.....	19
2.4 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN A ROZPOČTY .....	19
2.5 IMPLEMENTACE FINANČNÍHO PLÁNU .....	20
2.6 KONTROLA PLNĚNÍ FINANČNÍHO PLÁNU, ÚPRAVY A ZMĚNY PLÁNU .....	20
<b>II PRAKTICKÁ ČÁST</b> .....	<b>21</b>
<b>3 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI MORAVIA PLAST, S.R.O.</b> .....	<b>22</b>
3.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI .....	22
3.1.1 Základní cíle společnosti.....	22
3.1.2 Charakteristika výroby .....	23
3.2 ANALÝZA A HODNOCENÍ POSTAVENÍ PODNIKU .....	24
3.2.1 Analýza makroprostředí – PEST analýza společnosti Moravia plast.....	25
3.2.2 Analýza mikroprostředí společnosti Moravia plast, s.r.o.....	26
3.2.3 SWOT analýza .....	28
3.3 FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU V LETECH 2003 – 2007 .....	30
3.3.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	31
3.3.1.1 Majetková struktura společnosti .....	31
3.3.1.2 Struktura nákladů a výnosů společnosti.....	32
3.3.2 Analýza poměrových ukazatelů .....	33
3.3.2.1 Ukazatele zadluženosti .....	33
3.3.2.2 Analýza likvidity.....	35

3.3.2.3	Analýza rentability .....	36
3.3.2.4	Analýza aktivity .....	37
3.3.3	Souhrnné ukazatele .....	38
3.3.3.1	Z – skóre (Altmanův model).....	38
3.3.3.2	Index IN01 .....	39
3.3.3.3	EVA (Ekonomická přidaná hodnota).....	39
3.3.4	Pyramidový rozklad rentability .....	40
3.3.5	Vyhodnocení finanční analýzy .....	40
3.4	FORMULACE CÍLŮ A ZVOLENÉ STRATEGIE.....	42
3.4.1	Formulace cílů.....	42
<b>4</b>	<b>PROJEKT TVORBY FINANČNÍHO PLÁNU .....</b>	<b>45</b>
4.1	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN SPOLEČNOSTI MORAVIA PLAST, S.R.O.....	45
4.1.1	Analýza finanční situace .....	46
4.1.2	Plán tržeb na základě prognózy plánu prodeje .....	46
4.1.3	Plánovaný výkaz zisků a ztrát .....	48
4.1.3.1	Plánování výnosů .....	48
4.1.3.2	Plánování nákladů.....	49
4.1.4	Plánová rozvaha .....	52
4.1.4.1	Plánování aktiv .....	52
4.1.4.2	Plánování pasiv .....	54
4.1.5	Plán investičních výdajů.....	54
4.1.6	Plán dlouhodobého externího financování.....	56
4.1.7	Plánovaný výkaz zisků a ztrát, základní varianta.....	57
4.1.8	Plánovaná rozvaha, základní varianta .....	58
4.1.9	Plánovaný tok peněžních prostředků, základní varianta .....	59
4.2	PESIMISTICKÁ VARIANTA.....	60
4.2.1	Plánovaný výkaz zisků a ztrát, pesimistická varianta .....	61
4.2.2	Plánovaná rozvaha, pesimistická varianta.....	62
4.2.3	Plánovaný tok peněžních prostředků, pesimistická varianta.....	63
4.3	VARIANTA VYŠŠÍCH INVESTIC.....	64
4.3.1	Plánovaný výkaz zisků a ztrát, varianta vyšších investic .....	66
4.3.2	Plánovaná rozvaha, varianta vyšších investic .....	67
4.3.3	Plánovaný tok peněžních prostředků, varianta vyšších investic .....	68
4.4	ZHODNOCENÍ VARIANT FINANČNÍHO PLÁNU .....	69
4.5	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN .....	71
4.6	IMPLEMENTACE FINANČNÍHO PLÁNU .....	74
4.7	KONTROLA PLNĚNÍ FINANČNÍHO PLÁNU .....	75
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>78</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>82</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>83</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>84</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>86</b>

## ÚVOD

Plánování je nedílnou součástí všech oblastí činnosti člověka. Je tomu tak i v případě fungování podniků. Je také nedílnou součástí všech společností, které se chtějí v dnešní rychlé době a velké konkurenci udržet dlouhodobě na trhu. V řadě menších společností to tak ovšem není. Jsou řízeny intuitivně a dalo by se říct ze dne na den. Tyto společnosti jsou tak odkázány vesměs na náhodu a na řadu situací, které mohou nastat, nejsou vůbec připraveny. Jedním z těchto podniků je i společnost Moravia plast, s.r.o.

Schopnost podniku předvídat budoucnost má pro jeho životaschopnost důležitý význam. Prostředkem, jak dosáhnout předvídání budoucnosti je i kvalitně zpracovaný finanční plán. Je důležité, aby lidé v podniku věděli, kam má jejich podnik směřovat, tj. aby měli před sebou jasný a společný cíl a k tomuto cíli aby směřovala jejich veškerá činnost. Dlouhodobý plán pak napoví, zdali společnost k tomuto vytyčenému cíli směřuje. V případě, že se výsledky odchylují od cíle, nebo se společnost dostává do potíží, vysílá plán jasný signál manažerům, že je potřeba něco změnit a sjednat nápravu. Dlouhodobý plán je možné rozvést do jednotlivých krátkodobých plánů, což umožňuje manažerům pravidelně kontrolovat dosažené výsledky s vytyčenými cíli.

Schopnost podniku předvídat budoucnost a domýšlet důsledky svých rozhodnutí je nejen důležitým faktorem pro potenciální investory, ale i pro podnik samotný. Podnik musí umět pracovat s obrátovým cyklem peněz. V případě, že podnik nevhodně spravuje obrátový cyklus peněz, nemůže správně rozpočítat své likvidní prostředky, což může vést k trvalé platební neschopnosti. Existuje řada dalších faktorů, které by mohly vést až k zániku existence společnosti.

Předmětem mé diplomové práce je dlouhodobý finanční plán, protože jak již bylo zmíněno, ve společnosti Moravia plast, pro kterou je tato diplomová práce určena, plánování neexistuje. Věřím, že vypracování dlouhodobého finančního plánu přispěje ke stabilizaci společnosti a ke zvýšení konkurenceschopnosti nejen na domácím, ale především evropském trhu, na kterém tato společnost nachází hlavní odbyt svých výrobků. Je pravdou, že konkurence mezi podniky roste na trzích celosvětově a jestli se chce společnost na trhu udržet dlouhodobě, krok finančního plánu by byl pro firmu v budoucnu nezbytný. Proto také věřím, že tato diplomová práce pomůže nastartovat ve společnosti proces plánování a společnost se tak stane trvale životaschopným podnikem.



## **I. TEORETICKÁ ČÁST**

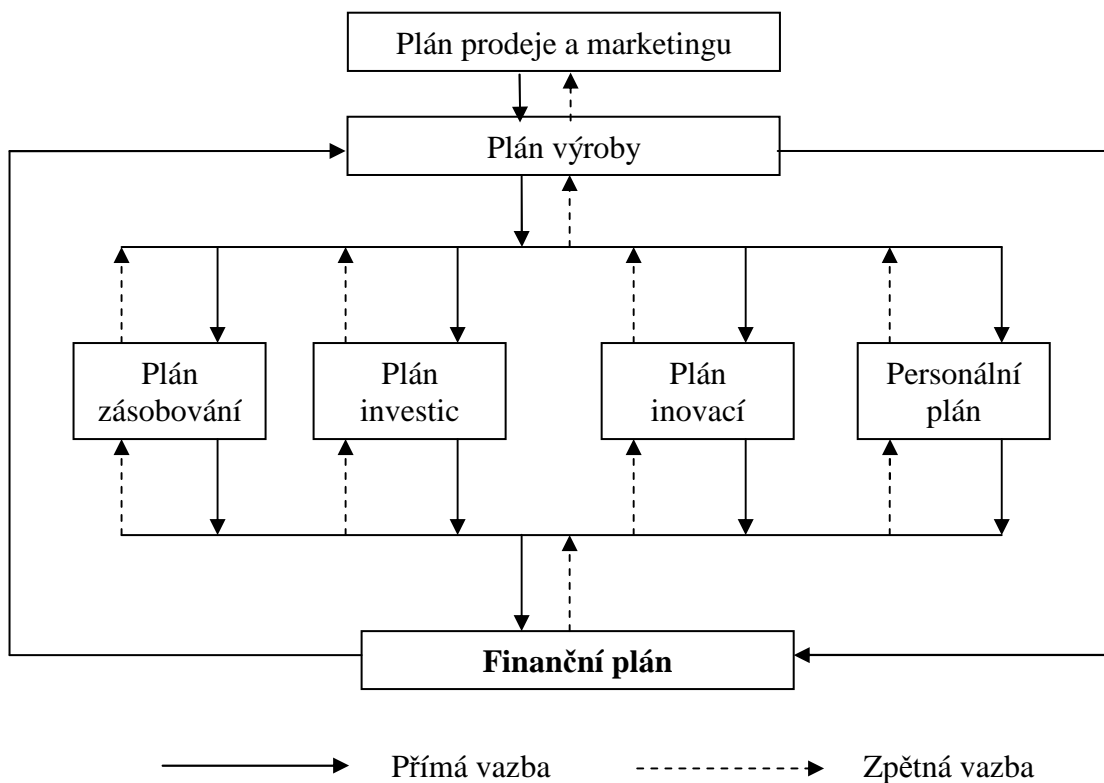
# 1 PODSTATA A POSTAVENÍ FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ

Základním cílem podniku je maximalizace tržní hodnoty. Pro finanční plánování je tento úkol jedním ze základních cílů. Prostřednictvím finančního plánování se společnost rozhoduje o výši a druhu vlastních a cizích finančních zdrojů, které bude využívat k zajištění finančního zdraví, dlouhodobé finanční stability a naplnění svých dlouhodobých cílů. Díky finančnímu plánování firma získá kontrolu nad svým hospodařením.

## 1.1 Postavení finančního plánování v řízení podniku

Finanční plán zaujímá ústřední postavení v soustavě dílčích složek strategického plánu podniku. Tyto dílčí plány tvoří obvykle plán prodeje a marketingu, plán výroby, plán zásobování, plán investic, plán inovací a personální plán.

Finanční plán má syntetizující a integrující úlohu, shrnuje požadavky na financování všech podnikových činností. Současně platí, že cíle určené finančním plánem je nutné zabezpečit všemi činnostmi podniku.[6]



Obrázek č.1 - Struktura strategického plánu [6]

## 1.2 Základní postupy plánování

Při sestavování finančního plánu musí manažer dodržovat předem stanovené postupy. Nejprve musí provést kvalitní analýzu finančních a investičních možností, které se podniku nabízejí, a promítnout do nich budoucí důsledky současných rozhodnutí včetně minimálních odchylek. Na základě takto získaných informací volí manažer několik možných alternativ, které jsou po té včleněny do konkrétního finančního plánu. Dále si musí manažer určit časový horizont, po který bude shromažďovat informace o probíhajícím zvoleném procesu. Po uplynutí této doby nastává porovnání finančního plánu s cíli, které byly plánem stanoveny.

### 1.2.1 Časové hledisko finančního plánování

Z hlediska časového horizontu rozlišujeme dvě úrovně finančního plánování, a to dlouhodobé a krátkodobé. Dlouhodobé finanční plánování souvisí s rozhodnutími podniku, které mají dlouhodobý charakter a souvisí s potřebou získávání dlouhodobých finančních zdrojů. Dlouhodobý finanční plán se sestavuje zpravidla na období budoucích pěti let a je každoročně aktualizován o další pátý rok.

Krátkodobé finanční plánování souvisí s běžnou hospodářskou činností a spočívá především v plánování peněžních příjmů a výdajů, případným obstaráváním krátkodobých externích finančních zdrojů s cílem zajištění likvidity podniku. Krátkodobé plánování se provádí do jednoho roku. Není ovšem výjimkou, že některé podniky vytvářejí krátkodobé finanční plány také na kratší období než je jeden rok. Ve většině případů slouží krátkodobý finanční plán jako podklad pro finanční plán dlouhodobý.

### 1.2.2 Zásady dobrého plánování

Existuje několik zásad dobrého plánování, které by měly být při sestavování plánu dodrženy. Mezi nejdůležitější zásady patří:

- plán vychází ze znalosti tržní situace, včetně tendencí do budoucna,
- plán je zaměřen na dosažení zisku a na zvýšení tržní hodnoty podniku,
- plán zahrnuje všechny útvary podniku,
- části plánu jsou časově a věcně sladěny,

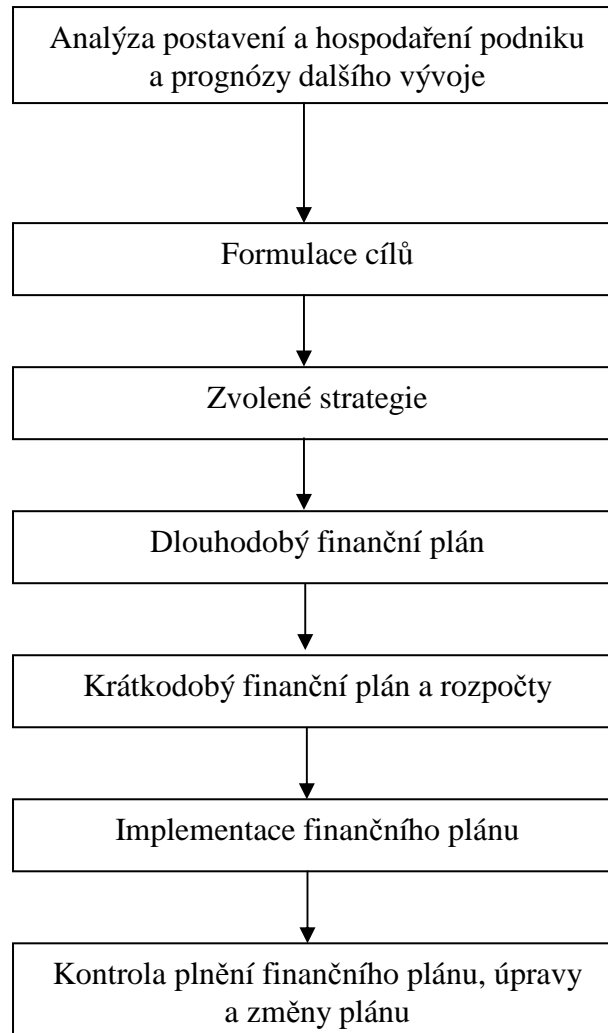
- plán sestavují pracovníci, kteří budou odpovědni za jeho provádění,
- plánování je celoroční aktivita, spojená s trvalou kontrolou,
- plán je založen na klouzavém systému, kdy se každý rok sestavují plány pro další období,
- plán je pružný a upravuje se podle měnících se vnějších podmínek a vnitřních předpokladů tak, aby byl stále reálný,
- plánování je systematické, přidržuje se určité metodiky a plán se zpracovává v písemné formě.[6]

Dodržování těchto zásad je rozhodujícím faktorem nejen k tomu, aby byl finanční plán úspěšně realizován v podniku, ale také aby byl reálný a objektivní a přispěl tak k úspěšnému rozvoji podniku a mohl se také stát konkurenční výhodou pro daný podnik.

Pokud bude plánování prováděno dle výše uvedených zásad, bude také nutit finančního manažera přemýšlet o událostech, které by mohly zbrzdit rozvoj firmy, a navrhnout záložní strategie, kterými by bylo možno čelit nepříjemným překvapením.

## 2 FÁZE PLÁNOVACÍHO PROCESU

Pro tvorbu a realizaci finančního plánu jsou určeny následující kroky:



Obrázek č.2 - Postup tvorby finančního plánu[6]

### 2.1 Analýza a hodnocení postavení podniku

Východiskem pro finanční plánování je podrobná analýza postavení a hodnocení postavení podniku. Analýza je tvořena souborem dílčích analýz, které se zaměřují na jednotlivé stránky podniku. Prostřednictvím dílčích analýz je nutné posoudit zejména vývoj finanční situace a hospodářských výsledků podniku, analyzovat vnější podmínky, získat lepší přehled o faktorech které ovlivňují jak makroprostředí, tak mikroprostředí podniku a posoudit jejich vývoj.

### 2.1.1 Analýza makroprostředí podniku

Při tvorbě kvalitního dlouhodobého plánu v podniku se nelze obejít bez analýzy vnějšího prostředí, tzn. okolí podniku. Okolí podniku se v současné době vyznačuje vysokým stupněm změn, které se neustále zrychlují. Analýza makroprostředí se zaměřuje zejména na hospodářskou a legislativní politiku vlády, technologické okolí, očekávaný vývoj mezinárodních politických a ekonomických podmínek. Další oblastí může být vývoj na finančních a devizových trzích. K této analýze se používá řada metod. Jednou z nich je PEST analýza. PEST analýza se skládá z analýzy okolí politického a legislativního, ekonomického, sociálního a demografického, technického a technologického.

### 2.1.2 Analýza mikroprostředí podniku

Pro získání přehledu o mikroprostředí podniku slouží řada analýz. Tyto analýzy se zaměřují zpravidla na analýzu firmy samotné, jak je financována, jakou má podporu prodeje, jestli využívá marketingového oddělení, jaká je komunikace se zákazníkem, jakou má podnik organizační strukturu.

### 2.1.3 SWOT Analýza

SWOT analýza hodnotí silné (Strengths), slabé (Weaknesses) stránky společnosti, hrozby (Threats) a příležitosti (Opportunities) spojené s podnikatelským záměrem, projektem, strategií nebo i restrukturalizací procesů. Díky ní dokážeme komplexně vyhodnotit fungování firmy, nalézt problémy nebo nové možnosti růstu. Je součástí strategického (dlouhodobého) plánování společnosti. SWOT analýza byla vyvinuta Albertem Humphreym ze Stanfordovy univerzity. V šedesátých letech vedl výzkumný projekt, při němž byla využita data od 500 nejvýznamnějších amerických společností.

Analýza spočívá v rozboru a hodnocení současného stavu firmy (vnitřní prostředí) a současné situace okolí firmy (vnější prostředí demografické, ekonomické, technologické, politicko-právní a sociálně-kulturní). Ve vnitřním prostředí hledá a klasifikuje silné a slabé stránky firmy. Ve vnějším prostředí hledá a klasifikuje příležitosti a hrozby pro firmu.

V rámci SWOT analýzy je vhodné hledat vzájemné synergie mezi silnými a slabými stránkami, příležitostmi a silnými stránkami apod. Tyto synergie pak v zápětí mohou být použity pro stanovení strategie a rozvoje firmy.

## 2.2 Formulace cílů a zvolené strategie

Na základě provedené analýzy a prognóz dalšího možného vývoje managementu podniku formuluje na příslušný časový horizont plánu cíle podniku. Tyto cíle mohou být jak obecné, vztahující se k podniku jako celku, tak specifické, vztahující se přímo k jeho jednotlivým funkčním oblastem. Obecnými cíli podniku může být zvyšování tržní hodnoty podniku, růst tržního podílu, ochrana životního prostředí, zvyšování kvalifikace zaměstnanců apod. Ke specifickým cílům může patřit růst objemu prodeje, míra zadluženosti, úroveň likvidity apod. U specifických cílů se jedná především o cíle finanční. Podpůrné informace pro stanovení těchto cílů podávají výsledky finanční analýzy.

Pro stanovení správných strategií mají správné analýzy zásadní význam. Bez řádně provedené analýzy nelze stanovit správnou strategii. Základní strategie zpracovává vrcholový management a těmito strategiemi může být pronikání na nové trhy, financování kvality výrobků, efektivnosti výroby apod.

## 2.3 Dlouhodobý finanční plán

Na vývoj zisku významněji zapůsobí jen dlouhodobější opatření v investiční a technické oblasti, provázená účinným marketingem. Pro dnešní společnosti bývá hlavním cílem maximalizace tržní hodnoty. Tento cíl může být vytyčen jen v rámci dlouhodobého horizontu. Dlouhodobý finanční plán podniku bývá sestavován zpravidla na každých příštích pět let. Prostřednictvím dlouhodobého finančního plánu podnik zjistí potřebné finanční výdaje na vývoj nových výrobků, nové výroby, provozu nebo závodu. Lze předpokládat, že plánovaný záměr podniku nebude zcela investován z vlastních prostředků, a proto musí podnik ve svém finančním plánu zvážit prostřednictvím patřičných finančních ukazatelů, do jaké výše může k financování svých záměrů použít cizí kapitál. V návaznosti na cizí kapitál, který bývá především tvořen dlouhodobými bankovními úvěry, musí být určena výše splátek a návratnost jednotlivých investic.

Dlouhodobý finanční plán se sestavuje posuvným způsobem. Po uplynutí prvního roku dlouhodobého finančního plánu se stává druhý plánovaný rok prvním a plán se doplní o další poslední rok, tak aby plánovaný počet let byl opět úplný. Plánované výpočty umožňují přesvědčivé zdůvodnění plánovaných kroků na základě relevantních informací.

Dlouhodobý finanční plán tedy odpovídá lhůtám investičních a výzkumně vývojových projektů. Zpravidla obsahuje následující složky:

- analýzu finanční situace,
- plán tržeb na základě prognózy plánu prodeje,
- plánovaný výkaz zisků a ztrát, zobrazující plánované výnosy, náklady a hospodářský výsledek,
- plánovou rozvahu, charakterizující vývoj majetku podniku,
- plán peněžních toků, specifikující předpokládané příjmy a výdaje v jednotlivých letech,
- plán investičních výdajů,
- plán dlouhodobého externího financování.

### **2.3.1 Analýza finanční situace**

Hlavní body a postup analýzy byly již zmíněny v bodě 2.1 této práce. Finanční analýza směřuje k poznání, co do budoucna podnikové finance vydrží a co umožní v podmínkách, které naznačuje prognóza podnikového okolí.

### **2.3.2 Plán tržeb na základě prognózy plánu prodeje**

Nejdůležitějším faktorem ovlivňujícím finanční potřeby a současně i vymežujícím rozhodující provozní příjmy, je objem tržeb. Plán tržeb vychází z prognózy tržních podmínek a z plánu prodeje.

Předmětem prognózy trhu je celkový tržní objem na cílových trzích a tržní podíl, o který by firma mohla na nich usilovat s ohledem na konkurenci. Tržní objem bývá vyjádřen v hmotných nebo peněžních jednotkách, tržní podíl v procentech. Prognózování tržních cen se zaměřuje na tendence ve spotřebě a v nákladech jako dlouhodobých faktorech poptávky a nabídky, které ovlivňují základní vývojovou linii reálných tržních cen.

Plán prodeje vyjadřuje obchodní cíle, které si na podkladě prognózy vytyčila firma a na které navazuje obchodní strategie. Prodejní ceny vlastních výrobků jsou předmětem cenové



politiky, která přihlíží k prognóze tržních cen a která je důležitým nástrojem strategie v boji o tržní podíl.

Na plán prodeje navazuje plán tržeb na úrovni kupní síly peněz ve výchozím roce, který je korigován pouze plánovaným vývojem reálných cen vlastních výrobků oproti vývoji reálných tržních cen v odvětví. Plánované tržby jsou vstupem pro finanční plán.

### **2.3.3 Plánovaný výkaz zisků a ztrát**

Plánovaná výsledovka vychází z očekávané skutečnosti běžného roku a reaguje především na nastávající podmínky. Uvedení investičního majetku do provozu, zavedení nových výrobků do výroby, opuštění některých aktivit.

Rozhodující složku výnosů u většiny organizací obchodního charakteru tvoří tržby za prodej zboží. Tržby se odvozují z podkladů odbytového útvaru. Při plánování nákladů a zisku se využívá rozlišení variabilních nákladů, které se vyvíjejí stejným směrem jako tržby, a fixních nákladů. Při vyšším využívání kapacity rostou variabilní náklady, ale fixní náklady se nemění, takže roste zisk jako rozdíl mezi tržbami a celkovými náklady.

Ke zvýšení zisku přispívá i pokles nákladů při zachování úrovně cen – snižování cen nakupovaného materiálu, revalvace devizového kursu, nižší kapitálové náklady, snížení sazby daně z příjmu. Příznivě se projevuje i zvýšení produktivity práce.

### **2.3.4 Plánová rozvaha**

Základním úkolem rozvahy je poskytnout přehled o finanční situaci podniku, o stavu jeho kapitálové struktury, je základem pro hodnocení ekonomické stability podniku. Pro zajištění ekonomické stability je potřebné zjistit potřebu majetku – aktiv a stanovit způsob jeho financování na straně pasiv.

Budoucí vývoj některých rozvahových položek je možné založit na jejich vztahu k tržbám. Pro plánování položek závislých na tržbách existuje větší počet metod. Jednou z nich je metoda procentního poměru k tržbám. Východiskem pro stanovení plánu jsou očekávané tržby v jednotlivých letech plánovacího období. Na základě sledování trendů v minulosti lze odhadnout poměry vybraných složek aktiv a pasiv rozvahy k tržbám a následně stanovit jejich výši jako součiny odpovídajících procentních poměrů a velikosti tržeb v jednotlivých letech plánovacího období.

Tato metoda poskytuje spíše jen hrubé odhady jednotlivých položek, které je potřeba dále zpracovat. Kvalita plánu bude závislá na tom, do jaké míry budou respektovány další faktory, které budou mít na budoucí výši a strukturu aktiv a pasiv bezprostřední vliv. Mezi ně lze zahrnout zamýšlené změny ve strategii řízení zásob, pohledávek a závazků, investiční program a mnoho dalších.

### 2.3.5 Plán peněžních toků

Plán peněžních toků zabezpečuje peněžní rovnováhu. Na rozdíl od výkazu zisků a ztrát zobrazují peněžní toky příjmy zvyšující peněžní fondy podniku a výdaje, které tyto peněžní fondy odčerpávají. Příjmy a výdaje tvořící náplň peněžních toků se liší svojí povahou, čemuž odpovídá členění peněžních toků na provozní, investiční a finanční. Jejich souhrn pak tvoří čisté zvýšení, resp. čisté snížení peněžních prostředků podniku. Zisk po zdanění a odpisy se přejímají z plánované výsledovky. Položky tvořící pracovní kapitál sledují vývoj tržeb.

Přímá metoda tvorby výkazu cash-flow je založena na stanovení jednotlivých položek příjmů a výdajů. Tuto metodu lze uplatnit zejména v kratších obdobích. Pro plánování peněžních toků jako součásti strategického finančního plánu se používá tzv. nepřímé metody, která vychází z výsledku hospodaření.

Nepřímá metoda je založena na transformaci zisku do pohybu peněžních prostředků a následné úpravě o pohyb peněžních prostředků v souvislosti s pohybem oběžného majetku a fixního majetku. Veličiny potřebné k stanovení cash-flow touto metodou poskytuje jednak plánovaný výkaz zisků ztrát a především rozvaha, odkud je možné získat většinu dalších položek pro sestavení výkazu.

### 2.3.6 Plán investičních výdajů

Metodou procentního podílu z tržeb vzniká rámcový finanční plán, vhodný pro konfrontaci s připravovanými investičními projekty. Investiční projekty se sice podrobují každý jednotlivě ekonomickému hodnocení, rozhodující je však jejich společný přínos pro plánované tržby a plánovaný zisk.

Investiční projekty vstupují do plánu peněžních toků třemi veličinami: tržbami, ziskem po zdanění a investičními výdaji.

Rozpočet investičních výdajů navazuje na harmonogram investiční výstavby. Přiřazuje investiční výdaje jednotlivým rokům, po které bude výstavba podle investičního projektu probíhat. Vzniká tak přehled o sumě investičních výdajů za každý rok. Celkové roční výdaje by neměly vybočovat z rozumných mezí, které lze bez nepřiměřeného rizika financovat z provozních a finančních peněžních toků.

### **2.3.7 Plán dlouhodobého externího financování**

Nedostatek peněžních toků z provozní činnosti k financování investiční činnosti a pro úhradu dividend pokrývají dlouhodobé externí zdroje.

Přírůstek dlouhodobých externích zdrojů bývá omezen finančně ekonomickými ukazateli zadluženosti, poměřujícími cizí zdroje k vlastnímu jmění a k provoznímu cash-flow.

Emise dluhopisů přichází v úvahu velkých podniků s pevným finančním zdravím. Pouze pro velmi velké firmy jsou dostupné dlouhodobé půjčky, nejčastěji od institucionálních investorů. Proto nejčastějším řešením je dlouhodobý úvěr, zvláště pro pokrytí dočasné potřeby dlouhodobých cizích zdrojů, je-li vyhlídka na pozdější zvyšování vlastních zdrojů.

## **2.4 Krátkodobý finanční plán a rozpočty**

Krátkodobé plánování se uplatňuje v rozmezí několika měsíců až jednoho roku. Souvisí s běžnou hospodářskou činností a spočívá především v plánování peněžních příjmů a výdajů, případným obstaráváním krátkodobých externích finančních zdrojů s cílem zajištění likvidity podniku. Podnik musí mít jistotu, že má dostatek peněžních prostředků a je schopen uhrazovat své závazky a že krátkodobě přijaté a poskytnuté úvěry jsou sjednány co nejvýhodněji.

Krátkodobý finanční plán zpřesňuje a konkretizuje opatření k zabezpečení dlouhodobých záměrů činnostmi v tomto období. Navazuje bezprostředně na skutečnost očekávanou v běžném roce. Nejvýznamnější součástí ročního finančního plánu je plán zisku. Vychází z očekávané skutečnosti běžného roku a reaguje především na nastávající změny v omezujících podmínkách.

Peněžní rovnováhu zabezpečuje plán peněžních toků. Čistý zisk a odpisy se přejímají z plánové výsledovky. Je důležité sledovat vývoj tržeb, peněžní toky z investiční činnosti, příjmy a výdaje týkající se dlouhodobých závazků, dlouhodobých úvěrů apod.

## 2.5 Implementace finančního plánu

Celoroční údaje krátkodobého finančního plánu jsou potom rozčleněny na kratší časová období. Pro implementaci finančního plánu je nezbytné rozvést finanční plán do jednotlivých rozpočtů a kalkulací, které naplňují plánované finanční cíle dílčími zadáními v organizačním průřezu.

Finanční plány nelze uvést do života bez jejich rozpracování do rozpočtů odpovědnostních okruhů. Rozpočty vycházejí z finančního plánu, objeví-li se však v rámci rozpočtování důležitá informace, s níž finanční plán nepočítal, plán se upraví. Z hlediska finančního řízení je nejdůležitějším rozpočtem rozpočet příjmů a výdajů, sestavovaný i na kratší období než je rok.

## 2.6 Kontrola plnění finančního plánu, úpravy a změny plánu

Po vypracování plánu a jeho implementaci přichází další neméně důležitá fáze, a tou je kontrola jeho plnění, při níž se porovnáváním finančního plánu s účetními výkazy zjišťují odchylky skutečnosti od plánu. Finanční kontrola poskytuje informace, na jejichž základě se navrhuje nápravná opatření k zajištění plánových cílů nebo se upravuje podnikový plán.

Strategická kontrola sleduje dodržování plánovaných hodnot strategických finančních veličin, jako je finanční struktura, vlastní a cizí finanční zdroje a investiční činnost. Při tom jde především o hledisko, jak plnění finančního plánu v daném roce ovlivní realnost finančního plánu pro následovaná období. Strategická kontrola zahrnuje systém indikátorů změn předpokladů plánu vyplývajících především z vnějších ekonomických podmínek.

Operativní kontrola se zaměřuje na zisk, na příjmy výdaje, na oběžná aktiva a krátkodobá pasiva. U těchto odchylek je potřebné rychle realizovat nápravu. Souběžně s finančními výsledky se podrobují operativní kontrole i další úseky činnosti podniku (odbyt, výroba, personální útvar), čímž jsou poskytnuty informace, které dokreslují příčiny a souvislosti finanční situace.

Finanční kontrola navazuje na rozpočtovou kontrolu, účelem které je sledovat vývoj hospodaření jednotlivých vnitropodnikových útvarů.

## **II. PRAKTICKÁ ČÁST**

### 3 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI MORAVIA PLAST, S.R.O.

#### 3.1 Základní informace o společnosti

Společnost MORAVIA PLAST, s.r.o. byla založena 8. října v roce 1991. Společnost zakládají čtyři fyzické osoby a jedna právnická osoba s registrací v Německu. Každá osoba vlastní 20 % podílu na společnosti. Úmrtím jedné z fyzických osob v roce 2005 jsou již vlastníky pouze tři fyzické osoby. Společnost v současné době zaměstnává 70 stálých pracovníků, z toho tři ve vedení (společníci firmy), tři ve správním a zbytek ve výrobním úseku. Společnost působí na domácím i zahraničním trhu.

<b>Název:</b>	MORAVIA PLAST, s.r.o.
<b>Sídlo společnosti:</b>	Zlín, areál Svit, a.s., budova 44, PSČ 76001
<b>Počet zaměstnanců:</b>	70
<b>Roční obrat:</b>	cca 45 mil.

Moravia plast s.r.o. začíná svou činnost v pronajatých prostorách obce Provodov, kde zakládá své sídlo i hlavní výrobu. Postupem rozšiřování výrobního sortimentu zakládá další výrobu v obci Velký Ořechov, se záměrem přesunout do této obce i své sídlo a výrobu z Provodova. Obchodní záměr ovšem firmě nevychází a situace roztržité výroby je pro firmu dlouhodobě neudržitelná. Proto v roce 2005 dochází ke zlomovému rozhodnutí v historii firmy, kdy opouští dosavadní prostory a své sídlo i veškerou výrobu přesouvá do čtyřicáté páté budovy Svit Zlín. Tento krok vyžadoval pro firmu nemalé investiční náklady, tyto jsou ale vykompenzovány tím, že vše, tzn. provoz i sídlo, je na jednom místě.

##### 3.1.1 Základní cíle společnosti

Základním cílem společnosti je zajistit dlouhodobou stabilitu v silné tržní konkurenci a dosahování přiměřené míry zisku prostřednictvím následujících dílčích cílů:

- zaměření na individuální přání a potřeby zákazníků
- vývoj nové pracovní obuvi splňující přísné podmínky Evropské Unie

- vývoj nových typů polyuretanových výrobků
- vývoj nových typů výrobků s antistatickými a samozhasujícími vlastnostmi
- získání ISO certifikace pro lepší uplatnění na trzích EU

### 3.1.2 Charakteristika výroby

Počátečním výrobním artiklem byla obuv zdravotní, lehká pracovní a plážová. S výrobou obuvi souvisí výroba podešví jak pro vlastní potřebu, tak i pro export do zahraničí. Nevýznamnějším výrobkem z výrobního sortimentu obuvi je sandál zvaný „KLOKAN“ se speciálním masážním systémem AMS. Dále jsou to běžné letní sandály, zdravotní obuv do zdravotnických a výzkumných zařízení a výroba antistatické obuvi na různá pracoviště, např. s jemnou elektronikou.

V současné době se společnost stále více zaměřuje na individuální požadavky a přání zákazníků, aby obstála ve stále sílící konkurenci asijských zemí v oblasti výroby obuvi. Takovým příkladem je výroba podešví dle přání zákazníka. Zákazník podniku zapůjčí formy a podnik vyrobí podešve dle smluvních podmínek. Společnost se stává subdodavatelem obuvnických firem.

Dalším krokem k udržení konkurenceschopnosti bylo zahájení výroby ochranných overalů z polyethylenu pro chemickou ochranu. Overaly se začaly ve firmě vyrábět na základě technologie poskytnuté od francouzského autora. Patentově chráněná technologie byla společnosti poskytnuta bezplatně, ovšem bez možnosti vyrábět tento produkt pro jiného odběratele v rámci Evropské unie.

Program výrobků určených do jaderných elektráren je vysoce specializovanou výrobní technologií a má také specifický charakter využití. Jedná se o již zmiňované overaly a speciální obuv s ocelovým vyztužením. Nejnovější produkt, ochranné návleky do jaderných elektráren, je určen pro německého zákazníka. Vývoj výrobku proběhl přímo ve společnosti Moravia plast. Tento úkol byl velmi náročný, protože konečný výrobek musel splňovat vysoké nároky norem, které dříve platily v Německu a nyní i v celé EU.

Jiným příkladem, jak se firmě daří rozšiřovat výrobní sortiment, je projekt výroby polyuretanových područek na invalidní vozíky mechanické, sportovní a elektrické pro nadnárodní koncern, který působí v oblasti výroby invalidních vozíků v zemích EU. Největšími odbytišti těchto součástí invalidních vozíků jsou Portugalsko, Francie, Německo a Švédsko.

V současné době jedná společnost MORAVIA PLAST s českým partnerem o možné spolupráci s finskou společností na výrobě pryžových podešví po dobu tří let.

Výrobní program společnosti lze v současnosti rozdělit do následujících kategorií:

- obuv (plážová, zdravotní, antistatická a bezpečnostní)
- podešve
- návleky do jaderných elektráren
- polyethylenové overaly a řezné struny
- polyuretanové područky na invalidní vozíky a jiné PU výrobky

### **3.2 Analýza a hodnocení postavení podniku**

Po listopadu 1989 se český trh plně otevřel i pro společnost Moravia plast. Naše republika však do tohoto období vstupovala s velkou ztrátou z uplynulých čtyřiceti let. Celá ekonomika byla byrokratizována. Podnikatel byl nahrazen neposlušným byrokratem. Česká republika hluboce zaostávala v produktivitě práce, což se projevilo i v celkové životní úrovni obyvatelstva. Do polistopadového období vstupoval český průmysl s velkým handicapem vůči západním podnikům.

České podniky se z této situace bez pomoci zahraničního kapitálu a moderních technologií nemohou skokem přiblížit k západní úrovni. To si dobře uvědomovala i společnost Moravia plast. Proto už při vzniku společnosti se stává podílníkem německá právnická osoba. Pro další vývoj společnosti měla tato skutečnost zásadní vliv, neboť kromě potřebného kapitálu tímto krokem získává společnost nejenom cenné zkušenosti, ale i snadný vstup na trhy Evropské unie.

Od začátku své existence se společnost zaměřila na výrobu úzce specializovaných polyuretanových výrobků podešví a obuvi a také proto doposud odolává největší hrozbě, kterou pro společnost představují především výrobci obuvi z Číny a jiných asijských zemí.



### 3.2.1 Analýza makroprostředí – PEST analýza společnosti Moravia plast

#### **Politické a legislativní okolí**

Jednotlivé výrobky společnosti Moravia plast splňují všechny požadované normy, které vyžaduje legislativa EU. Nejen kvůli skutečnosti, že Česká republika vstoupila v roce 2004 do EU a musí koordinovat svoji legislativu v souladu s EU, ale především proto, že na trzích EU nachází společnost hlavní odbyt pro své výrobky. Vstupem České republiky do EU se stává politické a legislativní okolí velmi stabilním.

Na výsledky hospodaření má významný vliv vývoj devizových kurzů.

#### **Ekonomické okolí**

Zahrnuje činitele, kteří ovlivňují kupní sílu spotřebitele a jeho výdaje. U společnosti Moravia plast tvoří větší část výrobního sortimentu úzce specializované výrobky, většinou pro velmi stabilní odběratele typu jaderných elektráren, zdravotnických zařízení apod. Dá se očekávat, že pokud si udrží dosavadní kvalitu výrobků a tím i dosavadní odběratele, nemusí se společnost obávat nestability.

Jistým ohrožením může být pro společnost růst ekonomické úrovně obyvatelstva a s tím spojený požadavek na růst mezd zaměstnanců.

#### **Sociální a demografické okolí**

Vývoj počtu obyvatel ovlivní prodej pouze v malé míře, neboť společnost prodává výrobky do specializovaných institucí.

Určitým signálem pro společnost může být stárnutí obyvatelstva a s tím související program výroby zdravotní obuvi. Zde by se společnost mohla zaměřit i na výrobu obuvi pro lidi vyššího věku a diabetiky.

#### **Technické a technologické okolí**

Nevýhodou pro výrobní společnost je energetická náročnost výroby. Pro společnost může být rizikový růst cen ropy na světových trzích a tím i růst cen energií a dalších vstupů do výroby. Nepříjemná pro společnost je neustále se zvyšující technická úroveň výrobků z asijských zemí.

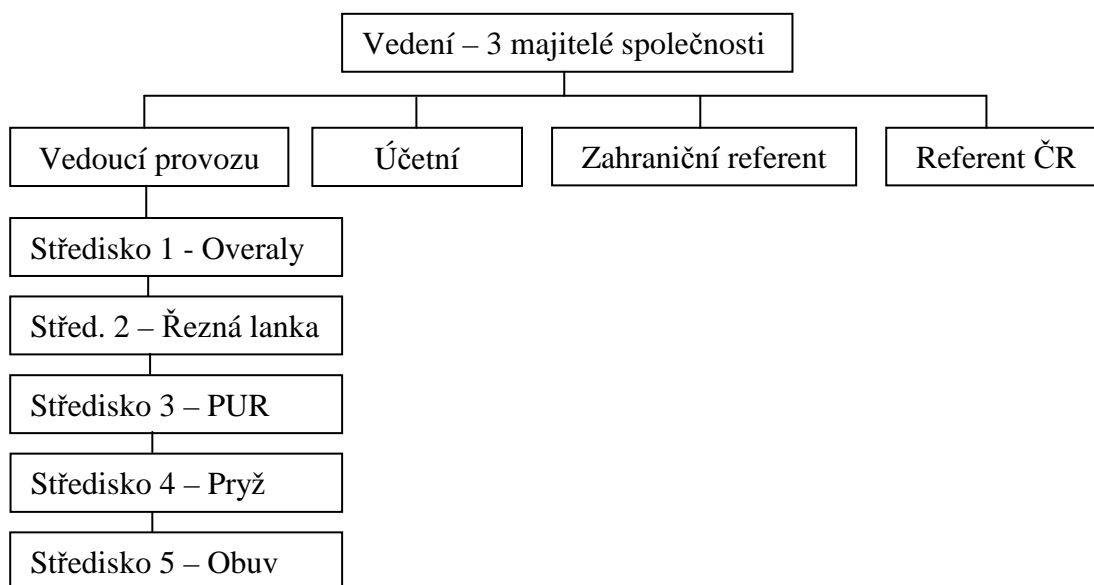
### 3.2.2 Analýza mikroprostředí společnosti Moravia plast, s.r.o.

#### Firma

Marketing – společnost má v ČR i v zahraničí dobré renomé. Je to dáno vysokou kvalitou a technickou úrovní výrobků. Schází ovšem výraznější propagace vlastní značky, kdy společnost vyrábí i pod značkami jiných společností.

Finance – společnost od svého vzniku trvale vytváří zisk. Kapitálová náročnost výroby je vyšší, společnosti se ovšem daří investice pokrývat z vlastních zdrojů. Společnost se snaží prosazovat politiku co nejnižších zásob na skladě, které váží finanční prostředky. Při plnění této politiky je obtížné dodržet lhůty při nárazových zakázkách, firmě se to zatím daří.

Organizace – společnost je malou organizací do 100 zaměstnanců s následující organizační strukturou:



Obrázek č.3 – Organizační struktura Moravia plast, s.r.o.

Rok	Průměrný počet zaměstnanců
2003	77
2004	70
2005	58
2006	52
2007	51

Tabulka č.1 - Průměrný počet zaměstnanců v letech 2003 - 2007

Společnost si uvědomuje, že výroba úzce specializovaných výrobků je technicky náročná. Je nutné klást důraz nejen na obchodní znalosti, ale hlavně na technickou odbornost, což je důležité zvláště při vlastním vývoji nových výrobků. Odborné zkušenosti se nedají získat školením, ale musí být podloženy praxí.

### **Tržní zprostředkovatelé**

Firmy pro fyzickou distribuci – Moravia plast využívá pro distribuci zboží Českou poštu nebo vlastního smluvního přepravce. U České pošty se jedná především o malé objednávky, smluvní přepravce je využíván pro zakázky velkého objemu.

Agentury marketingových služeb – společnost Moravia plast zatím nevyužila podobných služeb pro marketingové průzkumy a preferuje osobní kontakt se zákazníkem.

Finanční zprostředkovatelé – společnost využívá banku pro běžný platební styk. Pro zjištění rizik spojených s nákupem či prodejem zboží jako např. akreditivem společnost zatím žádnou bankovní instituci nevyužila, protože to nebylo nutné.

### **Dodavatelé**

Ve společnosti Moravia plast je za nákup odpovědný jeden člověk. Ten vyhledává potenciální dodavatele a jedná s nimi. Pokud je to možné, vyžádá si bezplatně vzorky zboží a podle kvality se vybere správný dodavatel. U společnosti není kladen důraz na dodavatele s nejnižší cenou, ale na nejlepší poměr kvality a ceny. U dodavatele z větší části tedy rozhoduje kvalita výrobků, zejména kvůli vysoké kvalitě požadované na zahraničních trzích.

### **Zákazníci**

Pro společnost jsou cílovými trhy: průmyslový a překupnický trh. Pro průmyslový trh jsou určeny především výrobky z pryže a PUR výrobky, pro překupnický trh je to převážně obuv a řezná lanka. Mezi hlavní odběratele patří firmy jako Novesta, Vulkan Partyzanské, ENS a Specian. Jedná se o velké zákazníky, kteří ve své zemi pokrývají více než 50 % trhu.

### **Konkurenti**

Pro společnost Moravia plast se jedná hlavně o konkurenci v rámci druhu a to především u výrobků z pryže, řezných lanek a obuvi. Dalším druhem konkurence o které můžeme u společnosti Moravia plast hovořit, je konkurence mezi značkami. V případě obuvi by se mohlo jednat např. o firmy Wortmann a Koma Benešov.

### 3.2.3 SWOT analýza

Výsledky analýzy silných a slabých stránek směřují k identifikaci tzv. specifických podnikatelských předností podniku a vyjasnění konkurenční pozice, směřující k formulaci firemní strategie a umožňující dostatečnou diferenciaci od svých konkurentů a dosažení dlouhodobě více než průměrných výsledků. [7]

SWOT analýza se zaměřuje na analýzu vnitřního (silné a slabé stránky) a vnějšího (příležitosti a ohrožení) okolí.

#### **Silné stránky společnosti**

Silné stránky představují činnosti a charakteristiky společnosti, které jsou pro podnik výhodou před konkurencí a představují potenciální oblasti růstu společnosti a vedou k dosahování lepších výsledků.

- Výrobky podle individuálních přání zákazníka – například u pryžových návleků a obuvi do jaderných elektráren. Výskyt obdobných výrobků na trhu existuje, tyto výrobky ovšem nesplňují všechny požadavky zákazníků (trvanlivost, cenová dostupnost, hratelnost atd.).
- Široký výrobní sortiment – většina výrobků je specifická dle individuálních přání zákazníka. Díky této diversifikaci není společnost závislá na jednom trhu.
- Odborná a technická způsobilost pracovníků – především pracovníků ve vývoji, kteří jsou absolventi VUT Brno s praxí 20 let v oboru polyuretanové technologie a výroby obuvi na vývojových pracovištích společnosti Svit Zlín.
- Stabilní odběratelé – společnost již čtyři roky spolupracuje s nadnárodním koncernem INVACARE, který si zakládá na dodané kvalitě a požadované ceně. S touto nadnárodní společností se uzavírají tříleté kontrakty na výrobu daných typů područek. Dalším silným partnerem je společnost MUTEXIL, která je součástí nadnárodního koncernu Bacou – Dalloz. S touto společností je uzavřen 5letý kontrakt na výrobu ochranných overalů, které tvoří v současnosti největší objem výroby.
- Cenová dostupnost výrobků – zejména u polyuretanových područek na invalidní vozíky, kdy se firmě daří vyrábět tyto výrobky s nízkými výrobními náklady.

### **Slabé stránky společnosti**

Slabé stránky podniku odpovídají činnostem, ve kterých podnik ve srovnání s konkurencí zaostává a jejich úroveň je celkově nižší než u konkurence.

- Absence hlubšího ekonomického vedení. Ve společnosti neexistují vedoucí pracovníci s ekonomickým vzděláním, což vede k neefektivnímu využívání finančních prostředků. Především není provázána spolupráce mezi pracovníky zpracovávajícími prvotní doklady a účetní firmou, která zpracovává účetnictví. Ve společnosti se neprovádí plánování zásob, objednávek, finanční analýza a další činnosti vedoucí k efektivnějšímu řízení společnosti. Pokud už se nějaké analýzy zpracovávají, tak je to pouze pro potřeby finančního úřadu nebo bank.
- Neexistence výrobků pod vlastní značkou, tzn. závislost na licencovaných výrobcích. Společnost nemá žádnou výrobu vlastních výrobků, vše je pod cizí značkou, vázáno na 3-5leté smlouvy.
- Absence plánování. Podnik neplánuje budoucí vývoj, orientuje se pouze na současnost. Cílem mé diplomové práce tuto situaci v oblasti plánování podniku napravit.

### **Příležitosti společnosti**

- Významnou příležitostí je zájem německého obchodního partnera o novou pracovní botu a vývoj nových antistatických návleků do jaderných elektráren a jeho zájem o podíl na financování výzkumu.
- Zavedení ISO certifikátu. Díky tomu se rozšíří okruh zákazníků, zejména z řad EU, kteří si zakládají na vysoké kvalitě požadovaných výrobků.
- Rozšiřování výrobního sortimentu prostřednictvím vývoje nových produktů, hlavně v oblasti výroby podešví. Tato část výrobního programu stagnovala déle než jeden rok.
- Postupné sbližování norem EU a České republiky umožní větší konkurenceschopnost společnosti na trzích EU.

### Ohrožení společnosti

- Nízká kvalita dodávaného materiálu. U výroby antistatické obuvi se společnost potýká s nedodržováním norem u antistatických kaučukových směsí. Díky malému objemu odebírané směsi se dodavatel nesnaží upravit požadovanou směs dle norem potřebných pro společnost MORAVIA PLAST.
- Růst kurzu domácí měny vůči euru. Společnost je závislá na odběratelích ze zemí Evropské unie. Pokud kurz bude i nadále růst, může to znamenat, že společnost už nebude moci nadále cenově konkurovat firmám z východních zemí.
- Sílící konkurence firem z Indie a Číny. Společnosti z těchto zemí zatím bojují s nedostatečnými zkušenostmi s podobnou výrobou a za nižší cenu je většinou i nízká kvalita. Je ovšem nutné situaci bedlivě sledovat, protože kvalita výrobků z těchto zemí určitě v budoucnu poroste.
- Zavedení a růst poplatků. Zavedením dálničních poplatků se zdražila přeprava zboží. Jejich růst bude produkci zdražovat. Dalším trendem jsou poplatky za znečišťování životního prostředí (emisní povolenky apod.), které se mohou společnosti také nepřímo dotknout.
- Růst cen energií.

### 3.3 Finanční analýza podniku v letech 2003 – 2007

Při analýze je vždy primární analýza účetních výkazů, tzn. rozvahy, výkazu zisku a ztrát a výkazu cash flow. Následuje zhodnocení všech složek finanční rozvahy.

Jako základ pro finanční analýzu byly použity účetní výkazy: rozvaha (Příloha č. I) a výkaz zisků a ztrát (Příloha č. II). Pro srovnání společnosti Moravia Plast s ostatními podniky je použito finanční analýzy zpracované Ministerstvem průmyslu a obchodu České republiky. Vybral jsem podniky v oboru podnikání OKEČ DC 19 – Činění a úprava usní, výroba brašnářského a sedlářského zboží a obuvi. Pod tímto oborem podnikání také společnost Moravia plast poskytuje údaje pro statistické zpracování Českého statistického úřadu. Údaje odvětví jsou zpracované pouze do roku 2006, protože údaje analýzy průmyslu Ministerstva průmyslu a obchodu ČR za rok 2007 v okamžiku zpracování finanční analýzy v diplomové práci ještě nebyly k dispozici.

### 3.3.1 Analýza absolutních ukazatelů

#### 3.3.1.1 Majetková struktura společnosti

Základní informace o majetkové struktuře a jejím vývoji v jednotlivých letech jsou uvedeny v příloze č. III této práce. Z hlediska majetkové struktury společnosti Moravia plast je patrný pokles celkových aktiv v roce 2006 na téměř shodnou úroveň roku 2003 tj. na částku 32 382 tis. Kč a jejich opětovný nárůst v roce 2007 na úroveň přecházejících let tj. na částku 39 819 tis. Kč. Stálá aktiva se snižovaly do roku 2006, v roce 2007 došlo k nárůstu stálých aktiv na částku 4 562 tis. Kč. Hlavní podíl na tomto vývoji má dlouhodobý hmotný majetek.

U oběžných aktiv dochází k nárůstu na 34 679 tis. Kč v roce 2007. Patrný je nárůst zásob a finančního majetku, kdežto krátkodobé pohledávky oproti roku 2003 výrazně poklesly, což bylo také způsobeno menším množstvím zakázek než v předcházejících letech. Na celkové výši oběžných aktiv se nejvíce podílely nejprve krátkodobé pohledávky 49 %, jejich pokles ovšem nahradil nárůst finančního majetku na 45 % v roce 2007. Podíl zásob na oběžném majetku ve sledovaném období se téměř nezměnil, došlo jen k mírnému nárůstu z 17 % v roce 2003 na 20 % v roce 2007.

Porovnáme-li majetkovou strukturu společnosti Moravia plast se sledovaným odvětvím průmyslu OKEČ DC 19 – zjistíme, že podíl stálých aktiv na celkových aktivech v odvětví tvoří 34 % a u společnosti Moravia plast je to pouze 10 % což znamená, že aktiva jsou z převážné části tvořena oběžným majetkem. Tento rozdíl však není příliš markantní a pro majetkovou strukturu se nejedná o rozdíl, kterým by se společnost Moravia plast měla výrazněji zabývat.

U vývoje finanční struktury je důležitý vývoj položky vlastního kapitálu. Vývoj této položky je obdobný, jako vývoj celkových aktiv. Nejprve dochází k výraznému nárůstu v roce 2004 oproti roku 2003, pak následuje pokles v letech 2005 a 2006 a v roce 2007 se výše vlastního kapitálu vrací téměř na úroveň roku 2004 tj. na částku 35 222 tis. Kč. Tento pokles je způsoben hlavně poklesem hospodářského výsledku běžného období, kdy se společnost potýkala s menším množstvím zakázek od odběratelů, než v předchozích letech. V roce 2006 poklesla výše této položky až na 723 tis. Kč oproti roku 2003, kdy výše této položky činila 7 723 tis. Kč. Za zmínku stojí ještě vynulování položky kapitálové fondy v roce 2006, kdy dochází k vypořádání podílu jednoho ze společníků.

U cizích zdrojů nedošlo za sledovaný období k výrazným změnám. Dochází k nárůstu pouze o 1 mil. Kč na částku 4 509 tis. Kč v roce 2007 oproti roku 2003. Zajímavostí je, že výše cizích zdrojů je totožná s výší krátkodobých závazků, což znamená, že společnost Moravia plast nevytvářela žádné rezervy a nemá ani žádné dlouhodobé závazky, ani dlouhodobé a krátkodobé bankovní úvěry po celé sledované období. Tato skutečnost svědčí o velmi konzervativní politice společnosti, čímž se společnost výrazně odlišuje od podniků ve srovnávaném odvětví průmyslu OKEČ DC 19. Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech je podniků v odvětví je v roce 2006 50 %, kdežto u společnosti Moravia plast je tato výše pouze 10,2 %.

### **3.3.1.2 Struktura nákladů a výnosů společnosti**

Celkové náklady a výnosy jsou uvedeny v příloze č. IV. U celkových nákladů je patrný velký nárůst v roce 2004 na 90 619 tis. Kč způsobený především nárůstem spotřeby materiálů a osobních nákladů. Tomuto nárůstu odpovídá i nárůst výkonů, díky zvýšenému množství zakázek. Rok 2004 byl pro společnost Moravia plast rokem mimořádným, protože v následujícím roce 2005 dochází k poklesu celkových nákladů pod úroveň roku 2003 na částku 56 817 tis. Kč a v následujících letech 2006 a 2007 náklady rostou rovnoměrně až na částku 65 677 tis. Kč v roce 2007. Tím že se jedná o výrobní podnik, tak nejvyšší podíl na celkových nákladech tvoří výkonová spotřeba (asi 47 %), z toho hlavně spotřeba materiálů a energie (přibližně 38 %). Další významnou položkou jsou osobní náklady ve výši 23 %. Ostatní náklady mají klesající charakter, což lze hodnotit pozitivně.

V porovnání se sledovaným odvětvím je struktura sledovaných nákladů přibližně stejná.

Z hlediska dosahovaných výnosů je evidentní, že firma má výrobní charakter a více než 70 % výnosů představují tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, když v roce 2007 podíl tržeb klesl pod tuto hranici na 67 %. Patrný je klesající podíl těchto tržeb od roku 2003, který způsobuje nárůst tržeb za prodané zboží z 5 419 tis. Kč v roce 2003 na 21 596 tis. Kč v roce 2007, což způsobilo nárůst obchodní marže o 9 % oproti roku 2003. Přidaná hodnota se po růstu a poklesu ve sledovaném období v roce 2007 příliš nezměnila oproti roku 2003, kdy její výše činila 25 085 tis. Kč.

Struktura výnosů společnosti Moravia plast se od struktury výnosů sledovaného odvětví příliš neliší, podíl tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb a podíl tržeb za prodané zboží



je přibližně stejný, není zde patrný klesající resp. rostoucí charakter, jako u společnosti Moravia plast.

### 3.3.2 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou základním nástrojem finanční analýzy. Poměrových finančních ukazatelů se postupem času vyvinulo značné množství. Praktickým používáním se však vyčlení skupina ukazatelů, které umožňují vytvořit si základní představu o finanční situaci daného podniku.

#### 3.3.2.1 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež firma podstupuje při dané struktuře vlastních a cizích zdrojů. Avšak zadluženost sama o sobě ještě nemusí být negativní charakteristikou. Určitá výše zadlužení je obvykle pro firmu užitečná. Každá firma by měla usilovat o optimální finanční strukturu, která rozhoduje o tom, za kolik firma celkový kapitál pořídí.

Ukazatele zadluženosti	2003	2004	2005	2006	2007
Ukazatel věřitelského rizika	10,9%	9,7%	10,5%	10,2%	11,3%
Míra zadluženosti	0,12	0,11	0,12	0,11	0,13
Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem	5,05	6,18	6,45	9,28	7,72
Krytí stálých atktiv dlouhod. zdroji	5,05	6,18	6,45	9,28	7,72
Odvětví					
Ukazatel věřitelského rizika	64,4%	67,1%	71,7%	70,9%	-
Míra zadluženosti	1,85	2,22	2,63	2,49	-
Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem	0,90	0,84	0,80	0,83	-
Krytí stálých atktiv dlouhod. zdroji	1,56	1,44	1,43	1,44	-

Tabulka č.2 - Ukazatele zadluženosti

**Ukazatel věřitelského rizika** podává informaci o rozsahu, ve kterém je majetek podniku kryt cizími zdroji. Tento ukazatel je u společnosti Moravia plast výrazně nižší než u odvětvového průměru. Poměr cizích zdrojů společnosti vykazuje velmi nízké hodnoty. Doporučená hodnota zadluženosti je mezi 30 až 60 % dle daného odvětví, z tohoto důvodu by určité bylo pro společnost mírné zadlužení přínosem.

**Míra zadluženosti** je ukazatelem, který má velký význam při získávání úvěrů v bance. Ukazatel ve společnosti Moravia plast je velmi nízký i v porovnání s odvětvovým průměrem. To znamená, že v případě žádosti o úvěr bude společnost považována za klienta s velmi nízkým stupněm rizika.

**Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem a krytí aktiv dlouhodobými zdroji.** Tyto dva ukazatele jsou ve společnosti Morava plast totožné, neboť společnost nemá žádné dlouhodobé závazky ani dlouhodobé bankovní úvěry, tudíž jsou dlouhodobé zdroje shodné s vlastním kapitálem. Ukazatele mají u společnosti rostoucí charakter, který je způsoben nárůstem vlastního kapitálu. Pokud jsou ukazatele větší než 1, pak podnik upřednostňuje stabilitu před výnosem. Společnost Moravia plast hodnotu 1 překračuje ve všech letech za sledované období a je zde patrný rostoucí trend. Naopak odvětví se pohybuje v blízkosti této hodnoty.

Pomocí ukazatele **úrokového krytí** se stanoví výše zadluženosti prostřednictvím schopnosti podniku splácet své úroky. Jelikož společnost nemá v letech 2003 a 2006 žádné nákladové úroky a v letech 2004, 2005 a 2007 tvoří tyto úroky zanedbatelnou částku, nemá význam tento ukazatel počítat.

Vliv zadluženosti na rentabilitu vlastního kapitálu vyjadřují dva faktory - úroková redukce zisku a finanční páka, přičemž tyto dva faktory působí protichůdně. Zvýšení podílu cizích zdrojů, tedy zadluženosti, jenž se projeví v růstu ukazatele finanční páka, má podle tohoto vztahu pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu. Z jiného pohledu má však zvýšení podílu cizích zdrojů vliv na zvýšení úroků, které pak snižují podíl zisku plynoucího investorům a způsobuje pokles ukazatele úrokové redukce zisku a tím i rentability vlastního kapitálu.

Bez hlubšího rozboru je zřejmé, že působení finanční páky bude tím vyšší, čím větší bude rozdíl mezi rentabilitou investovaného kapitálu nákladovými úroky a čím vyšší bude podíl cizího kapitálu.

Společný vliv obou faktorů lze vyjádřit jejich součinem, který se nazývá ziskový účinek finanční páky nebo multiplikátor jmění akcionářů:

Podmínka zadlužení	2003	2004	2005	2006	2007
Úroková redukce zisku (EBT/EBIT)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Finanční páka (A/VK)	1,13	1,11	1,12	1,12	1,13
Multiplikátor jmění	1,13	1,11	1,12	1,12	1,13

Tabulka č.3 - Podmínka zadlužení

Podle vypočítané podmínky zadlužení je zřejmé, že  $EBT=EBIT$ . To je důsledkem toho, že společnost nemá žádné, nebo velmi nízké nákladové úroky. Hodnoty multiplikátoru jsou

v jednotlivých letech větší než 1, což znamená, že podíl cizích zdrojů v kapitálové struktuře má pozitivní vliv na rentabilitu a společnost se může pro růst rentability zadlužit.

### 3.3.2.2 Analýza likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Podle toho, jakou míru jistoty požadujeme od tohoto měření, dosazujeme do čitatele majtkové složky s různou dobou likvidnosti, tj. přeměnitelnosti na peníze. Nejlikvidnější jsou samy peníze v hotovosti a na běžných účtech, nejméně likvidní je investiční majetek. Všechny uvedené ukazatele hodnotí budoucí likviditu podniku staticky a je nutné chápat je jako orientační charakteristiky. Budoucí schopnost podniku dostát svým závazkům je záležitostí do té míry důležitá, že je nutná její důkladná analýza prostřednictvím plánu příjmů a výdajů zahrnutím všechny podstatné faktory, jež by mohly v budoucnu ovlivnit příjmovou a výdajovou stranu.

Ukazatele likvidity	2003	2004	2005	2006	2007	Doporuč. hodnoty
Běžná likvidita	7,47	8,74	8,15	8,79	7,69	1,5-2,5
Pohotová likvidita	5,91	6,85	6,53	6,65	5,88	1-1,5
Okamžitá likvidita	1,29	3,95	3,17	4,95	3,98	0,2-0,5
ČPK/OA	86,6%	88,6%	87,7%	88,6%	87,0%	
ČPK/A	70,6%	75,0%	75,3%	79,8%	75,8%	
<b>Odvětví</b>						
Běžná likvidita	1,64	1,45	1,30	1,31	-	1,5-2,5
Pohotová likvidita	0,91	0,75	0,74	0,74	-	1-1,5
Okamžitá likvidita	0,19	0,18	0,17	0,15	-	0,2-0,5
ČPK/OA	63,7%	46,4%	41,5%	42,7%	-	
ČPK/A	38,55%	28,49%	26,98%	27,17%	-	

Tabulka č.4 - Ukazatele likvidity

U ukazatelů **běžné likvidity** společnosti Moravia plast můžeme pozorovat rostoucí trend, i když v roce 2007 běžná likvidita poklesla na hodnotu 7,69. Tato situace ovšem nic nemění na tom, že doporučenou hodnotu (1,5-2,5) společnost překračuje několikanásobně i v porovnání se sledovaným odvětvím, které se pohybuje těsně pod doporučenou hodnotou.

**Ukazatel pohotové likvidity** společnosti Moravia plast se taktéž pohybuje vysoko nad doporučenou hodnotou i v porovnání se sledovaným odvětvím, které se opět pohybuje těsně pod doporučenou hodnotou.

Vývoj a výše ukazatele **okamžité likvidity** je shodný s předcházejícími dvěma ukazateli. To znamená, že ve společnosti Moravia plast dochází k neefektivnímu využití finančních prostředků.

Zajímavý je **podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných a celkových aktivech**. Tyto ukazatele jsou u společnosti Moravia plast opět vyšší než je odvětvový průměr. Tento ukazatel by měl tvořit 30 až 50 % oběžného majetku. U společnosti Moravia plast překračuje ukazatel trvale hodnotu 80 %, proto lze společnost Moravia plast označit jako firmu s velmi dobrou krátkodobou finanční stabilitou.

### 3.3.2.3 Analýza rentability

Rentabilita vloženého kapitálu je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Podle toho, jaký význam je v konkrétním případě přiřazen termínu vložený kapitál, rozlišujeme rentabilitu celkového, vlastního kapitálu a rentabilitu tržeb. Nejdůležitějším ukazatelem je rentabilita vlastního kapitálu (ROE), která vyjadřuje výnosnost vlastního kapitálu vloženého jednotlivými společníky podniku.

Ukazatele rentability	2003	2004	2005	2006	2007
Rentabilita tržeb	12,79%	9,49%	1,88%	1,29%	11,71%
Rentabilita výnosů	16,67%	12,82%	2,84%	4,64%	14,73%
Rentabilita celkového kapitálu	34,10%	28,63%	4,09%	8,27%	28,49%
Rentabilita vlastního kapitálu	26,54%	22,42%	2,94%	2,50%	24,51%
Odvětví					
Rentabilita tržeb	-	-	-	-	-
Rentabilita výnosů	-1,25%	-1,25%	0,05%	0,34%	-
Rentabilita celkového kapitálu	-2,34%	-1,98%	0,10%	0,74%	-
Rentabilita vlastního kapitálu	-14,55%	-15,45%	-8,76%	-7,49%	-

Tabulka č.5 - Ukazatele rentability

Ukazatele rentability signalizují, že společnost je ve sledovaném období trvale zisková. U **rentability tržeb** je patrný pokles od roku 2003 až na hodnotu 1,29 % v roce 2006. V roce 2007 došlo k prudkému nárůstu na hodnotu 11,71 %. Pro srovnání s podniky je použit ukazatel rentability výnosů (EBIT/Výnosy) z důvodů různé kapitálové struktury.

V období, kdy byl zaznamenán u společnosti Moravia plast pokles **rentability výnosů**, byl vývoj u sledovaného odvětví přesně opačný. Přesto je hodnota ukazatele podstatně vyšší než u odvětví, což je samozřejmě velmi pozitivní pro společnost Moravia plast.

**Rentabilita celkového kapitálu (ROA)** měří výkonnost podniku. Pro vyloučení vlivu zadluženosti (nákladových úroků) a daňové zátěže je ukazatel počítán z hospodářského výsledku před platbou úroků a daní (EBIT). Stejně jako u předchozího ukazatele jsou hodnoty u společnosti Moravia plast několikanásobně vyšší než u sledovaného odvětví.

U nejsledovanějšího ukazatele **rentability vlastního kapitálu** je vidět, že výnosnost vloženého kapitálu vlastníky společnosti Moravia plast je v porovnání s odvětvím opět několikanásobně vyšší.

### 3.3.2.4 Analýza aktivity

Ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat své zdroje. Měří rychlost obratu jejich jednotlivých složek a hodnotí tak vázanost kapitálu v určitých formách aktiv. Říkají, kolikrát se obrátí každý z jednotlivých druhů majetku za určitý časový interval, neboli jaký počet obrátek v rámci sledovaného období učiní. Převrácená hodnota nás informuje o době obratu – době uskutečnění jedné obrátky.

Ukazatele aktivity	2003	2004	2005	2006	2007
Obrat celkových aktiv z tržeb	1,84	2,12	1,40	1,73	1,85
Obrat celkových aktiv z výnosů	2,05	2,23	1,44	1,78	1,93
Doba obratu zásob z tržeb(dny)	34,85	32,23	45,91	46,72	39,44
Doba obratu pohledávek (dny)	97	46	89	35	43
Doba obratu závazků (dny)	21	16	27	21	22
Odvětví					
Obrat celkových aktiv z tržeb	1,31	1,63	1,77	2,00	-
Obrat celkových aktiv z výnosů	-0,02	-0,02	0,00	0,01	-
Doba obratu zásob z tržeb(dny)	74	65	58	49	-
Doba obratu pohledávek (dny)	73	54	57	52	-
Doba obratu závazků (dny)	60	73	77	66	-

Tabulka č.6 - Ukazatele aktivity

U **obratu celkových aktiv z tržeb a z výnosů** nedochází k žádným výraznějším změnám. Hodnota obratu aktiv z tržeb je za sledované období roku 2007 1,85, což je téměř shodné s rokem 2003. Je patrné, že u společnosti Moravia plast je tento obrat vyšší než ve sledovaném odvětví, ovšem u odvětví má tento ukazatel rostoucí charakter a v roce 2006 se aktiva obrátí celkem dvakrát.

**Doba obratu zásob** je za sledované období nižší než u podniků ve srovnávaném období, což lze hodnotit pozitivně. Ovšem u odvětví má tento ukazatel klesající charakter, kdežto u společnosti Moravia plast je tomu právě naopak, v roce 2007 je doba obratu zásob o 5

dnů vyšší než v roce 2003, dobrou zprávou je, že se ale tuto dobu podařilo společnosti zkrátit o 7 dnů oproti předcházejícímu roku 2006, kdy činila doba obratu zásob 47 dnů.

**Doba obratu pohledávek** má klesající tendenci, když v roce 2005 byla tato doba jedenkrát vyšší než předcházejícím roce 2004. V roce 2007 se doba obratu pohledávek zvýšila oproti předcházejícímu roku 2006 o 8 dní. V porovnání s odvětvím je vidět, že v roce 2006 je společnost Moravia plast schopna dostat své pohledávky zaplacené dříve, zhruba za 35 dní.

Ukazatele **doby obratu závazků** je vhodné dát si do souvislosti s ukazatelem doby obratu pohledávek. Porovnáme-li oba ukazatele v roce 2007 – zjistíme, že společnost platí daleko dříve své závazky, než dostává zaplacené své pohledávky, což není pro firmu výhodné, protože nezískává k dispozici volné finanční prostředky. I z porovnání se sledovaným odvětvím je patrné, že společnost platí své závazky daleko dříve, než je v odvětví běžné.

### 3.3.3 Souhrnné ukazatele

V rámci finanční analýzy lze použít několik souhrnných ukazatelů, které se snaží vyjádřit souhrnně finanční pozici a finanční zdraví podniku. Jejich vypovídací schopnost je ovšem omezená – podnik je složitý systém a vyjádření pomocí jednoho čísla je problematické.

#### 3.3.3.1 Z – skóre (Altmanův model)

Pokud je dosažená hodnota Z vyšší než 2,99, má firma uspokojivou finanční situaci, při  $Z = 1,81$  až 2,99 nevhodnou finanční situaci a při Z menší než 1,81 má velmi silné finanční problémy.

Altmanovo Z-skóre	2003	2004	2005	2006	2007
0,717 x ČPK/A	0,506	0,538	0,540	0,572	0,543
0,847 x ČZ/A	0,199	0,171	0,022	0,019	0,184
3,107 x EBIT/A	1,060	0,890	0,127	0,257	0,885
0,420 x THVK/Cizí zdroje	0,411	0,896	0,559	0,660	0,281
0,998 x T/A	1,832	2,119	1,398	1,726	1,849
<b>Z-skóre</b>	<b>4,007</b>	<b>4,613</b>	<b>2,646</b>	<b>3,234</b>	<b>3,741</b>
1,0x ZPS/V	0,321	0,396	0,331	0,345	0,352
<b>Upravené Z-skóre pro české podm.</b>	<b>3,686</b>	<b>4,217</b>	<b>2,315</b>	<b>2,889</b>	<b>3,389</b>

Tabulka č.7 - Altmanovo Z – skóre

Z hlediska dosažených hodnot tohoto ukazatele společností Moravia plast lze říci, že společnost má uspokojivou finanční situaci. Od roku 2005 je nastolen pozitivní trend, což lze hodnotit jedinec pozitivně.

### 3.3.3.2 Index IN01

V případě, že hodnota indexu je větší než 1,77 znamená, že podnik tvoří hodnotu a hodnota indexu IN01 menší než 0,75 znamená, že podnik spěje k bankrotu. Mezi hodnotami 1,77 a 0,75 je šedá zóna.

Index IN01	2003	2004	2005	2006	2007
0,13 x A/CK	1,192	1,341	1,234	1,268	1,148
0,04 x EBIT/NÚ	-	-	-	-	-
3,92 x EBIT/A	1,337	1,122	0,160	0,324	1,117
0,21 x V/A	0,430	0,469	0,302	0,374	0,406
0,09 x OA/(KZ+KBU)	0,673	0,786	0,734	0,791	0,692
<b>Index IN01</b>	<b>3,631</b>	<b>3,719</b>	<b>2,430</b>	<b>2,758</b>	<b>3,363</b>

Tabulka č.8 - Index IN01

Z vypočtených údajů je patrné, že hodnota indexu ve společnosti Moravia plast je ve sledovaném období vyšší než 1,77, proto lze společnost považovat za důvěryhodnou, s dobrým finančním zdravím, za společnost tvořící hodnotu.

### 3.3.3.3 EVA (Ekonomická přidaná hodnota)

EVA představuje rozdíl mezi provozním ziskem po zdanění a náklady na použitý kapitál. Koncepce EVA v sobě obsahuje to, že cílem podnikání je vytváření ekonomické přidané hodnoty. To znamená, že ukazatel EVA měří, jak firma za dané období přispěla svými aktivitami ke zvýšení či snížení hodnoty pro své vlastníky.

Ukazatel EVA	2003	2004	2005	2006	2007
$r_f$	4,12%	4,80%	3,53%	3,77%	4,06%
$r_{\text{podnikatelské}}$	0,04%	0,05%	0,09%	0,08%	0,05%
$r_{LA}$	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
$r_{\text{FinStab}}$	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
$r_{\text{FinStr}}$	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
$r_e$	9,16%	9,85%	8,62%	8,85%	9,11%
ROE	26,54%	22,42%	2,94%	2,50%	24,51%
VK (tis. Kč)	29103	35582	34085	28926	35222
EVA (tis. Kč)	5057	4474	-1935	-1837	5425

Tabulka č.9 - Ukazatel EVA

V prvních dvou letech sledovaného období má EVA kladný výsledek, což znamená, že společnost tvořila hodnotu pro své vlastníky. V následujících dvou letech se dostává ukazatel do záporných hodnot a společnost Moravia plast přestává tvořit hodnotu pro své vlast-

níky. Pozitivní pro vlastníky je, že v roce 2007 se ukazatel EVA dostává opět do kladných čísel.

### 3.3.4 Pyramidový rozklad rentability

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE) je jedním z nejvýznamnějších ukazatelů finanční analýzy. Rozklad názorně ukazuje, které poměrové ukazatele nejvíce ovlivnily tento vrcholový ukazatel výkonnosti společnosti (Příloha č.V).

Velmi příznivý vliv na rentabilitu vlastního kapitálu má po všechny tři roky ukazatel finanční páky (A/VK) a také obratovost aktiv (T/A). V posledních dvou letech má větší vliv obratovost aktiv. Ukazatel finanční páky je negativně ovlivňován ukazatelem zadluženosti (CK/VK), což je vykompenzováno vysokým poměrem finančního majetku vůči krátkodobým závazkům. Proto je evidentní, že mírné zadlužení by mělo pro společnost Moravia plast pozitivní účinek na rentabilitu.

### 3.3.5 Vyhodnocení finanční analýzy

V rámci podrobné finanční analýzy již bylo poukázáno na to, co se firmě daří a kde jsou případná úskalí. Na závěr tedy pouze stručné shrnutí. Na základě informací z rozvahy a výsledovky lze stanovit následující závěry.

Pro společnost je povzbudivé, že většinu vlastního kapitálu tvoří hospodářské výsledky minulých let, když je patrné, že v letech 2005, 2006 měla společnost problémy, protože se hospodářský výsledek běžného období přiblížil téměř k nule. V roce 2007 se ovšem vrátil na hodnoty let 2003, 2004, což znamená, že krize byla zažehnána. Patrný je nárůst cizích zdrojů, protože došlo k delším lhůtám splácení závazků, což při současné situaci, kdy má společnost delší lhůty splácení pohledávek než závazků nemusí být negativním jevem.

Rok 2007 se zdá být velmi důležitým, protože se společnosti podařilo dosáhnout nejvyššího zisku za celé sledované období i také díky nárůstu objemu produkce, což je pro společnost velikosti firmy Moravia plast pozitivní jev. Tento příznivý aspekt promítl do výrazného zlepšení ukazatelů rentabilit. Můžeme konstatovat, že ziskovost vložených prostředků je výrazně vyšší než výnosové úroky poskytované bankou.

Co se týče zadluženosti, společnost vykazuje ve sledovaném období velmi nízkou zadluženost. Proto společnost nemá problémy s vytvářením potřebných zisků pro pokrytí potenci-



álních úroků z půjček a lze doporučit mírné zadlužení. Důležité je také, že společnost dodržuje zlaté pravidlo financování a svůj dlouhodobý majetek pokrývá dlouhodobými zdroji.

Asi největším problémem u společnosti je dosahovaná likvidita všech tří stupňů. Tyto ukazatele likvidity výrazně překračují doporučené hodnoty Ministerstva průmyslu a obchodu. Tím, že je likvidita je příliš vysoká, dochází k neefektivnímu využívání likvidních prostředků.

Využití majetku měřeno obratem aktiv je v posledních letech nižší než průměr v odvětví, což poukazuje na nižší schopnost efektivně využívat majetek firmy. Další ukazatele aktivity vykazují lepší výsledky a to i z hlediska porovnání s odvětvím.

Souhrnné ukazatele potvrdily výsledky předchozích analýz – jedná se o podnik se stabilní finanční situací. Na základě výpočtu hodnoty ukazatele EVA lze konstatovat, že se společnost po slabších letech 2005, 2006 vrátila opět ke zvyšování hodnoty vložených prostředků vlastníků.

### 3.4 Formulace cílů a zvolené strategie

Dalším rozhodujícím faktorem pro sestavení finančního plánu je formulace cílů a stanovení strategie podnikání.

#### 3.4.1 Formulace cílů

Na základě provedené analýzy a prognóz možného vývoje, vrcholový management formuluje na příslušný časový horizont plánu cíle podniku. Může se jednat o obecné a specifické cíle. Obecným cílem podniku bývá zvyšování tržní hodnoty podniku, specifickým může být:

- výše podílů na zisku
- míra zadluženosti
- výše rentability vloženého kapitálu
- růst objemu prodeje aj.

Formulace cílů neslouží pouze procesu plánování, ale plní i funkci motivace pro managery a jsou normou pro měření jejich výkonnosti.

#### Dlouhodobé cíle a strategie společnosti Moravia plast, s.r.o.

Vypracování dlouhodobého finančního plánu předpokládá stanovení cílů podniku, existenci finanční strategie, která stanoví cíle, pokud jde o způsob užití vytvořených vlastních zdrojů a pokud jde o pravidla získávání a užití finančních zdrojů.

Jedním ze základních cílů společnosti je zajistit dlouhodobou stabilitu a dosahování trvalého růstu a přiměřené míry zisku prostřednictvím zvyšování tržní hodnoty společnosti. Zvyšování tržní hodnoty chce společnost dosáhnout pomocí těchto dílčích cílů:

- zaměření na individuální přání a potřeby zákazníků,
- růst objemu prodaných výrobků,
- vývoj nové pracovní obuvi splňující přísné podmínky Evropské Unie,
- vývoj nových typů polyuretanových výrobků,

- vývoj nových typů výrobků s antistatickými a samozhasujícími vlastnostmi,
- získání ISO certifikace pro lepší uplatnění na trzích EU.

Společnost se hodlá výrazněji odlišit od konkurence zaměřením na individuální potřeby zákazníků. Hodlá hledat nové trhy a zákazníky jako je výroba specializované obuvi pro diabetiky. Kromě obuvi se chce také výrazněji prosazovat na trhu polyuretanových výrobků. Příkladem toho může být již současná výroba polyuretanových opěrek na invalidní vozíky. V budoucnu bude nadále vyhledávat nové trhy i na poli antistatických výrobků se samozhasujícími výrobky, kde se otvírá velké množství oborů pro uplatnění těchto výrobků.

Růstu objemu prodeje hodlá společnost dosáhnout rozšiřováním trhů mimo Evropskou unii. Bude se jednat hlavně o zaměření na východoevropské asijské trhy hlavně prodejem zaběhnutých výrobků, kde není vyžadována stoprocentní kvalita. V současné době již probíhá jednání se společností o prodeji výrobků společnosti působící v africkém státě Ghana.

Růst objemu prodeje bude vyžadovat rozšíření výrobních kapacit buď pronájemem dalšího patra v budově bývalého areálu Svit, nebo výstavbou a přesunem veškeré výroby do vlastní výrobní haly .

Naplnit individuální přání a potřeby zákazníka není velmi jednoduché. Proto je potřeba posílit současný výzkum a vývoj výrobků. Společnost hodlá zřídit vlastní výzkumné středisko, kde budou zaměstnáni dva až tři nový výzkumní pracovníci podle potřeb prodeje výrobků. Část výzkumu bude převedena prostřednictvím spolupráce s Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na různých typech daných projektů.

Pro potvrzení kvality výrobků u zákazníků bude zavedena certifikace ISO. Projekt zavedení certifikace by měl trvat dva až tři roky a na jeho konci by měla být vysoká spokojenost jak zákazníků, tak společnosti samotné. Aby mohla být ISO certifikace zavedena, bude třeba investic nejenom do zvýšení kvality výroby, ale i pro zkvalitnění jednotlivých procesů ve společnosti.

**Krátkodobé cíle společnosti Moravia plast, s.r.o.**

Krátkodobý finanční plán konkretizuje a zpřesňuje záměry pro první rok v dlouhodobém finančním plánu. U krátkodobého finančního plánu však není již tak důležité bezprostřední splnění záměrů. Slouží spíše jako průvodce, ukazuje na možné důsledky podnikových činností. Základními krátkodobými cíli jsou:

- udržení stávající výše tržeb, ziskovosti a důvěry zákazníků,
- udržení tržního podílu a současného postavení trhu,
- zlepšení ukazatelů likvidity,
- efektivněji využívat svůj majetek,
- prodloužení lhůt splatnosti u dodavatelů,
- zvýšení produktivity práce zaměstnanců.

Pro společnost Moravia plast bude v příštím roce důležité udržet si současné postavení na trhu, aby mohla začít plánovanou expanzi mimo trhy Evropské unie.

## 4 PROJEKT TVORBY FINANČNÍHO PLÁNU

### 4.1 Dlouhodobý finanční plán společnosti Moravia plast, s.r.o.

Na základě vypracování podrobné analýzy finanční situace a postavení společnosti je hlavním cílem diplomového projektu vypracování dlouhodobého finančního plánu. Finanční plán přetváří stanovené cíle společnosti do finanční podoby a napomáhá majitelům a vedoucím pracovníkům činit optimální rozhodnutí v oblasti dlouhodobého finančního řízení společnosti a pomáhá nalézt odchylky od vytyčených cílů porovnáním se skutečností v plánovaném období. Konstrukce dlouhodobého finančního plánu je následující:

1. vypracování základní varianty plánovaných výkazů, které budou zohledňovat variantu výstavby vlastní výrobní haly,
2. vypracování plánovaných výkazů pesimistické varianty, ve které nebude expanze příliš úspěšná,
3. vypracování plánovaných výkazů varianty vyšších investic, která bude zohledňovat investice do kvalitnějších technologií,
4. zhodnocení výchozí varianty a dalších jednotlivých variant pomocí základních nástrojů finanční analýzy,
5. vypracování krátkodobého finančního plánu na rok 2008,
6. realizace finančního plánu a kontrola jeho plnění.

#### 4.1.1 Analýza finanční situace

Analýza finanční situace byla provedena v analytické části této diplomové práce, proto se již analýze dále nebudu v této fázi věnovat. Z výsledků důkladné analýzy vyplynulo, že se jedná o podnik se stabilní finanční situací.

#### 4.1.2 Plán tržeb na základě prognózy plánu prodeje

Plán tržeb vychází z prognózy tržních podmínek a z plánu prodeje. Na základě prognózy plánu prodeje bylo za pomoci vedoucích zaměstnanců prodeje stanoveno následující tempo růstu tržeb z prodeje výrobků a služeb do zahraničí a také bylo stanoveno tempo růstu tržeb za prodej zboží. U tržeb za prodej výrobků v tuzemsku se bude očekávat konstantní růst o dvě procenta. Tržby za prodej výrobků v tuzemsku tvoří 15 % celkového objemu tržeb. Společnost ani v dalších letech neplánuje výraznější nárůst těchto tržeb a bude se nadále zaměřovat na prodej výrobků do zahraničí, který činí přibližně 80 % celkového objemu tržeb.

Jak již bylo zmíněno v dlouhodobých cílech společnosti Moravia plast, chce firma dosáhnout zvýšení objemu prodeje prostřednictvím plánované expanze mimo trhy Evropské unie. Plánovaná expanze má začít v roce 2010, po předpokládaném dokončení nové výrobní haly, proto je od roku 2011 naplánován více než deseti procentní nárůst tržeb ze zahraničí. Společnost také předpokládá od roku 2011 také výraznější nárůst tržeb na zboží, které budou tvořit doplněk k hlavnímu výrobnímu sortimentu.

Tempo růstu tržeb v %	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za výrobky- tuzemsko	2	2	2	2	2
T1 Tržby za výrobky - export	2	5	12	22	35
T2 Tržby za zboží	3	6	12	19	26

Tabulka č.10 - Tempo růstu tržeb společnosti

Podrobnější plán tržeb jednotlivých výrobků je zobrazen v následující tabulce č.11, která zobrazuje detailní plán tržeb výroků současného výrobního sortimentu společnosti Moravia plast.

III.1.3 Přehled tržeb Moravia Plast							
			2008	2009	2010	2011	2012
1 Podpatky	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	142	144	147	150	153
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	142	144	147	150	153
2 Podešve	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	710	724	739	753	768
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	710	724	739	753	768
3 Struny Hobby	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	206	210	214	218	223
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	206	210	214	218	223
4 Struny Profi	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	1 714	1 749	1 784	1 819	1 855
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	1 714	1 749	1 784	1 819	1 855
5 Obuv C101	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	563	574	585	597	609
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	563	574	585	597	609
6 Obuv C101 Komfort	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	886	904	922	940	959
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	886	904	922	940	959
7 Obuv A101	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	288	294	300	306	312
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	288	294	300	306	312
8 Obuv A201	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	677	691	704	718	733
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	677	691	704	718	733
9 Obuv C201 Komfort	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	855	872	890	907	926
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	855	872	890	907	926
10 Obuv ESD 101	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	703	717	732	746	761
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	703	717	732	746	761
11 Obuv ESD 201	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	1 972	2 011	2 052	2 093	2 134
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	1 972	2 011	2 052	2 093	2 134
12 Klokán pánský	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	814	830	847	864	881
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	814	830	847	864	881
13 Nazouvák pánský	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	590	602	614	626	638
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	590	602	614	626	638
14 Plážovka pánská	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	409	418	426	434	443
		Zahraničí (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Celkem (tis.Kč)	409	418	426	434	443
15 Overaly	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Zahraničí (tis.Kč)	1 876	1 970	2 206	2 692	3 634
		Celkem (tis.Kč)	1 876	1 970	2 206	2 692	3 634
16 PUR obuv	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Zahraničí (tis.Kč)	24 263	25 475	28 532	34 812	46 996
		Celkem (tis.Kč)	24 263	25 475	28 532	34 812	46 996
17 Područky	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Zahraničí (tis.Kč)	10 823	11 364	12 728	15 529	20 964
		Celkem (tis.Kč)	10 823	11 364	12 728	15 529	20 964
18 Návleky	výrobek	Tuzemsko (tis.Kč)	0	0	0	0	0
		Zahraničí (tis.Kč)	5 513	5 791	6 484	7 907	10 674
		Celkem (tis.Kč)	5 513	5 791	6 484	7 907	10 674
21 Tržby v Kč		tis.Kč	10 528	10 739	10 954	11 173	11 396
27 Tržby za služby		Tis.Kč	0	0	0	0	0
28 Tržby za výrobky - tuzemsko		Tis.Kč	10 528	10 739	10 954	11 173	11 396
29 Tržby za výrobky - zahraničí		Tis.Kč	42 475	44 599	49 950	60 940	82 268
30 Tržby celkem		Tis.Kč	53 003	55 338	60 904	72 113	93 664

Tabulka č.11 - Přehled tržeb za jednotlivé výrobky

Nárůst celkových tržeb, který zobrazuje následující tabulka č.12, bude výraznější již v roce 2010, kdy již bude provádět plánovanou expanzi mimo trhy Evropské unie a kdy se předpokládá částečné zprovoznění výroby v plánované nové výrobní hale. V dalších se tato expanze projeví naplno a po roce 2012 by se tržby měly ustálit na nové úrovni.

<b>Plánované tržby celkem</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Tržby za prodej výrobků	53 003	55 338	60 904	72 112	93 665
Tržby za prodej zboží	22 244	23 579	26 408	31 425	39 596
<b>Celkem</b>	<b>75 247</b>	<b>78 916</b>	<b>87 312</b>	<b>103 538</b>	<b>133 261</b>

*Tabulka č.12 - Plánované tržby celkem*

#### **4.1.3 Plánovaný výkaz zisků a ztrát**

Nyní je potřeba naplánovat ostatní položky výkazu zisků a ztrát kromě tržeb, jejichž výše v jednotlivých letech plánu byla stanovena samostatně v plánu tržeb.

##### **4.1.3.1 Plánování výnosů**

Po naplánování tržeb se nyní v plánu výnosů provede naplánování dalších položek toho plánu. Další výnosy, provozní a finanční, tvoří v součtu od roku 2004 podíl na celkových výnosech 2 – 4 procenta, což je oproti tržbám za prodej výrobků a služeb zanedbatelný podíl. U finančních výnosů se nepředpokládají výraznější změny. Společnost do budoucna neplánuje nákup cenných papírů, vývoj úroků z běžných účtů předpokládá růst o 1 % vlivem nárůstu peněžních prostředků na běžném účtu, stejné tempo růstu se předpokládá i u kurzových zisků. Další položka ostatních provozních výnosů, bude stanovena v závislosti na tržbách za export, u položky přímý materiál se předpokládá konstantní pěti procentní růst každým rokem.



I.1a. Plán výnosů Moravia Plast							
Správa	<input type="checkbox"/> ZAHRNOUT INTERNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	tempo růstu	2008	2009	2010	2011	2012
<b>60</b>	<b>Tržby za prodej vl.výrobků a služeb</b>		<b>75 247</b>	<b>78 916</b>	<b>87 312</b>	<b>103 538</b>	<b>133 261</b>
601	Tržby za vlastní výroby		53 003	55 338	60 904	72 112	93 665
6011	Tržby za prodej vl.výrobků - tuzemsko	2	10 528	10 739	10 954	11 173	11 396
6012	Tržby za prodej vl.výrobků - export	T1	42 475	44 599	49 950	60 940	82 268
602	Tržby z prodeje služeb		0	0	0	0	0
604	Tržby za prodej zboží		22 244	23 579	26 408	31 425	39 596
<b>61</b>	<b>Změna stavu vnitropodnikových zásob</b>		<b>52</b>	<b>45</b>	<b>23</b>	<b>604</b>	<b>757</b>
<b>62</b>	<b>Aktivace</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>64</b>	<b>Jiné provozní výnosy</b>		<b>1 391</b>	<b>1 461</b>	<b>1 534</b>	<b>1 611</b>	<b>1 691</b>
641	Tržby z prodeje nehm. a hmot. dlouhod. majetku		0	0	0	0	0
642	Tržby z prodeje materiálu		1 391	1 461	1 534	1 611	1 691
644	Smluvní pokuty a penále		0	0	0	0	0
645	Ostatní pokuty a penále		0	0	0	0	0
646	Výnosy z odepsaných pohledávek		0	0	0	0	0
648	Ostatní provozní výnosy		0	0	0	0	0
<b>65</b>	<b>Zúčtování rezerv a opravných položek prov. výkonů</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>66</b>	<b>Finanční výnosy</b>		<b>1 088</b>	<b>1 099</b>	<b>1 110</b>	<b>1 121</b>	<b>1 132</b>
661	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů		0	0	0	0	0
662	Úroky		299	302	305	308	311
663	Kurzové zisky		789	797	805	813	821
664	Výnosy z přecenění majetkových cenných papírů		0	0	0	0	0
665	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		0	0	0	0	0
666	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		0	0	0	0	0
667	Výnosy z derivátových operací		0	0	0	0	0
668	Ostatní finanční výnosy		0	0	0	0	0
<b>67</b>	<b>Zúčtování rezerv a opravných pol. finančních výnosů</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>68</b>	<b>Mimořádné výnosy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>69</b>	<b>Převodové účty</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabulka č.13 - Plán výnosů

#### 4.1.3.2 Plánování nákladů

Protože se jedná o výrobní podnik, největší podíl na celkových nákladech tvoří **výkonová spotřeba** (cca 47 %). Ta se skládá ze spotřeby materiálu energie a služeb. Spotřeba materiálu a energií má podíl na celkových nákladech v roce 2007 37,5 %, z toho hlavní položkou je spotřeba přímého materiálu.

Tempo růstu výkonové spotřeby v %	2008	2009	2010	2011	2012
T3 Spotřeba materiálu	3	6	20	24	28
T4 Spotřeba energie	3	6	20	23	23

Tabulka č.14 - Tempo růstu složek výkonové spotřeby

Jak u spotřeby materiálu, tak u spotřeby energie se předpokládá hlavní nárůst v roce 2010 při počátku plánované expanze mimo trhy Evropské unie. U spotřeby materiálu se předpokládá další nárůst přiměřený tržbám z prodeje i po roce 2010, u spotřeby energie společnost očekává po roce 2011 ustálení a také další úspory v následujících letech. U spotřeby pohonných hmot, které jsou taktéž součástí výkonové spotřeby se očekává konstantní růst 5

% každý rok, v důsledku zvýšení nákladů na přepravu prodaných výrobků. U služeb, které tvoří položky jako opravy a udržování, cestovné, náklady na reprezentaci apod. a na celkových nákladech se v roce 2007 podílí pouze necelými deseti procenty, společnost nepředpokládá zásadní růst tak jako u položek přímo spojených s výrobou a tržbami. Zde je plánovaný růst jednotlivých položek v rozmezí 2 – 5 % ročně. Výjimku tvoří doprava při prodeji, která se bude vyvíjet úměrně prodanému zboží a výrobkům.

Další položkou, která tvoří výrazný podíl na celkových nákladech jsou **náklady vynaložené na prodané zboží**. Jejich podíl na celkových nákladech se výrazně zvýšil v roce 2007 na 25 %, kdy také stouply tržby z prodeje zboží. Společnost předpokládá, že prodej zboží bude růst i nadále, proto se očekává stejný nárůst nákladů na prodané zboží, jako tržeb za prodané zboží.

**Osobní náklady** tvoří souhrn mezd a nákladů na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení, odměny atd. Jsou taktéž jednou z významnějších položek u výrobní společnosti, jejich podíl na celkových nákladech společnosti má za celé období klesající tendenci. Nejvýznamnější položkou osobních nákladů tvoří osobní náklady. U osobních nákladů se očekává taktéž skokový nárůst vlivem nájmu nových pracovníků v důsledku rozšíření výroby v roce 2010. Mzdové náklady taktéž vzrostou i před rokem 2010 oproti klesajícímu trendu za předcházející sledované období a to vlivem zaměstnání nových pracovníků za účelem zkvalitnění výzkumu nových výrobků. Tomuto nárůstu bude odpovídat i růst nákladů na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení. U ostatních sociálních nákladů se předpokládá, že budou tvořit i nadále zanedbatelný podíl na celkových nákladech, proto bude jejich růst minimální v rozmezí jednoho, až dvou procent.

<b>Tempo růstu mezd v %</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
T5 Mzdové náklady	1,00	3,00	13,00	14,00	15,00

Tabulka č.15 - Tempo růstu mezd

**Odpisy, finanční náklady a ostatní provozní náklady** mají na celkových nákladech společnosti Moravia plast zanedbatelný podíl. Nárůst těchto nákladů opět očekává až po roce 2009, kdy bude zahájena výstavba nové výrobní haly.

I.1b. Plán nákladů Moravia Plast						
Správa	tempo růstu	ZAHRNOUT INTERNÍ VÝNOSY A NÁKLADY				
		2008	2009	2010	2011	2012
<b>50</b>	<b>Spotřebované nákupy</b>	<b>42 132</b>	<b>44 169</b>	<b>48 993</b>	<b>58 306</b>	<b>74 767</b>
501	Spotřeba materiálu	24 622	25 609	28 160	33 481	43 471
5011	Přímý materiál	24 220	25 189	27 708	32 972	42 864
5012	Přímé nakupované výrobky	58	60	67	79	103
5013	Režijní (nepřímý) materiál	149	155	170	203	264
5014	Ostatní nakupované výrobky	6	6	7	8	11
5015	Paliva					
5016	Pohonné hmoty	189	198	208	219	230
502	Spotřeba energie	531	563	676	838	1 073
5021	Přímá energie	78	83	100	123	158
5022	Elektrická energie	347	368	442	547	701
5023	Plyn	24	25	30	37	48
5028	Ostatní paliva a energie (vodné)	82	87	105	130	166
503	Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek	0	0	0	0	0
504	Prodané zboží	16 979	17 997	20 157	23 987	30 223
<b>51</b>	<b>Služby</b>	<b>6 175</b>	<b>6 375</b>	<b>6 676</b>	<b>7 152</b>	<b>7 917</b>
511	Opravy a udržování	818	842	868	894	920
512	Cestovné	273	281	290	298	307
513	Náklady na reprezentaci	43	45	47	50	52
518	Ostatní služby	5 042	5 206	5 471	5 910	6 637
5181	a) leasingové nájemné	-10	131	117	106	95
5182	b) komplexní pronájem					
5183	c) ostatní přímé služby	2	1 224	1 248	1 299	1 325
5184	Doprava při prodeji	T3	1 468	1 526	1 679	1 998
5185	Nájem	7	831	890	952	1 018
5186	Ostatní služby-účto SW	5	277	291	306	321
5188	Ostatní služby	2	1 111	1 133	1 156	1 202
<b>52</b>	<b>Osobní náklady</b>	<b>15 688</b>	<b>16 146</b>	<b>18 153</b>	<b>20 593</b>	<b>23 572</b>
521	Mzdové náklady	11 046	11 378	12 857	14 657	16 855
523	Odměny členům orgánů společnosti	0	0	0	0	0
524	Zákonné sociální pojištění	3 866	3 982	4 500	5 130	5 899
525	Ostatní sociální pojištění	0	0	0	0	0
527	Zákonné sociální náklady (daň.uznané)	226	231	236	240	245
528	Ostatní sociální náklady (daň.neuznané)	549	555	560	566	572
<b>53</b>	<b>Daně a poplatky</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>28</b>
531	Daň silniční	16	17	17	18	19
532	Daň z nemovitostí	2	2	2	3	4
538	Ostatní daně a poplatky	5	5	5	5	5
<b>54</b>	<b>Jiné provozní náklady</b>	<b>1 292</b>	<b>1 317</b>	<b>1 343</b>	<b>1 369</b>	<b>1 396</b>
541	Zůstatková cena prodaného DM a um.děl	0	0	0	0	0
542	Prodaný materiál	936	955	974	994	1 014
543	Dary	61	61	62	62	63
544	Smluvní pokuty a penále	0	0	0	0	0
545	Ostatní pokuty a penále	0	0	0	0	0
546	Odpis pohledávek	0	0	0	0	0
548	Ostatní provozní náklady	295	301	307	313	319
5481	Ostatní provozní náklady - daňově uznané	2	235	239	244	254
5482	Ostatní provozní náklady - daňově neuznané	2	60	61	64	65
<b>55</b>	<b>Odpisy, rezervy a opravné položky provozních nákladů</b>	<b>1 317</b>	<b>1 366</b>	<b>2 894</b>	<b>3 765</b>	<b>4 466</b>
551	Odpisy DNM a DHM	1 317	1 366	2 894	3 765	4 466
5511	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (DNM)	0	0	34	26	17
5513	Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (DHM) - stroje	863	912	2 056	2 228	2 978
5514	Odpisy ostatního DHM	0	0	0	0	0
552	Tvorba zákonných rezerv	0	0	0	0	0
554	Tvorba a zúčtování ostatních rezerv	0	0	0	0	0
555	Zúčtování kompl.nákladů příštích období	0	0	0	0	0
557	Zúčtování oprávek k opravné položce k nabytému majetku	0	0	0	0	0
558	Tvorba zákonných opravných položek	0	0	0	0	0
559	Tvorba ostatních opravných položek	0	0	0	0	0
<b>56</b>	<b>Finanční náklady</b>	<b>1 794</b>	<b>2 745</b>	<b>2 668</b>	<b>2 416</b>	<b>2 173</b>
561	Prodané cenné papíry a vklady	0	0	0	0	0
562	Úroky	0	897	765	456	153
563	Kurzové ztráty	1 794	1 848	1 904	1 961	2 019
564	Náklady z přecenění majetkových cenných papírů	0	0	0	0	0
566	Náklady z finančního majetku	0	0	0	0	0
567	Náklady z derivátových operací	0	0	0	0	0
568	Ostatní finanční náklady	0	0	0	0	0
569	Manka a škody na finančním majetku	0	0	0	0	0
<b>57</b>	<b>Rezervy a opravné položky finančních nákladů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>58</b>	<b>Mimořádné náklady</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>59</b>	<b>Daně z příjmů a převodové účty</b>	<b>1 809</b>	<b>1 716</b>	<b>1 589</b>	<b>2 340</b>	<b>4 089</b>

Tabulka č.16 – Plán nákladů

#### 4.1.4 Plánová rozvaha

Po naplánování výnosů a nákladů lze přejít k plánování aktiv a pasiv společnosti. Obecně se aktiva dělí na dlouhodobý majetek, oběžná aktiva a ostatní aktiva. Pasiva se dělí na vlastní kapitál a cizí zdroje.

##### 4.1.4.1 Plánování aktiv

Nejdříve je nutné naplánovat **dlouhodobý majetek**. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek bude podrobně naplánován v plánu investičních výdajů. Zde lze jenom připomenout, že společnost má v plánu investovat do stavby nové výrobní haly. Společnost v budoucnu nehodlá investovat do dlouhodobých finančních instrumentů, tudíž není naplánována žádná změna dlouhodobého finančního majetku.

Druhou částí rozvahy jsou **oběžná aktiva**. Oběžná aktiva budou plánována základě předpokládaného vývoje v odvětví a taktéž na základě vlastní analýzy společnosti Moravia plast. Plán oběžných aktiv bude sestaven na základě doby obratu jednotlivých složek oběžných aktiv.

Pokud se podíváme na vývoj **zásob** odvětví, je možné sledovat klesající tendenci doby obratu zásob, když poslední sledovaná hodnota je ještě vyšší než u společnosti Moravia plast, předpokládá se další pokles tohoto ukazatele. Ve společnosti Moravia plast má také tento ukazatel za poslední tři roky klesající tendenci, proto se i v dalších letech bude plánovat mírný pokles tohoto ukazatele.

Další položkou oběžných aktiv jsou **pohledávky**. Při bližším pohledu na vývoj dlouhodobých pohledávek společnosti Moravia plast můžeme konstatovat, že až do roku 2005 neměla společnost žádné dlouhodobé pohledávky. U dlouhodobých pohledávek společnost neočekává nárůst, spíše se bude snažit o jejich postupný pokles. Krátkodobé pohledávky budou plánovány na základě vývoje ukazatele u odvětví. V odvětví doba obratu pohledávek má klesající tendenci, u společnosti Moravia plast se předpokládá pokles do roku 2010, pak opět mírný nárůst vlivem zvýšeného počtu nových odběratelů, se kterými společnost nebude mít vybudované dlouhodobé vzájemné vztahy.

Výše **finančního majetku** tzn. peněz v hotovosti a na účtech, bude stanovena podle vývoje tržeb jejich procentním podílem.

U **ostatních aktiv** je naplánován vývoj jednotlivých položek na základě minulého období, nepředpokládají se výraznější změny.

Součástí plánu oběžných aktiv bude i plán **krátkodobých závazků**, který s plánem oběžných aktiv velmi úzce souvisí. Doba obratu krátkodobých závazků je u společnosti Moravia plast výrazně nižší, než je průměr v odvětví. Společnost předpokládá, že doba obratu závazků nebude delší jak 20 dnů.

III.6.1 Model oběžných aktiv a krátkod.závazků Moravia Plast		Dopočet dob obratu					
Návrat do ROZVAHY		Základna pro výpočet d.o.	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Zásoby celkem</b>	<b>Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)</b>	V+Z	38,66 8 081	36,91 8 091	36,44 8 837	36,58 10 521	35,00 12 956
Zásoby materiálu	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	V	29,00 4 270	28,00 4 304	28,00 4 737	27,66 5 541	26,31 6 845
Zásoby nedokončené výroby	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	V	0,00 0	0,00 0	0,00 0	0,00 0	0,00 0
Zásoby výrobků	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	V	16,00 2 356	15,62 2 401	14,33 2 424	15,12 3 029	14,55 3 786
Zásoby zboží	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	Z	23,56 1 456	21,16 1 386	22,85 1 676	22,36 1 952	21,14 2 325
<b>Dlouhodobé pohledávky celkem</b>	<b>Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)</b>	V+Z	0,38 79	0,35 77	0,33 80	0,29 83	0,29 107
Dlouh.pohledávky z obch.styku	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	V+Z	0,38 79	0,35 77	0,33 80	0,29 83	0,29 107
Jiné dlouhodobé pohledávky	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	V+Z	0,00 0	0,00 0	0,00 0	0,00 0	0,00 0
<b>Krátkodobé pohledávky celkem</b>	<b>Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)</b>	V+Z	42,99 8 986	40,79 8 942	38,41 9 315	38,24 10 998	40,20 14 881
Krátk.pohledávky z obch.styku	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	V+Z	40,50 8 465	38,25 8 385	37,65 9 131	38,15 10 972	40,10 14 844
Jiné krátkodobé pohledávky	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	V+Z	0,02 4	0,10 22	0,08 19	0,09 26	0,10 37
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)</b>	V+Z	16,38 3 423	17,41 3 816	16,77 4 066	18,33 5 272	19,44 7 194
Krátk.závazky z obch.styku	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	VS	24,77 2 154	26,82 2 421	28,54 2 808	27,65 3 175	22,18 3 222
Závazky k zaměstnancům	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	ON	18,23 794	19,77 887	16,24 819	15,44 883	17,38 1 138
Závazky ze soc.zabezpečení	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	ON	9,22 402	9,18 412	7,65 386	8,45 483	9,47 620
Jiné krátkodobé závazky	Doba obratu (dny) stav (tis.Kč)	V+Z	0,35 73	0,44 96	0,22 53	0,11 32	0,21 78

Tabulka č.17 – Model oběžných aktiv a krátkodobých závazků

$$DO_i = \frac{R_i \times 360}{V_i},$$

kde  $DO_i$  doba obratu i-té položky oběžných aktiv, resp. krátkodobých závazků,

$R_i$  výše příslušné položky uvedené v rozvaze,

$V_i$  velikost odpovídající položky výkazu zisku a ztrát.

#### 4.1.4.2 Plánování pasiv

**Vlastní kapitál** společnost neplánuje navyšovat změnami základního kapitálu, ani kapitálových fondů. Výše těchto položek se nebude měnit. U fondů ze zisku už výše zákonného rezervního fondu byla naplněna, proto bude vytvořený zisk bude převáděn pouze do nerozděleného zisku. Výše vlastního kapitálu se bude měnit pouze v závislosti na vyprodukovaném zisku společnosti Moravia plast.

**Cizí zdroje** jsou za sledované období tvořeny téměř ze sta procent krátkodobými závazky.

Jejich plánovaná výše v následujících pěti letech je uvedena v předcházejícím modelu oběžných aktiv. Výše dlouhodobých cizích zdrojů, konkrétně dlouhodobých bankovních úvěrů, které společnost Moravia plast plánuje v souvislosti s výstavbou nové výrobní haly podrobněji rozvádí plán dlouhodobého externího financování.

**Ostatní pasiva** představují zanedbatelný podíl na celkových pasivech a jako u ostatních aktiv bude vývoj jednotlivých položek naplánován za základě vývoje z minulého období.

#### 4.1.5 Plán investičních výdajů

Nejprve bylo nutné stanovit plán tržeb tj. odbytu výrobků, nyní je potřeba stanovit, kolik bude potřeba dlouhodobého majetku na zabezpečení výroby plánovaného objemu produkce. Plánování investic se promítá do rozvahy, dále do výkazu zisku a ztrát a výkazu cash - flow. Nákup nového dlouhodobého majetku povede ke zvýšení výdajů na jeho pořízení.

V následujících tabulkách můžeme vidět plán jednotlivých investic a také plán odpisů. Za významnější investici je považována výrobní hala a také nákup nové výrobní linky do této výrobní haly.

V běžných strojních investicích je zahrnuta plánovaná obměna vozového parku společnosti a také nákup nových strojů za účelem zefektivnění výroby. Část investic bude patřit i dodatečnému vybavení nové výrobní haly.

V běžných stavebních investicích jsou zahrnuty výdaje na drobné úpravy nových i dosavadních prostor, ve kterých společnost Moravia plast bude dále působit.

V běžných investicích do nehmotného majetku je naplánován nákup nového softwaru.

III.5.3 Vynaložené prostředky na nové investice Moravia Plast									
Název investice	Druh investice	p.č. od.sk.	způs. odpis.	2008	2009	2010	2011	2012	
				1	Nová výrobní hala	inv.stavební	5	L	0
2	Nová výrobní linka	inv.strojní	3	L	0	0	7 000	0	0
<b>41 Jmenovité investice celkem</b>					0	15 000	17 000	0	0
<b>Běžné investice</b>									
42	strojní investice - odp. skupiny 1	1			125	110	967	665	
43	strojní investice - odp. skupiny 1a	2							
44	strojní investice - odp. skupiny 2	3		2 444	200	105	1 452	2 685	
45	strojní investice - odp. skupiny 3	4					2 111	1 664	
46	stavební investice - odp. skupiny 2	3					720		
47	stavební investice - odp. skupiny 3	4					360		
48	stavební investice - odp. skupiny 4	5							
49	stavební investice - odp. skupiny 5	6							
50	stavební investice - odp. skupiny 6	7							
51	nehmotný IM - odp. skupiny 1	1	L			85			
52	nehmotný IM - odp. skupiny 2	2	L						
<b>53 Běžné investice celkem</b>					2 444	325	300	5 610	5 014
<b>54 Vynaložené prostředky na investice celkem</b>					2 444	15 325	17 300	5 610	5 014
<b>58 Investice a technické zhodnocení celkem</b>					2 444	15 325	17 300	5 610	5 014
<b>62 Aktivace celkem</b>					0	0	0	0	0

Tabulka č.18 – Vynaložené prostředky na nové investice

III.5.4 Odpisy z nových investic Moravia Plast									
					2008	2009	2010	2011	2012
<b>A. Daňové odpisy</b>									
název investice	druh investice	odpisová skupina	způsob odpis.						
1	Nová výrobní hala	inv.stavební	5	L	0	0	350	850	850
2	Nová výrobní linka	inv.strojní	3	L	0	0	1 095	658	658
<b>41 Daňové odpisy z jmenovitých investic celkem</b>					0	0	1 435	1 508	1 508
<b>Odpisy z běžných investic</b>									
42	strojní investice - odp. skupiny 1	1	L	0	38	77	372	576	
43	strojní investice - odp. skupiny 1a	1a	L	0	0	0	0	0	
44	strojní investice - odp. skupiny 2	2	L	513	525	544	848	1 394	
45	strojní investice - odp. skupiny 3	3	L	0	0	0	327	456	
46	stavební investice - odp. skupiny 2	2	L	0	0	0	151	142	
47	stavební investice - odp. skupiny 3	3	L	0	0	0	56	34	
48	stavební investice - odp. skupiny 4	4	L	0	0	0	0	0	
49	stavební investice - odp. skupiny 5	5	L	0	0	0	0	0	
50	stavební investice - odp. skupiny 6	6	L	0	0	0	0	0	
51	nehmotný IM - odp. skupiny 1	1	L	0	0	34	26	17	
52	nehmotný IM - odp. skupiny 2	2	L	0	0	0	0	0	
<b>53 Daňové odpisy z běžných investic celkem</b>					513	562	655	1 780	2 619
<b>54 Součty odpisů z investic</b>									
55		strojních (1)			513	562	1 706	1 878	2 628
56		stavebních (2)			0	0	350	1 057	1 026
56		NIM (3)			0	0	34	26	17
<b>57 Součty odpisů z aktivací</b>									
57		strojních (10)			0	0	0	0	0
58		stavebních (20)			0	0	0	0	0
59		NIM (30)			0	0	0	0	0
<b>60 Součty odpisů z techn. zhodnocení</b>									
60		strojní IM (100)			0	0	0	0	0
61		stavební IM (200)			0	0	0	0	0
62		NIM (300)			0	0	0	0	0
<b>63 Součty odpisů</b>									
63		strojních			513	562	1 706	1 878	2 628
64		stavebních			0	0	350	1 057	1 026
65		NIM			0	0	34	26	17
<b>64 Daňové odpisy celkem</b>					513	562	2 090	2 961	3 671

Tabulka č.19 – Odpisy z nových investic

#### 4.1.6 Plán dlouhodobého externího financování

Pro financování investičních záměrů hodlá společnost využít dvou dlouhodobých bankovních úvěrů u Komerční banky, která společnosti Moravia plast spravuje běžný korunový a devizový účet. Tato skutečnost byla rozhodujícím kritériem pro výběr peněžního ústavu, u kterého bude úvěr čerpán. Základní nabídka požadovaných úvěrů je uvedena v příloze č.VI této diplomové práce.

První úvěr společnost plánuje u bankovního ústavu v roce 2009 ve výši 15mil. Kč, který bude určen na zahájení výstavby nové výrobní haly, zbylé investice do výstavby hodlá společnost pokrýt z vlastních zdrojů. Tento úvěr bude úročený pěti procenty, bude splácen anuitně po dobu 48 měsíců ve čtvrtletních splátkách.

Druhý bankovní úvěr bude čerpán v roce 2010 v souvislosti s investicí do nové výrobní linky, která bude určena pro novou výrobní halu. Úvěr bude opět splácen anuitními splátkami a výše úroků z úvěru bude 5 %. Lhůta splácení úvěru bude 36 měsíců, úvěr bude splácen pololetně.

III.3.3 Přehled splátek a úroků z nových úvěrů Moravia Plast															
Ident.	Způsob spláčení		Měna	výše úvěru	úrok %	lhůta splac. měsíce	frekv. splac.								
	B	A							2008	2009	2010	2011	2012	Součet	
1	B	A	Kč	15 000	5,00	48	4	čerpání	0	15 000	0	0	0	0	15 000
								čerpání tis.Kč	0	15 000	0	0	0	0	15 000
								splátky	0	1 070	4 415	4 640	4 876	15 000	
								splátky tis.Kč	0	1 070	4 415	4 640	4 876	15 000	
								úrok	0	688	615	390	153	1 845	
								úrok tis.Kč	0	688	615	390	153	1 845	
2	B	A	Kč	5 000	5,00	36	2	čerpání	0	0	5 000	0	0	5 000	
								čerpání tis.Kč	0	0	5 000	0	0	5 000	
								splátky	0	0	1 585	1 665	1 750	5 000	
								splátky tis.Kč	0	0	1 585	1 665	1 750	5 000	
								úrok	0	0	210	150	66	426	
								úrok tis.Kč	0	0	210	150	66	426	
součty pro přenos								čerpání tis.Kč	0	15 000	5 000	0	0	20 000	
								splátky tis.Kč	0	1 070	6 000	6 305	6 626	20 000	
								úrok tis.Kč	0	688	824	540	219	2 271	

Tabulka č.20 – Přehled splátek a úroků z nových úvěrů



## 4.1.7 Plánovaný výkaz zisků a ztrát, základní varianta

I.1. Výkaz zisků a ztrát Moravia Plast				tempo růstu	2008	2009	2010	2011	2012
Nové položky jsou zobrazeny					2008	2009	2010	2011	2012
1	I.	Tržby za prodej zboží			22 244	23 579	26 408	31 425	39 596
2	A.	Náklady vynaložené na prodané zboží			16 979	17 997	20 157	23 987	30 223
3	+	<b>Obchodní marže</b>			<b>5 265</b>	<b>5 581</b>	<b>6 251</b>	<b>7 439</b>	<b>9 373</b>
4	II.	Výkony			53 055	55 383	60 927	72 717	94 422
5	II.1.	Tržby za prodej vlast.výrobků a služeb			53 003	55 338	60 904	72 112	93 665
6	II.2.	Změna stavu vnitropod.zásob.vl.výroby			52	45	23	604	757
7	II.3.	Aktivace			0	0	0	0	0
8	B.	Výkonová spotřeba			31 329	32 547	35 512	41 471	52 461
9	B.1.	Spotřeba materiálu a energie			25 154	26 172	28 836	34 319	44 544
10	B.2.	Služby			6 175	6 375	6 676	7 152	7 917
11	+	<b>Přidaná hodnota</b>			<b>26 991</b>	<b>28 417</b>	<b>31 667</b>	<b>38 684</b>	<b>51 334</b>
12	C.	Osobní náklady			15 688	16 146	18 153	20 593	23 572
13	C.1.	Mzdové náklady			11 046	11 378	12 857	14 657	16 855
14	C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva			0	0	0	0	0
15	C.3.	Náklady na sociální zabezpečení			3 866	3 982	4 500	5 130	5 899
16	C.4.	Sociální náklady			776	786	796	806	817
17	D.	Daně a poplatky			24	24	25	26	28
18	E.	Odpisy dlouhodobého majetku (DM)			1 317	1 366	2 894	3 765	4 466
18a	E.a.	Odpisy DM nehmotného			0	0	34	26	17
18b	E.b.	Odpisy DM hmotného - stavby			454	454	804	1 511	1 471
18c	E.c.	Odpisy DM hmotného - samostat. movité věci			863	912	2 056	2 228	2 978
18d	E.d.	Odpisy ostatního DM hmotného			0	0	0	0	0
19	III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu			1 391	1 461	1 534	1 611	1 691
19a	III.a.	- tržby z prodeje materiálu			1 391	1 461	1 534	1 611	1 691
19b	III.b.	- tržby z prodeje dlouhod. majetku			0	0	0	0	0
19c	III.c.	- tržby z prodeje uměleckých předmětů, sbírek aj.			0	0	0	0	0
20	F.	Zůstatková cena prod.dlouh.majetku a materiálu			936	955	974	994	1 014
20a	F.a.	- pořizovací cena materiálu			936	955	974	994	1 014
20b	F.b.	- zůstatková cena dlouhod.majetku			0	0	0	0	0
20c	F.c.	- zůstatková cena uměleckých předmětů, sbírek			0	0	0	0	0
21	IV.	Zúčtování rezerv a čas.rozliš.prov.výnosů			0	0	0	0	0
22	G.	Tvorba rezerv a čas.rozliš.prov.nákladů			0	0	0	0	0
23	V.	Zúčtování oprav.položek do prov.výnosů			0	0	0	0	0
24	H.	Zúčtování oprav.položek do prov.nákladů			0	0	0	0	0
25	VI.	Ostatní provozní výnosy			65	69	77	94	126
26	I.	Ostatní provozní náklady			355	362	369	375	382
27	VII.	Převod provozních výnosů			0	0	0	0	0
28	J.	Převod provozních nákladů			0	0	0	0	0
29	*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>			<b>10 127</b>	<b>11 093</b>	<b>10 863</b>	<b>14 635</b>	<b>23 690</b>
30	VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů			0	0	0	0	0
31	K.	Prodané cenné papíry a podíly			0	0	0	0	0
32	IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku			0	0	0	0	0
36	X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku			0	0	0	0	0
37	L.	Náklady z finančního majetku R.2002			0	0	0	0	0
38	XI.	Výnosy z přecenění majetkových CP R.2002			0	0	0	0	0
39	M.	Náklady z přecenění majetkových CP R.2002			0	0	0	0	0
40	XII.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů			0	0	0	0	0
41	N.	Tvorba a zúčtování rezerv na finanční náklady			0	0	0	0	0
42	XIII.	Zúčtování oprav.položek do finančních výnosů			0	0	0	0	0
43	O.	Zúčtování oprav.položek do finančních nákladů			0	0	0	0	0
44	XIV.	Výnosové úroky			299	302	305	308	311
45	P.	Nákladové úroky			0	688	824	540	219
46	XV.	Ostatní finanční výnosy			789	797	805	813	821
47	Q.	Ostatní finanční náklady			1 794	1 848	1 904	1 961	2 019
48	XVI.	Převod finančních výnosů			0	0	0	0	0
49	R.	Převod finančních nákladů			0	0	0	0	0
50	*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>			<b>-706</b>	<b>-1 437</b>	<b>-1 618</b>	<b>-1 380</b>	<b>-1 107</b>
51	S.	Daň z příjmů za běžnou činnost			2 115	2 064	1 884	2 648	4 422
52	S.1.	Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná			2 115	2 064	1 884	2 648	4 422
53	S.2.	Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená			0	0	0	0	0
54	**	<b>Výsledek hospodářský za běžnou činnost</b>			<b>7 305</b>	<b>7 593</b>	<b>7 361</b>	<b>10 608</b>	<b>18 161</b>
60	*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
62	***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>			<b>7 305</b>	<b>7 593</b>	<b>7 361</b>	<b>10 608</b>	<b>18 161</b>
63		<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>			<b>9 420</b>	<b>9 656</b>	<b>9 245</b>	<b>13 256</b>	<b>22 583</b>

Tabulka č.21 – Plánovaný výkaz zisků a ztrát, základní varianta

## 4.1.8 Plánovaná rozvaha, základní varianta

I.8. Majetková rozvaha Moravia Plast									
		Nové položky jsou zobrazeny	Staré položky jsou zobrazeny	tempo růstu	2008	2009	2010	2011	2012
<b>1</b>	<b>AKTIVA CELKEM</b>				<b>46 043</b>	<b>67 963</b>	<b>74 580</b>	<b>80 070</b>	<b>93 576</b>
2	A. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál								
<b>3</b>	<b>B. Stálá aktiva</b>				<b>5 516</b>	<b>19 475</b>	<b>33 881</b>	<b>35 726</b>	<b>36 274</b>
4	B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek		Součet		0	0	51	26	9
12	B.II. Dlouhodobý hmotný majetek		Součet		5 516	19 475	33 830	35 700	36 265
13	B.II.1. Pozemky		Součet		378	378	378	378	378
14	B.II.2. Stavby		Součet		1 807	1 363	25 549	25 118	23 647
15	B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí		Součet		3 331	2 744	7 903	10 204	12 240
16	B.II.4. Pěstitelské celky trvalých porostů				0	0	0	0	0
17	B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata				0	0	0	0	0
18	B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek				0	0	0	0	0
19	B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				0	15 000	0	0	0
20	B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				0	0	0	0	0
21	B.II.9. Opravná položka k nabytému majetku				0	0	0	0	0
22	B.III. Dlouhodobý finanční majetek		Součet		0	0	0	0	0
<b>30</b>	<b>C. Oběžná aktiva</b>				<b>39 932</b>	<b>47 875</b>	<b>40 068</b>	<b>43 694</b>	<b>56 632</b>
31	C.I. Zásoby		Součet		8 081	8 081	8 837	10 521	12 956
32	C.I.1. Materiál		Doby		4 270	4 304	4 737	5 541	6 845
33	C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary		Doby		0	0	0	0	0
34	C.I.3. Výrobky		Doby		2 366	2 401	2 424	3 029	3 786
35	C.I.4. Zvířata				0	0	0	0	0
36	C.I.5. Zboží		Doby		1 456	1 386	1 676	1 952	2 325
37	C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby				0	0	0	0	0
38	C.II. Dlouhodobé pohledávky		Součet		79	77	80	83	107
44	C.III. Krátkodobé pohledávky		Součet		8 687	8 756	9 356	10 998	14 881
45	C.III.1. Pohledávky z obchodního styku				8 465	8 385	9 131	10 972	14 844
46	C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení				0	0	0	0	0
47	C.III.3. Sociální zabezpečení				0	0	0	0	0
48	C.III.4. Stát - daňové pohledávky a dotace				217	349	206	0	0
	C.III.5. Stát - odložená daňová pohledávka		R.2001		0	0	0	0	0
49	C.III.5. Pohledávky v podn. s rozhod. vlivem				0	0	0	0	0
50	C.III.6. Pohledávky v podn. s podstat. vlivem				0	0	0	0	0
51	C.III.7. Jiné pohledávky		Doby		4	22	19	26	37
52	C.IV. Finanční majetek				23 084	30 952	21 794	22 091	28 688
53	C.IV.1. Peníze		T2		30	32	35	42	53
54	C.IV.2. Účty v bankách				23 054	30 920	21 759	22 049	28 634
55	C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek				0	0	0	0	0
56	C.IV.4. Nedokončený krátkodobý finanční majetek		R.2002		0	0	0	0	0
<b>57</b>	<b>D. Ostatní aktiva - přechod.účty aktiv</b>				<b>595</b>	<b>613</b>	<b>632</b>	<b>651</b>	<b>670</b>
<b>62</b>	<b>PASIVA CELKEM</b>				<b>46 043</b>	<b>67 963</b>	<b>74 580</b>	<b>80 070</b>	<b>93 576</b>
<b>63</b>	<b>A. Vlastní kapitál</b>				<b>42 527</b>	<b>50 120</b>	<b>57 480</b>	<b>68 088</b>	<b>86 250</b>
64	A.I. Základní kapitál				700	700	700	700	700
68	A.II. Kapitálové fondy				0	0	0	0	0
73	A.III. Fondy ze zisku				457	457	457	457	457
74	A.III.1. Zákonný rezervní fond				457	457	457	457	457
75	A.III.2. Nedělitelný fond				0	0	0	0	0
76	A.III.3. Statutární a ostatní fondy				0	0	0	0	0
77	A.IV. Výsledek hospodaření minulých let				34 065	41 370	48 963	56 323	66 931
78	A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let				34 065	41 370	48 963	56 323	66 931
79	A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let				0	0	0	0	0
80	A.V. Výsledek hospodaření běžného obd. (+)				7 305	7 593	7 361	10 608	18 161
<b>81</b>	<b>B. Cizí zdroje</b>				<b>3 425</b>	<b>17 750</b>	<b>17 004</b>	<b>11 883</b>	<b>7 224</b>
82	B.I. Rezervy				0	0	0	0	0
87	B.II. Dlouhodobé závazky		Součet		0	0	0	0	0
94	B.III. Krátkodobé závazky		Součet		3 425	3 820	4 073	5 257	7 224
95	B.III.1. Závazky z obchodního styku		Doby		2 156	2 425	2 815	3 185	3 232
96	B.III.2. Závazky ke společníkům a sdružení				0	0	0	0	0
97	B.III.3. Závazky k zaměstnancům		Doby		794	887	819	883	1 138
98	B.III.4. Závazky ze sociálního zabezpečení		Doby		402	412	386	483	620
99	B.III.5. Stát - daňové závazky a dotace				0	0	0	674	2 156
	B.III.6. Stát - odložený daňový závazek		R.2001		0	0	0	0	0
100	B.III.6. Závazky k podnikům s rozhod. vlivem				0	0	0	0	0
101	B.III.7. Závazky k podnikům s podstat. vlivem				0	0	0	0	0
102	B.III.8. Jiné závazky		Doby		73	96	53	32	78
103	B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci				0	13 930	12 930	6 626	0
<b>107</b>	<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>				<b>91</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>99</b>	<b>102</b>
108	C.I. Časové rozlišení		Součet		91	93	96	99	102
111	C.II. Dohadné účty pasivní				0	0	0	0	0

Tabulka č.22 – Plánovaná rozvaha, základní varianta

## 4.1.9 Plánovaný tok peněžních prostředků, základní varianta

I.11. Peněžní toky - B Moravia Plast						
		2008	2009	2010	2011	2012
1	P Stav PP a PE I* na počátku období	17 946	23 084	30 952	21 794	22 091
2	Z Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	9 420	9 656	9 245	13 256	22 583
<b>A PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>						
3	A.1 Úpravy o nepeněžní operace	1 018	1 752	3 413	3 997	4 374
4	A.1.1 Odpisy stálých aktiv a a opravné položky k nab.majetku	1 317	1 366	2 894	3 765	4 466
5	A.1.1.1 Odpisy stálých aktiv	1 317	1 366	2 894	3 765	4 466
6	A.1.1.2 Odpis opravné položky k úplné nabytému majetku	0	0	0	0	0
7	A.1.2 Změny stavu opravných položek a rezerv	0	0	0	0	0
10	A.1.3 Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0	0	0	0	0
14	A.1.4 Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	0	0	0
15	A.1.5 Vyúčtované výnosové a nákladové úroky	-299	366	519	232	-92
16	A.1.5.1 Vyúčtované nákladové úroky	0	688	824	540	219
17	A.1.5.2 Vyúčtované výnosové úroky	-299	-302	-305	-308	-311
18	<b>A* Čistý pen.tok z prov.čin.před zdan., změnami PK</b>	<b>10 439</b>	<b>11 408</b>	<b>12 658</b>	<b>17 252</b>	<b>26 957</b>
19	A.2 Změna potřeby pracovního kapitálu (PK)	-159	435	-1 256	-3 040	-5 874
20	A.2.1 Změna stavu pohledávek a přech. účtů aktiv	-317	48	-766	-1 870	-3 926
21	A.2.1.1 Změna stavu dlouhodobých pohledávek	11	3	-3	-3	-24
22	A.2.1.2 Změna stavu krátkodobých pohledávek	-310	63	-744	-1 847	-3 883
23	A.2.1.3 Změna stavu přechodných účtů aktiv	-17	-18	-18	-19	-20
24	A.2.2 Změna stavu závazků a přech. účtů pasiv	159	397	257	513	487
25	A.2.2.1 Změna stavu krátkodobých závazků	156	395	254	510	484
26	A.2.2.2 Změna stavu přechodných účtů pasiv	3	3	3	3	3
27	A.2.3 Změna stavu zásob	-0	-10	-747	-1 684	-2 435
28	<b>A** Čistý pen.tok z prov.čin.před zdaněním a mim.polož.</b>	<b>10 280</b>	<b>11 843</b>	<b>11 402</b>	<b>14 212</b>	<b>21 084</b>
29	A.3 Vyplacené úroky s výjimkou kapit. úroků	0	-688	-824	-540	-219
30	A.4 Přijaté úroky	299	302	305	308	311
31	A.5 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-3 170	-2 195	-1 740	-1 768	-2 940
32	A.6 Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy	0	0	0	0	0
33	A.7 Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0	0	0	0
34	<b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>7 409</b>	<b>9 262</b>	<b>9 142</b>	<b>12 212</b>	<b>18 236</b>
<b>B PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>						
35	B.1 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2 271	-15 325	-17 300	-5 610	-5 014
36	B.1.1 Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku	-2 271	-15 325	-17 300	-5 610	-5 014
37	B.1.2 Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého fin. majetku	0	0	0	0	0
38	B.2 Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0	0	0	0
41	B.3 Příjmy z vyplacení CP držených do splatnosti	0	0	0	0	0
42	B.4 Poskytnuté půjčky a úvěry	0	0	0	0	0
45	<b>B*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-2 271</b>	<b>-15 325</b>	<b>-17 300</b>	<b>-5 610</b>	<b>-5 014</b>
<b>C PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>						
46	C.1 Dopady změn dlouhodobých (příp. krátk.) závazků na PP a PE	0	13 930	-1 000	-6 305	-6 626
47	C.1.1 Změna stavu dlouhodobých závazků	0	0	0	0	0
48	C.1.2 Změna stavu dlouhodobých úvěrů	0	13 930	-1 000	-6 305	-6 626
49	C.1.3 Změna stavu běžných bank.úvěrů a finan.výpomocí	0	0	0	0	0
50	C.2 Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	0	0	0	0	0
57	C.3 Ostatní užití zisku	0	0	0	0	0
58	<b>C*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>0</b>	<b>13 930</b>	<b>-1 000</b>	<b>-6 305</b>	<b>-6 626</b>
59	F Čisté zvýšení, resp.snížení PP a PE	5 138	7 867	-9 157	297	6 596
60	R Stav PP a PE I* na konci období	23 084	30 952	21 794	22 091	28 688

Tabulka č.23 – Plánované peněžní toky – B, základní varianta

## 4.2 Pesimistická varianta

Tato varianta bude počítat s nepříznivým vývojem měnového kurzu koruny vůči euru. Koruna bude posilovat oproti základní variantě větším tempem, kdy euro bude klesat až na hodnotu 19 Kč/EUR v roce 2012, což bude mít za následek snížení tržeb ze zahraničí, které tvoří většinu tržeb společnosti Moravia plast.

Očekávané tempo růstu tržeb pesimistické varianty zobrazuje následující tabulka. U tržeb za výrobky v tuzemsku se nepředpokládá, že předpokládané změny nebudou mít na tyto tržby výraznější vliv.

<b>Tempo růstu tržeb v %</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Tržby za výrobky- tuzemsko	2	2	2	2	2
T1 Tržby za výrobky - export	2	3	10	19	30
T2 Tržby za zboží	3	5	10	18	24

*Tabulka č.24 – Tempo růstu tržeb, pesimistická varianta*

Dalším faktorem, který bude do pesimistické varianty zahrnut, je i vývoj ceny ropy na světových trzích a to její zdražování. To povede k růstu inflace v České republice, zdražování vstupů do výroby, materiálu a energií a také k růstu mezd.

Nákladové položky pesimistické varianty a jejich očekávaný růst je zobrazen v následující tabulce. Aby bylo možné provést srovnání se základní variantou, růst cen nákladových položek bude promítnut do plánu vyšší spotřebou příslušných nákladů.

<b>Tempo růstu nákladů v %</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
T3 Spotřeba materiálu	3	7	22	26	29
T4 Spotřeba energie	6	10	22	25	25
T5 Mzdové náklady	2	6	16	17	19

*Tabulka č.25 – Tempo růstu nákladů, pesimistická varianta*

## 4.2.1 Plánovaný výkaz zisků a ztrát, pesimistická varianta

		I.1. Výkaz zisků a ztrát Moravia Plast	Nové položky jsou zobrazeny	tempo růstu	2008	2009	2010	2011	2012
1	I.	Tržby za prodej zboží			22 244	23 356	25 692	30 316	37 592
2	A.	Náklady vynaložené na prodané zboží			16 979	17 827	19 610	23 140	28 694
3	+	<b>Obchodní marže</b>			<b>5 265</b>	<b>5 529</b>	<b>6 081</b>	<b>7 176</b>	<b>8 898</b>
4	II.	Výkony			53 055	54 497	59 065	68 963	86 439
5	II.1.	Tržby za prodej vlast.výrobků a služeb			53 003	54 488	59 078	68 440	85 844
6	II.2.	Změna stavu vnitropod.zásob.vl.výroby			52	8	-13	523	595
7	II.3.	Aktivace			0	0	0	0	0
8	B.	Výkonová spotřeba			31 598	33 634	40 082	49 310	62 191
9	B.1.	Spotřeba materiálu a energie			25 409	27 200	33 150	41 718	53 727
10	B.2.	Služby			6 190	6 434	6 932	7 592	8 464
11	+	<b>Přidaná hodnota</b>			<b>26 722</b>	<b>26 391</b>	<b>25 065</b>	<b>26 830</b>	<b>33 146</b>
12	C.	Osobní náklady			15 836	16 750	19 314	22 473	26 600
13	C.1.	Mzdové náklady			11 156	11 825	13 717	16 049	19 098
14	C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva			0	0	0	0	0
15	C.3.	Náklady na sociální zabezpečení			3 905	4 139	4 801	5 617	6 684
16	C.4.	Sociální náklady			776	786	796	806	817
17	D.	Daně a poplatky			24	24	25	26	27
18	E.	Odpisy dlouhodobého majetku (DM)			1 317	1 366	2 894	3 765	4 466
18a	E.a.	Odpisy DM nehmotného			0	0	34	26	17
18b	E.b.	Odpisy DM hmotného - stavby			454	454	804	1 511	1 471
18c	E.c.	Odpisy DM hmotného - samostat. movité věci			863	912	2 056	2 228	2 978
18d	E.d.	Odpisy ostatního DM hmotného			0	0	0	0	0
19	III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu			1 391	1 461	1 534	1 611	1 691
19a	III.a.	- tržby z prodeje materiálu			1 391	1 461	1 534	1 611	1 691
19b	III.b.	- tržby z prodeje dlouhod. majetku			0	0	0	0	0
19c	III.c.	- tržby z prodeje uměleckých předmětů, sbírek aj.			0	0	0	0	0
20	F.	Zůstatková cena prod.dlouh.majetku a materiálu			936	955	974	994	1 014
20a	F.a.	- pořizovací cena materiálu			936	955	974	994	1 014
20b	F.b.	- zůstatková cena dlouhod.majetku			0	0	0	0	0
20c	F.c.	- zůstatková cena uměleckých předmětů, sbírek			0	0	0	0	0
21	IV.	Zúčtování rezerv a čas.rozliš.prov.výnosů			0	0	0	0	0
22	G.	Tvorba rezerv a čas.rozliš.prov.nákladů			0	0	0	0	0
23	V.	Zúčtování oprav.položek do prov.výnosů			0	0	0	0	0
24	H.	Zúčtování oprav.položek do prov.nákladů			0	0	0	0	0
25	VI.	Ostatní provozní výnosy			65	67	74	88	114
26	I.	Ostatní provozní náklady			355	362	369	375	382
27	VII.	Převod provozních výnosů			0	0	0	0	0
28	J.	Převod provozních nákladů			0	0	0	0	0
29	*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>			<b>9 710</b>	<b>8 462</b>	<b>3 097</b>	<b>896</b>	<b>2 463</b>
30	VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů			0	0	0	0	0
31	K.	Prodané cenné papíry a podíly			0	0	0	0	0
32	IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku			0	0	0	0	0
36	X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku			0	0	0	0	0
37	L.	Náklady z finančního majetku R.2002			0	0	0	0	0
38	XI.	Výnosy z přecenění majetkových CP R.2002			0	0	0	0	0
39	M.	Náklady z přecenění majetkových CP R.2002			0	0	0	0	0
40	XII.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů			0	0	0	0	0
41	N.	Tvorba a zúčtování rezerv na finanční náklady			0	0	0	0	0
42	XIII.	Zúčtování oprav.položek do finančních výnosů			0	0	0	0	0
43	O.	Zúčtování oprav.položek do finančních nákladů			0	0	0	0	0
44	XIV.	Výnosové úroky			299	302	305	308	311
45	P.	Nákladové úroky			0	688	824	540	219
46	XV.	Ostatní finanční výnosy			789	797	805	813	821
47	Q.	Ostatní finanční náklady			1 794	1 848	1 904	1 961	2 019
48	XVI.	Převod finančních výnosů			0	0	0	0	0
49	R.	Převod finančních nákladů			0	0	0	0	0
50	*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>			<b>-706</b>	<b>-1 437</b>	<b>-1 618</b>	<b>-1 380</b>	<b>-1 107</b>
51	S.	Daň z příjmů za běžnou činnost			2 028	1 537	412	48	393
52	S.1.	Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná			2 028	1 537	412	48	393
53	S.2.	Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená			0	0	0	0	0
54	**	<b>Výsledek hospodářský za běžnou činnost</b>			<b>6 976</b>	<b>5 488</b>	<b>1 067</b>	<b>-532</b>	<b>964</b>
60	*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
62	***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>			<b>6 976</b>	<b>5 488</b>	<b>1 067</b>	<b>-532</b>	<b>964</b>
63		<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>			<b>9 003</b>	<b>7 025</b>	<b>1 479</b>	<b>-484</b>	<b>1 356</b>

Tabulka č.26 – Plánovaný výkaz zisků a ztrát, pesimistická varianta

## 4.2.2 Plánovaná rozvaha, pesimistická varianta

I.8. Majetková rozvaha Moravia Plast									
		Nové položky jsou zobrazeny	Staré položky jsou zobrazeny	tempo růstu	2008	2009	2010	2011	2012
<b>1</b>	<b>AKTIVA CELKEM</b>				<b>45 743</b>	<b>65 657</b>	<b>66 290</b>	<b>60 254</b>	<b>55 337</b>
2	A. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál								
<b>3</b>	<b>B. Stálá aktiva</b>				<b>5 516</b>	<b>19 475</b>	<b>33 881</b>	<b>35 726</b>	<b>36 274</b>
4	B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	Součet			0	0	51	26	9
12	B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	Součet			5 516	19 475	33 830	35 700	36 265
13	B.II.1. Pozemky	Součet			378	378	378	378	378
14	B.II.2. Stavby	Součet			1 807	1 353	25 549	25 118	23 647
15	B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	Součet			3 331	2 744	7 903	10 204	12 240
16	B.II.4. Pěstительské celky trvalých porostů				0	0	0	0	0
17	B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata				0	0	0	0	0
18	B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek				0	0	0	0	0
19	B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				0	15 000	0	0	0
20	B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				0	0	0	0	0
21	B.II.9. Opravná položka k nabytému majetku				0	0	0	0	0
22	B.III. Dlouhodobý finanční majetek	Součet			0	0	0	0	0
<b>30</b>	<b>C. Oběžná aktiva</b>				<b>39 632</b>	<b>45 569</b>	<b>31 778</b>	<b>23 878</b>	<b>18 393</b>
31	C.I. Zásoby	Součet			8 081	7 975	8 577	10 016	11 951
32	C.I.1. Materiál	Doby			4 270	4 238	4 595	5 259	6 274
33	C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary	Doby			0	0	0	0	0
34	C.I.3. Výrobky	Doby			2 366	2 364	2 352	2 874	3 470
35	C.I.4. Zvířata				0	0	0	0	0
36	C.I.5. Zboží	Doby			1 456	1 373	1 631	1 883	2 207
37	C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby				0	0	0	0	0
38	C.II. Dlouhodobé pohledávky	Součet			79	76	78	80	99
44	C.III. Krátkodobé pohledávky	Součet			8 774	9 124	10 255	11 417	13 784
45	C.III.1. Pohledávky z obchodního styku				8 465	8 271	8 865	10 465	13 749
46	C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení				0	0	0	0	0
47	C.III.3. Sociální zabezpečení				0	0	0	0	0
48	C.III.4. Stát - daňové pohledávky a dotace				305	832	1 371	926	0
	C.III.5. Stát - odložená daňová pohledávka	R.2001			0	0	0	0	0
49	C.III.5. Pohledávky v podn. s rozhod. vlivem				0	0	0	0	0
50	C.III.6. Pohledávky v podn. s podstat. vlivem				0	0	0	0	0
51	C.III.7. Jiné pohledávky	Doby			4	22	19	25	34
52	C.IV. Finanční majetek				22 697	28 394	12 868	2 366	-7 441
53	C.IV.1. Peníze	T2			30	31	34	41	50
54	C.IV.2. Účty v bankách				22 667	28 363	12 833	2 325	-7 492
55	C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek				0	0	0	0	0
56	C.IV.4. Nedokončený krátkodobý finanční majetek	R.2002			0	0	0	0	0
<b>57</b>	<b>D. Ostatní aktiva - přechod.účty aktiv</b>				<b>595</b>	<b>613</b>	<b>632</b>	<b>651</b>	<b>670</b>
<b>62</b>	<b>PASIVA CELKEM</b>				<b>45 743</b>	<b>65 657</b>	<b>66 290</b>	<b>60 254</b>	<b>55 337</b>
<b>63</b>	<b>A. Vlastní kapitál</b>				<b>42 198</b>	<b>47 685</b>	<b>48 753</b>	<b>48 221</b>	<b>49 184</b>
64	A.I. Základní kapitál				700	700	700	700	700
68	A.II. Kapitálové fondy				0	0	0	0	0
73	A.III. Fondy ze zisku				457	457	457	457	0
74	A.III.1. Zákonný rezervní fond				457	457	457	457	0
75	A.III.2. Nedělitelný fond				0	0	0	0	0
76	A.III.3. Statutární a ostatní fondy				0	0	0	0	0
77	A.IV. Výsledek hospodaření minulých let				34 065	41 041	46 528	47 596	47 521
78	A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let				34 065	41 041	46 528	47 596	47 521
79	A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let				0	0	0	0	0
80	A.V. Výsledek hospodaření běžného obd. (+)				6 976	5 488	1 067	-532	964
<b>81</b>	<b>B. Cizí zdroje</b>				<b>3 455</b>	<b>17 878</b>	<b>17 442</b>	<b>11 934</b>	<b>6 050</b>
82	B.I. Rezeny				0	0	0	0	0
87	B.II. Dlouhodobé závazky	Součet			0	0	0	0	0
94	B.III. Krátkodobé závazky	Součet			3 455	3 948	4 511	5 309	6 050
95	B.III.1. Závazky z obchodního styku	Doby			2 174	2 506	3 178	3 787	3 832
96	B.III.2. Závazky ke společníkům a sdružení				0	0	0	0	0
97	B.III.3. Závazky k zaměstnancům	Doby			802	920	871	964	1 284
98	B.III.4. Závazky ze sociálního zabezpečení	Doby			406	427	410	527	700
99	B.III.5. Stát - daňové závazky a dotace				0	0	0	0	163
	B.III.6. Stát - odložený daňový závazek	R.2001			0	0	0	0	0
100	B.III.6. Závazky k podnikům s rozhod. vlivem				0	0	0	0	0
101	B.III.7. Závazky k podnikům s podstat. vlivem				0	0	0	0	0
102	B.III.8. Jiné závazky	Doby			73	95	52	30	72
103	B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci				0	13 930	12 930	6 626	-0
<b>107</b>	<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>				<b>91</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>99</b>	<b>102</b>
108	C.I. Časové rozlišení	Součet			91	93	96	99	102
111	C.II. Dohadné účty pasivní				0	0	0	0	0

Tabulka č.27 – Plánovaná rozvaha, pesimistická varianta

## 4.2.3 Plánovaný tok peněžních prostředků, pesimistická varianta

I.11. Peněžní toky - B Moravia Plast		2008	2009	2010	2011	2012
1	P Stav PP a PE I* na počátku období	17 946	22 697	28 394	12 868	2 366
2	Z Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	9 003	7 025	1 479	-484	1 356
<b>A PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>						
3	A.1 Úpravy o nepeněžní operace	1 018	1 752	3 413	3 997	4 374
4	A.1.1 Odpisy stálých aktiv a opravné položky k nab.majetku	1 317	1 366	2 894	3 765	4 466
5	A.1.1.1 Odpisy stálých aktiv	1 317	1 366	2 894	3 765	4 466
6	A.1.1.2 Odpisy opravné položky k úplatně nabytému majetku	0	0	0	0	0
7	A.1.2 Změny stavu opravných položek a rezerv	0	0	0	0	0
10	A.1.3 Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0	0	0	0	0
14	A.1.4 Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	0	0	0
15	A.1.5 Vyúčtované výnosové a nákladové úroky	-299	366	519	232	-92
16	A.1.5.1 Vyúčtované nákladové úroky	0	688	824	540	219
17	A.1.5.2 Vyúčtované výnosové úroky	-299	-302	-305	-308	-311
18	<b>A* Čistý pen.tok z prov.čin.před zdan., změnami PK</b>	<b>10 022</b>	<b>8 777</b>	<b>4 892</b>	<b>3 513</b>	<b>5 730</b>
19	A.2 Změna potřeby pracovního kapitálu (PK)	-129	765	-648	-2 265	-4 686
20	A.2.1 Změna stavu pohledávek a přech. účtů aktiv	-317	163	-612	-1 627	-3 333
21	A.2.1.1 Změna stavu dlouhodobých pohledávek	11	4	-2	-2	-20
22	A.2.1.2 Změna stavu krátkodobých pohledávek	-310	177	-592	-1 606	-3 294
23	A.2.1.3 Změna stavu přechodných účtů aktiv	-17	-18	-18	-19	-20
24	A.2.2 Změna stavu závazků a přech. účtů pasiv	188	496	566	801	582
25	A.2.2.1 Změna stavu krátkodobých závazků	186	493	563	798	579
26	A.2.2.2 Změna stavu přechodných účtů pasiv	3	3	3	3	3
27	A.2.3 Změna stavu zásob	-0	106	-602	-1 439	-1 935
28	<b>A** Čistý pen.tok z prov.čin.před zdaněním a mim.polož.</b>	<b>9 893</b>	<b>9 542</b>	<b>4 244</b>	<b>1 248</b>	<b>1 044</b>
29	A.3 Vyplacené úroky s výjimkou kapit. úroků	0	-688	-824	-540	-219
30	A.4 Přijaté úroky	299	302	305	308	311
31	A.5 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-3 170	-2 064	-951	396	696
32	A.6 Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy	0	0	0	0	0
33	A.7 Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0	0	0	0
34	<b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>7 022</b>	<b>7 092</b>	<b>2 773</b>	<b>1 412</b>	<b>1 833</b>
<b>B PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>						
35	B.1 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2 271	-15 325	-17 300	-5 610	-5 014
36	B.1.1 Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku	-2 271	-15 325	-17 300	-5 610	-5 014
37	B.1.2 Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého fin. majetku	0	0	0	0	0
38	B.2 Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0	0	0	0
41	B.3 Příjmy z vyplacení CP držících do splatnosti	0	0	0	0	0
42	B.4 Poskytnuté půjčky a úvěry	0	0	0	0	0
45	<b>B*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-2 271</b>	<b>-15 325</b>	<b>-17 300</b>	<b>-5 610</b>	<b>-5 014</b>
<b>C PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>						
46	C.1 Dopady změn dlouhodobých (příp. krátk.) závazků na PP a PE	0	13 930	-1 000	-6 305	-6 626
47	C.1.1 Změna stavu dlouhodobých závazků	0	0	0	0	0
48	C.1.2 Změna stavu dlouhodobých úvěrů	0	13 930	-1 000	-6 305	-6 626
49	C.1.3 Změna stavu běžných bank.úvěrů a finan.výpomocí	0	0	0	0	0
50	C.2 Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	0	0	0	0	0
57	C.3 Ostatní užití zisku	0	0	0	0	0
58	<b>C*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>0</b>	<b>13 930</b>	<b>-1 000</b>	<b>-6 305</b>	<b>-6 626</b>
59	F Čisté zvýšení, resp.snížení PP a PE	4 751	5 697	-15 526	-10 502	-9 807
60	R Stav PP a PE I* na konci období	22 697	28 394	12 868	2 366	-7 441

Tabulka č.28 – Plánované peněžní toky – B, pesimistická varianta

### 4.3 Varianta vyšších investic

V následující variantě bude zobrazena situace, kdy se společnost rozhodne investovat do kvalitnějších materiálů a technologií. Tyto zvýšené investice se projeví u nové haly, která bude v konečné fázi o 10 mil Kč dražší, dále zvolí společnost lepší výrobní linku, která přijde společnost místo na 7 mil Kč na 12 mil Kč a poslední možností bude investování do výzkumného zařízení, které umožní lepší výzkum nových výrobků v hodnotě 5 mil Kč. Celkové navýšení investic v této variantě bude v hodnotě 20 mil Kč oproti základní variantě. Společnost bude krýt polovinu z těchto investic z vlastních zdrojů a na krytí druhé poloviny investic použije plánovaný úvěr na 4 roky ve výši 5 mil Kč v roce 2010, který bude o 10 mil Kč navýšen.

III.5.3 Vynaložené prostředky na nové investice Moravia Plast									
Název investice	Druh investice	p.č. od.sk.	způs. odpis.	2008	2009	2010	2011	2012	
				1	Nová výrobní hala	inv. stavební	5	L	0
2	Nová výrobní linka	inv. strojní	3	L	0	0	15 000	0	0
3	Investice do výzkumného zařízení	inv. strojní	2	L	0	5 000	3 000	0	0
<b>41 Jmenovité investice celkem</b>					0	25 000	33 000	0	0
<b>Běžné investice</b>									
42	strojní investice - odp. skupiny 1	1			125	110	967	685	
43	strojní investice - odp. skupiny 1a	2							
44	strojní investice - odp. skupiny 2	3		2 444	200	105	1 452	2 685	
45	strojní investice - odp. skupiny 3	4					2 111	1 664	
46	stavební investice - odp. skupiny 2	3					720		
47	stavební investice - odp. skupiny 3	4					360		
48	stavební investice - odp. skupiny 4	5							
49	stavební investice - odp. skupiny 5	6							
50	stavební investice - odp. skupiny 6	7							
51	nehmotný IM - odp. skupiny 1	1	L			85			
52	nehmotný IM - odp. skupiny 2	2	L						
<b>53 Běžné investice celkem</b>					2 444	325	300	5 610	5 014
<b>54 Vynaložené prostředky na investice celkem</b>					2 444	25 325	33 300	5 610	5 014
<b>58 Investice a technické zhodnocení celkem</b>					2 444	25 325	33 300	5 610	5 014
<b>62 Aktivace celkem</b>					0	0	0	0	0

Tabulka č.29 – Vynaložené prostředky na nové investice, varianta vyšších investic



III.5.4 Odpisy z nových investic Moravia Plast				2008	2009	2010	2011	2012
<b>A. Daňové odpisy</b>								
název investice	druh investice	odpisová skupina	způsob odpis.					
1	Nová výrobní hala	inv. stavební	5 L	0	0	490	1 190	1 190
2	Nová výrobní linka	inv. strojní	3 L	0	0	2 325	1 410	1 410
3	Investice do výzkumného zařízení	inv. strojní	2 L	0	0	1 680	1 580	1 580
<b>41</b>	<b>Daňové odpisy z jmenovitých investic celkem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 495</b>	<b>4 180</b>	<b>4 180</b>
<b>Odpisy z běžných investic</b>								
42	strojní investice - odp. skupiny 1	1	L	0	38	77	372	576
43	strojní investice - odp. skupiny 1a	1a	L	0	0	0	0	0
44	strojní investice - odp. skupiny 2	2	L	513	525	544	848	1 394
45	strojní investice - odp. skupiny 3	3	L	0	0	0	327	456
46	stavební investice - odp. skupiny 2	2	L	0	0	0	151	142
47	stavební investice - odp. skupiny 3	3	L	0	0	0	56	34
48	stavební investice - odp. skupiny 4	4	L	0	0	0	0	0
49	stavební investice - odp. skupiny 5	5	L	0	0	0	0	0
50	stavební investice - odp. skupiny 6	6	L	0	0	0	0	0
51	nehmotný IM - odp. skupiny 1	1	L	0	0	34	26	17
52	nehmotný IM - odp. skupiny 2	2	L	0	0	0	0	0
<b>53</b>	<b>Daňové odpisy z běžných investic celkem</b>			<b>513</b>	<b>562</b>	<b>655</b>	<b>1 780</b>	<b>2 619</b>
<b>54</b>	<b>Součty odpisů z investic</b>		strojních (1)	513	562	4 626	4 210	4 960
<b>55</b>			stavebních (2)	0	0	490	1 397	1 366
<b>56</b>			NIM (3)	0	0	34	26	17
<b>57</b>	<b>Součty odpisů z aktivací</b>		strojních (10)	0	0	0	0	0
<b>58</b>			stavebních (20)	0	0	0	0	0
<b>59</b>			NIM (30)	0	0	0	0	0
<b>60</b>	<b>Součty odpisů z techn. zhodnocení</b>		strojní IM (100)	0	0	0	0	0
<b>61</b>			stavební IM (200)	0	0	0	0	0
<b>62</b>			NIM (300)	0	0	0	0	0
<b>63</b>	<b>Součty odpisů</b>		strojních	513	562	4 626	4 210	4 960
<b>64</b>			stavebních	0	0	490	1 397	1 366
<b>65</b>			NIM	0	0	34	26	17
<b>64</b>	<b>Daňové odpisy celkem</b>			<b>513</b>	<b>562</b>	<b>5 150</b>	<b>5 633</b>	<b>6 343</b>

Tabulka č.30 – Odpisy z nových investic, varianta vyšších investic

III.3.3 Přehled splátek a úroků z nových úvěrů Moravia Plast									2008	2009	2010	2011	2012	Součet
Ident.	Způsob spláčení	Měna	výše úvěru	úrok %	lhůta splac. měsíce	frekv. splac.			2008	2009	2010	2011	2012	Součet
							čerpání	úrok						
1	B	A	Kč	15 000	5,00	48	4	čerpání	0	15 000	0	0	0	15 000
								čerpání tis.Kč	0	15 000	0	0	0	15 000
								splátky	0	1 070	4 415	4 640	4 876	15 000
								splátky tis.Kč	0	1 070	4 415	4 640	4 876	15 000
								úrok	0	688	615	390	153	1 845
								úrok tis.Kč	0	688	615	390	153	1 845
2	B	A	Kč	15 000	5,00	36	2	čerpání	0	0	15 000	0	0	15 000
								čerpání tis.Kč	0	0	15 000	0	0	15 000
								splátky	0	0	4 755	4 996	5 249	15 000
								splátky tis.Kč	0	0	4 755	4 996	5 249	15 000
								úrok	0	0	629	451	198	1 277
								úrok tis.Kč	0	0	629	451	198	1 277
součty pro přenos								čerpání tis.Kč	0	15 000	15 000	0	0	30 000
								splátky tis.Kč	0	1 070	9 170	9 636	10 125	30 000
								úrok tis.Kč	0	688	1 243	840	351	3 122

Tabulka č.31 – Přehled splátek úroků z nových úvěrů, varianta vyšších investic

## 4.3.1 Plánovaný výkaz zisků a ztrát, varianta vyšších investic

I.1. Výkaz zisků a ztrát Moravia Plast				tempo růstu	2008	2009	2010	2011	2012
Nové položky jsou zobrazeny					2008	2009	2010	2011	2012
1	I.	Tržby za prodej zboží			22 244	23 579	26 408	31 425	39 596
2	A.	Náklady vynaložené na prodané zboží			16 979	17 997	20 157	23 987	30 223
3	+	<b>Obchodní marže</b>			<b>5 265</b>	<b>5 581</b>	<b>6 251</b>	<b>7 439</b>	<b>9 373</b>
4	II.	Výkony			53 056	55 363	60 927	72 717	94 422
5	II.1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb			53 003	55 338	60 904	72 112	93 665
6	II.2.	Změna stavu vnitropod. zásob vl. výroby			52	45	23	604	757
7	II.3.	Aktivace			0	0	0	0	0
8	B.	Výkonová spotřeba			31 329	32 547	35 512	41 471	52 461
9	B.1.	Spotřeba materiálu a energie			25 154	26 172	28 836	34 319	44 544
10	B.2.	Služby			6 175	6 375	6 676	7 152	7 917
11	+	<b>Přidaná hodnota</b>			<b>26 991</b>	<b>28 417</b>	<b>31 667</b>	<b>38 684</b>	<b>51 334</b>
12	C.	Osobní náklady			15 688	16 146	18 153	20 593	23 572
13	C.1.	Mzdové náklady			11 046	11 378	12 857	14 657	16 855
14	C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva			0	0	0	0	0
15	C.3.	Náklady na sociální zabezpečení			3 866	3 982	4 500	5 130	5 899
16	C.4.	Sociální náklady			776	786	796	806	817
17	D.	Daně a poplatky			24	24	25	26	28
18	E.	Odpisy dlouhodobého majetku (DM)			1 317	1 366	5 954	6 437	7 138
18a	E.a.	Odpisy DM nehmotného			0	0	34	26	17
18b	E.b.	Odpisy DM hmotného - stavby			454	454	944	1 851	1 811
18c	E.c.	Odpisy DM hmotného - samostat. movité věci			863	912	4 976	4 560	5 310
18d	E.d.	Odpisy ostatního DM hmotného			0	0	0	0	0
19	III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu			1 391	1 461	1 534	1 611	1 691
19a	III.a.	- tržby z prodeje materiálu			1 391	1 461	1 534	1 611	1 691
19b	III.b.	- tržby z prodeje dlouhod. majetku			0	0	0	0	0
19c	III.c.	- tržby z prodeje uměleckých předmětů, sbírek aj.			0	0	0	0	0
20	F.	Zůstatková cena prod. dlouh. majetku a materiálu			936	955	974	994	1 014
20a	F.a.	- pořizovací cena materiálu			936	955	974	994	1 014
20b	F.b.	- zůstatková cena dlouhod. majetku			0	0	0	0	0
20c	F.c.	- zůstatková cena uměleckých předmětů, sbírek			0	0	0	0	0
21	IV.	Zúčtování rezerv a čas. rozliš. prov. výnosů			0	0	0	0	0
22	G.	Tvorba rezerv a čas. rozliš. prov. nákladů			0	0	0	0	0
23	V.	Zúčtování oprav. položek do prov. výnosů			0	0	0	0	0
24	H.	Zúčtování oprav. položek do prov. nákladů			0	0	0	0	0
25	VI.	Ostatní provozní výnosy			65	69	77	94	126
26	I.	Ostatní provozní náklady			355	362	369	375	382
27	VII.	Převod provozních výnosů			0	0	0	0	0
28	J.	Převod provozních nákladů			0	0	0	0	0
29	*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>			<b>10 127</b>	<b>11 093</b>	<b>7 803</b>	<b>11 963</b>	<b>21 018</b>
30	VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů			0	0	0	0	0
31	K.	Prodané cenné papíry a podíly			0	0	0	0	0
32	IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku			0	0	0	0	0
36	X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku			0	0	0	0	0
37	L.	Náklady z finančního majetku R.2002			0	0	0	0	0
38	XI.	Výnosy z přecenění majetkových CP R.2002			0	0	0	0	0
39	M.	Náklady z přecenění majetkových CP R.2002			0	0	0	0	0
40	XII.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů			0	0	0	0	0
41	N.	Tvorba a zúčtování rezerv na finanční náklady			0	0	0	0	0
42	XIII.	Zúčtování oprav. položek do finančních výnosů			0	0	0	0	0
43	O.	Zúčtování oprav. položek do finančních nákladů			0	0	0	0	0
44	XIV.	Výnosové úroky			299	302	305	308	311
45	P.	Nákladové úroky			0	688	1 243	840	351
46	XV.	Ostatní finanční výnosy			789	797	805	813	821
47	Q.	Ostatní finanční náklady			1 794	1 848	1 904	1 961	2 019
48	XVI.	Převod finančních výnosů			0	0	0	0	0
49	R.	Převod finančních nákladů			0	0	0	0	0
50	*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>			<b>-706</b>	<b>-1 437</b>	<b>-2 037</b>	<b>-1 680</b>	<b>-1 238</b>
51	S.	Daň z příjmů za běžnou činnost			2 115	2 064	1 223	2 083	3 889
52	S.1.	Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná			2 115	2 064	1 223	2 083	3 889
53	S.2.	Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená			0	0	0	0	0
54	**	<b>Výsledek hospodářský za běžnou činnost</b>			<b>7 305</b>	<b>7 593</b>	<b>4 543</b>	<b>8 200</b>	<b>15 890</b>
60	*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
62	***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>			<b>7 305</b>	<b>7 593</b>	<b>4 543</b>	<b>8 200</b>	<b>15 890</b>
63		<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>			<b>9 420</b>	<b>9 656</b>	<b>5 765</b>	<b>10 283</b>	<b>19 779</b>

Tabulka č.32 – Plánovaný výkaz zisků a ztrát, varianta vyšších investic

## 4.3.2 Plánovaná rozvaha, varianta vyšších investic

I.8. Majetková rozvaha Moravia Plast									
		Nové položky jsou zobrazeny	Staré položky jsou zobrazeny	tempo růstu	2008	2009	2010	2011	2012
<b>1</b>	<b>AKTIVA CELKEM</b>				<b>46 043</b>	<b>67 963</b>	<b>78 592</b>	<b>78 110</b>	<b>86 159</b>
2	A. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál								
<b>3</b>	<b>B. Stálá aktiva</b>				<b>5 516</b>	<b>29 475</b>	<b>56 821</b>	<b>55 994</b>	<b>53 870</b>
4	B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek		Součet		0	0	51	26	9
12	B.II. Dlouhodobý hmotný majetek		Součet		5 516	29 475	56 770	55 968	53 861
13	B.II.1. Pozemky		Součet		378	378	378	378	378
14	B.II.2. Stavby		Součet		1 807	1 353	35 409	34 638	32 827
15	B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí		Součet		3 331	2 744	20 983	20 952	20 666
16	B.II.4. Pěstitelské celky trvalých porostů				0	0	0	0	0
17	B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata				0	0	0	0	0
18	B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek				0	0	0	0	0
19	B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				0	25 000	0	0	0
20	B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				0	0	0	0	0
21	B.II.9. Opravná položka k nabytému majetku				0	0	0	0	0
22	B.III. Dlouhodobý finanční majetek		Součet		0	0	0	0	0
<b>30</b>	<b>C. Oběžná aktiva</b>				<b>39 932</b>	<b>37 875</b>	<b>21 140</b>	<b>21 465</b>	<b>31 619</b>
31	C.I. Zásoby		Součet		8 081	8 091	8 837	10 521	12 966
32	C.I.1. Materiál		Doby		4 270	4 304	4 737	5 541	6 845
33	C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary		Doby		0	0	0	0	0
34	C.I.3. Výrobky		Doby		2 366	2 401	2 424	3 029	3 786
35	C.I.4. Zvířata				0	0	0	0	0
36	C.I.5. Zboží		Doby		1 456	1 386	1 676	1 952	2 325
37	C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby				0	0	0	0	0
38	C.II. Dlouhodobé pohledávky		Součet		79	77	80	83	107
44	C.III. Krátkodobé pohledávky		Součet		8 687	8 756	10 017	10 998	14 881
45	C.III.1. Pohledávky z obchodního styku				8 465	8 385	9 131	10 972	14 844
46	C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení				0	0	0	0	0
47	C.III.3. Sociální zabezpečení				0	0	0	0	0
48	C.III.4. Stát - daňové pohledávky a dotace				217	349	867	0	0
	C.III.5. Stát - odložená daňová pohledávka		R.2001		0	0	0	0	0
49	C.III.5. Pohledávky v podn. s rozhod. vívem				0	0	0	0	0
50	C.III.6. Pohledávky v podn. s podstat. vívem				0	0	0	0	0
51	C.III.7. Jiné pohledávky		Doby		4	22	19	26	37
52	C.IV. Finanční majetek				23 084	20 952	2 205	-137	3 675
53	C.IV.1. Peníze		T2		30	32	35	42	53
54	C.IV.2. Účty v bankách				23 054	20 920	2 170	-180	3 622
55	C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek				0	0	0	0	0
56	C.IV.4. Nedokončený krátkodobý finanční majetek		R.2002		0	0	0	0	0
<b>57</b>	<b>D. Ostatní aktiva - přechod.účty aktiv</b>				<b>595</b>	<b>613</b>	<b>632</b>	<b>651</b>	<b>670</b>
<b>62</b>	<b>PASIVA CELKEM</b>				<b>46 043</b>	<b>67 963</b>	<b>78 592</b>	<b>78 110</b>	<b>86 159</b>
<b>63</b>	<b>A. Vlastní kapitál</b>				<b>42 527</b>	<b>50 120</b>	<b>54 662</b>	<b>62 863</b>	<b>78 753</b>
64	A.I. Základní kapitál				700	700	700	700	700
68	A.II. Kapitálové fondy				0	0	0	0	0
73	A.III. Fondy ze zisku				457	457	457	457	457
74	A.III.1. Zákonný rezervní fond				457	457	457	457	457
75	A.III.2. Nedělitelný fond				0	0	0	0	0
76	A.III.3. Statutární a ostatní fondy				0	0	0	0	0
77	A.IV. Výsledek hospodaření minulých let				34 065	41 370	48 963	53 505	61 706
78	A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let				34 065	41 370	48 963	53 505	61 706
79	A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let				0	0	0	0	0
80	A.V. Výsledek hospodaření běžného obd. (+)				7 305	7 993	4 543	8 200	15 890
<b>81</b>	<b>B. Cizí zdroje</b>				<b>3 425</b>	<b>17 750</b>	<b>23 834</b>	<b>15 148</b>	<b>7 304</b>
82	B.I. Rezervy				0	0	0	0	0
87	B.II. Dlouhodobé závazky		Součet		0	0	0	0	0
94	B.III. Krátkodobé závazky		Součet		3 425	3 820	4 073	5 023	7 304
95	B.III.1. Závazky z obchodního styku		Doby		2 156	2 425	2 815	3 185	3 232
96	B.III.2. Závazky ke společníkům a sdružení				0	0	0	0	0
97	B.III.3. Závazky k zaměstnancům		Doby		794	887	819	883	1 138
98	B.III.4. Závazky ze sociálního zabezpečení		Doby		402	412	366	483	620
99	B.III.5. Stát - daňové závazky a dotace				0	0	0	440	2 236
	B.III.6. Stát - odložený daňový závazek		R.2001		0	0	0	0	0
100	B.III.6. Závazky k podnikům s rozhod. vívem				0	0	0	0	0
101	B.III.7. Závazky k podnikům s podstat. vívem				0	0	0	0	0
102	B.III.8. Jiné závazky		Doby		73	96	53	32	78
103	B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci				0	13 930	19 760	10 125	-0
<b>107</b>	<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>				<b>91</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>99</b>	<b>102</b>
108	C.I. Časové rozlišení		Součet		91	93	96	99	102
111	C.II. Dohadné účty pasivní				0	0	0	0	0

Tabulka č.33 – Plánovaná rozvaha, varianta vyšších investic

## 4.3.3 Plánovaný tok peněžních prostředků, varianta vyšších investic

I.11. Peněžní toky - B Moravia Plast						
		2008	2009	2010	2011	2012
1	P Stav PP a PE I* na počátku období	17 946	23 084	20 952	2 205	-137
2	Z Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	9 420	9 656	5 765	10 283	19 779
<b>A PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>						
3	A.1 Úpravy o nepeněžní operace	1 018	1 752	6 892	6 969	7 178
4	A.1.1 Odpisy stálých aktiv a a opravné položky k nab.majetku	1 317	1 366	5 954	6 437	7 138
5	A.1.1.1 Odpisy stálých aktiv	1 317	1 366	5 954	6 437	7 138
6	A.1.1.2 Odpis opravné položky k úplatně nabytému majetku	0	0	0	0	0
7	A.1.2 Změny stavu opravných položek a rezerv	0	0	0	0	0
10	A.1.3 Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0	0	0	0	0
14	A.1.4 Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	0	0	0
15	A.1.5 Vyučtované výnosové a nákladové úroky	-299	386	938	532	40
16	A.1.5.1 Vyučtované nákladové úroky	0	688	1 243	840	351
17	A.1.5.2 Vyučtované výnosové úroky	-299	-302	-305	-308	-311
18	<b>A* Čistý pen.tok z prov.čin.před zdan., změnami PK</b>	<b>10 439</b>	<b>11 408</b>	<b>12 658</b>	<b>17 252</b>	<b>26 957</b>
19	A.2 Změna potřeby pracovního kapitálu (PK)	-159	435	-1 256	-3 040	-5 874
20	A.2.1 Změna stavu pohledávek a přech. účtů aktiv	-317	48	-766	-1 870	-3 926
21	A.2.1.1 Změna stavu dlouhodobých pohledávek	11	3	-3	-3	-24
22	A.2.1.2 Změna stavu krátkodobých pohledávek	-310	63	-744	-1 847	-3 883
23	A.2.1.3 Změna stavu přechodných účtů aktiv	-17	-18	-18	-19	-20
24	A.2.2 Změna stavu závazků a přech. účtů pasiv	159	397	257	513	487
25	A.2.2.1 Změna stavu krátkodobých závazků	156	395	254	510	484
26	A.2.2.2 Změna stavu přechodných účtů pasiv	3	3	3	3	3
27	A.2.3 Změna stavu zásob	-0	-10	-747	-1 684	-2 435
28	<b>A** Čistý pen.tok z prov.čin.před zdaněním a mim.polož.</b>	<b>10 280</b>	<b>11 843</b>	<b>11 402</b>	<b>14 212</b>	<b>21 084</b>
29	A.3 Vyplacené úroky s výjimkou kapit. úroků	0	-688	-1 243	-840	-351
30	A.4 Přijaté úroky	299	302	305	308	311
31	A.5 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-3 170	-2 195	-1 740	-777	-2 093
32	A.6 Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy	0	0	0	0	0
33	A.7 Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0	0	0	0
34	<b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>7 409</b>	<b>9 262</b>	<b>8 723</b>	<b>12 903</b>	<b>18 951</b>
<b>B PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>						
35	B.1 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2 271	-25 325	-33 300	-5 610	-5 014
36	B.1.1 Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku	-2 271	-25 325	-33 300	-5 610	-5 014
37	B.1.2 Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého fin. majetku	0	0	0	0	0
38	B.2 Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0	0	0	0
41	B.3 Příjmy z vyplacení CP držených do splatnosti	0	0	0	0	0
42	B.4 Poskytnuté půjčky a úvěry	0	0	0	0	0
45	<b>B*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-2 271</b>	<b>-25 325</b>	<b>-33 300</b>	<b>-5 610</b>	<b>-5 014</b>
<b>C PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>						
46	C.1 Dopady změn dlouhodobých (příp. krátk.) závazků na PP a PE	0	13 930	5 830	-9 636	-10 125
47	C.1.1 Změna stavu dlouhodobých závazků	0	0	0	0	0
48	C.1.2 Změna stavu dlouhodobých úvěrů	0	13 930	5 830	-9 636	-10 125
49	C.1.3 Změna stavu běžných bank.úvěrů a finan.výpomocí	0	0	0	0	0
50	C.2 Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	0	0	0	0	0
57	C.3 Ostatní užití zisku	0	0	0	0	0
58	<b>C*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>0</b>	<b>13 930</b>	<b>5 830</b>	<b>-9 636</b>	<b>-10 125</b>
59	F Čisté zvýšení, resp.snížení PP a PE	5 138	-2 133	-18 747	-2 342	3 812
60	R Stav PP a PE I* na konci období	23 084	20 952	2 205	-137	3 675

Tabulka č.34 - Plánované peněžní toky – B, varianta vyšších investic

## 4.4 Zhodnocení variant finančního plánu

Ukazatele zadluženosti	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Základní varianta</b>					
Ukazatel věřitelského rizika	7,4%	26,1%	22,8%	14,8%	7,7%
Míra zadluženosti	0,08	0,35	0,30	0,17	0,08
Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem	7,71	2,57	1,70	1,91	2,38
<b>Pesimistická varianta</b>					
Ukazatel věřitelského rizika	7,6%	27,2%	26,3%	19,8%	10,9%
Míra zadluženosti	0,08	0,37	0,36	0,25	0,12
Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem	7,65	2,45	1,44	1,35	1,36
<b>Varianta Vyšších investic</b>					
Ukazatel věřitelského rizika	7,4%	26,1%	30,3%	19,4%	8,5%
Míra zadluženosti	0,08	0,35	0,44	0,24	0,09
Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem	7,71	1,70	0,96	1,12	1,46
Ukazatele likvidity	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Základní varianta</b>					
Běžná likvidita	7,47	8,74	8,15	8,79	7,69
Pohotová likvidita	5,91	6,85	6,53	6,65	5,88
Okamžitá likvidita	1,29	3,95	3,17	4,95	3,98
<b>Pesimistická varianta</b>					
Běžná likvidita	11,47	11,54	7,04	4,50	3,04
Pohotová likvidita	9,11	9,50	5,13	2,60	4,38
Okamžitá likvidita	6,57	7,19	2,85	0,45	-1,23
<b>Varianta Vyšších investic</b>					
Běžná likvidita	11,66	9,91	5,19	4,27	4,33
Pohotová likvidita	9,28	7,78	3,00	2,16	3,63
Okamžitá likvidita	6,74	5,48	0,54	-0,03	0,50
Ukazatele rentability	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Základní varianta</b>					
Rentabilita tržeb	9,71%	9,62%	8,43%	10,25%	13,63%
Rentabilita celkového kapitálu	20,46%	15,22%	13,50%	17,23%	24,37%
Rentabilita vlastního kapitálu	17,18%	15,15%	12,81%	15,58%	21,06%
<b>Pesimistická varianta</b>					
Rentabilita tržeb	9,27%	7,05%	1,26%	-0,54%	0,78%
Rentabilita celkového kapitálu	19,68%	11,75%	3,47%	0,09%	2,85%
Rentabilita vlastního kapitálu	16,53%	11,51%	2,19%	-1,10%	1,96%
<b>Varianta Vyšších investic</b>					
Rentabilita tržeb	9,71%	9,62%	5,20%	7,92%	11,92%
Rentabilita celkového kapitálu	20,46%	15,22%	8,92%	14,24%	23,36%
Rentabilita vlastního kapitálu	17,18%	15,15%	8,31%	13,04%	20,18%
Ukazatele aktivity	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Základní varianta</b>					
Doba obratu zásob z tržeb(dny)	39	37	36	37	35
Doba obratu pohledávek (dny)	42	40	39	38	40
Doba obratu závazků (dny)	16	17	17	18	20
<b>Pesimistická varianta</b>					
Doba obratu zásob z tržeb(dny)	39	37	36	37	35
Doba obratu pohledávek (dny)	42	42	44	42	40
Doba obratu závazků (dny)	17	18	19	19	18
<b>Varianta Vyšších investic</b>					
Doba obratu zásob z tržeb(dny)	39	37	36	37	35
Doba obratu pohledávek (dny)	42	40	41	38	40
Doba obratu závazků (dny)	16	17	17	17	20

Tabulka č.35 - Zhodnocení variant finančního plánu

Na základě ukazatelů zadluženosti se pro společnost Moravia plast jeví jako nejlepší variantou pro následujících pět let varianta základní, kde můžeme vidět nejnižší míru zadlužení, nejvyšší míru krytí stálých aktiv vlastním kapitálem. Ukazatel věřitelského rizika se u základní varianty vychází nejlépe a v roce 2012 přichází jeho prudký pokles, také v návaznosti na nárůst tržeb. U varianty vyšších investic ovšem ukazatele zadluženosti nejsou výrazněji horší, než u základní varianty, proto by se společnost nemusela v budoucnu obávat vyšších investic do kvalitních technologií.

Ukazatele likvidity mají v základní variantě rostoucí charakter a vzdalují se také od průměru v odvětví. Z hlediska ukazatelů likvidity se zde jeví optimální variantou varianta vyšších investic, kde naopak mají tyto ukazatele klesající tendenci a přibližují se jak průměru odvětví, tak doporučeným hodnotám, které jsou následující: běžná likvidita 1,5 – 2,5, pohotová likvidita 1- 1,5, hotovostní likvidita 0,5. Společnost by ovšem u varianty vyšších investic měla brát na zřetel ukazatel okamžité likvidity, kdy v roce 2011 nabývá tento ukazatel záporné hodnoty.

Vývoj ukazatelů rentability je obdobný jako u ukazatelů zadluženosti. Opět ze tří plánovaných variant vychází nejlépe ukazatele základní varianty. Ukazatele rentability u varianty vyšších investic opět vycházejí o něco hůře než ukazatele varianty základní, zde ale také nejsou výrazně nižší než ve variantě základní, proto na základě výsledků ukazatelů rentability společnost může bez obav zvolit variantu vyšších investic. V roce 2010 dochází vlivem investic do nového majetku k poklesu hodnot rentability, v následujících dvou letech je patrný nárůst hodnot a dostávají se na vyšší úroveň než v roce 2008, což lze hodnotit pozitivně.

Ukazatele aktivity se výrazněji neliší ani v jedné ze tří plánovaných variant. Patrný je pokles doby obratu zásoby i pohledávek a nárůst doby obratu závazků, což by nemělo mít vliv na plynulost dodávek zboží. Snížení doby obratu pohledávek je důkazem dobré firemní politiky, kdy tato doba obratu bude dosahovat nezbytně nutnou úroveň.

Ze všech tří variant vychází nejlépe varianta základní. Ta také bude společnosti doporučena, ale s dodatkem, že se společnost nemusí obávat více investovat, což bude mít vliv na větší výkonnost společnosti v budoucnu.

## 4.5 Krátkodobý finanční plán

Výkaz zisků a ztrát Moravia Plast			Plán 2008				
			2007	Q I	Q II	Q III	Q IV
1	I.	Tržby za prodej zboží	21 596	5 399	9 178	15 603	22 244
2	A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	16 484	4 121	7 006	11 910	16 979
3	+	<b>Obchodní marže</b>	<b>5 112</b>	<b>1 278</b>	<b>2 173</b>	<b>3 693</b>	<b>5 265</b>
4	II.	Výkony	52 457	13 049	22 193	37 721	53 055
5	II.1.	Tržby za prodej vlast.výrobků a služeb	52 157	13 039	22 167	37 683	53 003
6	II.2.	Změna stavu vnitropod.zásob vl.výroby	300	10	26	38	52
7	II.3.	Aktivace	0	0	0	0	0
8	B.	Výkonová spotřeba	30 664	7 365	12 521	21 286	31 329
9	B.1.	Spotřeba materiálu a energie	24 650	6 163	10 476	17 810	25 154
10	B.2.	Služby	6 014	1 203	2 045	3 476	6 175
11	+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>26 905</b>	<b>6 962</b>	<b>11 844</b>	<b>20 129</b>	<b>26 991</b>
12	C.	Osobní náklady	15 487	3 872	6 582	11 189	15 688
13	C.1.	Mzdové náklady	10 937	2 734	4 648	7 902	11 046
14	C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0	0	0	0
15	C.3.	Náklady na sociální zabezpečení	3 784	946	1 608	2 734	3 866
16	C.4.	Sociální náklady	766	192	326	553	776
17	D.	Daně a poplatky	23	6	10	17	24
18	E.	Odpisy dlouhodobého majetku (DM)	813	237	462	1 042	1 317
18a	E.a.	Odpisy DM nehmotného	3	3	0	0	0
18b	E.b.	Odpisy DM hmotného - stavby	454	113	226	340	454
18c	E.c.	Odpisy DM hmotného - samostat. movité věci	350	117	233	700	863
18d	E.d.	Odpisy ostatního DM hmotného	6	4	3	2	0
19	III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu	1 756	601	831	1 231	1 391
19a	III.a.	- tržby z prodeje materiálu	1 325	331	663	1 126	1 391
19b	III.b.	- tržby z prodeje dlouhod. majetku	431	269	168	105	0
19c	III.c.	- tržby z prodeje uměleckých předmětů, sbírek aj.	0	0	0	0	0
20	F.	Zůstatková cena prod.dlouh.majetku a materiálu	946	237	449	854	936
20a	F.a.	- pořizovací cena materiálu	946	237	449	854	936
20b	F.b.	- zůstatková cena dlouhod.majetku	0	0	0	0	0
20c	F.c.	- zůstatková cena uměleckých předmětů, sbírek	0	0	0	0	0
21	IV.	Zúčtování rezerv a čas.rozliš.prov.výnosů	1 580	527	176	59	0
22	G.	Tvorba rezerv a čas.rozliš.prov.nákladů	0	0	0	0	0
23	V.	Zúčtování oprav.položek do prov.výnosů	0	0	0	0	0
24	H.	Zúčtování oprav.položek do prov.nákladů	0	0	0	0	0
25	VI.	Ostatní provozní výnosy	64	16	32	48	65
26	I.	Ostatní provozní náklady	1 015	725	518	370	355
27	VII.	Převod provozních výnosů	0	0	0	0	0
28	J.	Převod provozních nákladů	0	0	0	0	0
29	*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>12 021</b>	<b>3 030</b>	<b>4 862</b>	<b>7 996</b>	<b>10 127</b>
30	VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	70	0	0	0	0
31	K.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
32	IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
36	X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
37	L.	Náklady z finančního majetku R.2002	0	0	0	0	0
38	XI.	Výnosy z přecenění majetkových CP R.2002	0	0	0	0	0
39	M.	Náklady z přecenění majetkových CP R.2002	0	0	0	0	0
40	XII.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	0	0	0	0	0
41	N.	Tvorba a zúčtování rezerv na finanční náklady	0	0	0	0	0
42	XIII.	Zúčtování oprav.položek do finančních výnosů	0	0	0	0	0
43	O.	Zúčtování oprav.položek do finančních nákladů	0	0	0	0	0
44	XIV.	Výnosové úroky	296	74	148	222	299
45	P.	Nákladové úroky	1	0	0	0	0
46	XV.	Ostatní finanční výnosy	782	196	392	588	789
47	Q.	Ostatní finanční náklady	1 824	456	821	1 477	1 794
48	XVI.	Převod finančních výnosů	0	0	0	0	0
49	R.	Převod finančních nákladů	0	0	0	0	0
50	*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-677</b>	<b>-187</b>	<b>-281</b>	<b>-668</b>	<b>-706</b>
51	S.	Daň z příjmů za běžnou činnost	2 710	678	1 084	1 734	2 115
52	S.1.	Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná	2 710	678	1 084	1 734	2 115
53	S.2.	Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená	0	0	0	0	0
54	**	<b>Výsledek hospodářský za běžnou činnost</b>	<b>8 634</b>	<b>2 166</b>	<b>3 496</b>	<b>5 593</b>	<b>7 305</b>
60	*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
62	***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>8 634</b>	<b>2 166</b>	<b>3 496</b>	<b>5 593</b>	<b>7 305</b>
63		<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>11 344</b>	<b>2 843</b>	<b>4 580</b>	<b>7 328</b>	<b>9 420</b>

Tabulka č.36 – Plánovaný výkaz zisků a ztrát na rok 2008

I.8. Majetková rozvaha Moravia Plast		Plán 2008				
		2007	Q I	Q II	Q III	Q IV
<b>1</b>	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>39 819</b>	<b>39 756</b>	<b>42 060</b>	<b>44 432</b>	<b>46 043</b>
2	A. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0	0	0	0
<b>3</b>	<b>B. Stálá aktiva</b>	<b>4 562</b>	<b>4 489</b>	<b>4 565</b>	<b>5 129</b>	<b>5 516</b>
4	B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	6	3	0	0	0
12	B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	4 556	4 486	4 565	5 129	5 516
13	B.II.1. Pozemky	378	378	378	378	378
14	B.II.2. Stavby	2 261	2 148	2 035	1 922	1 807
15	B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 750	1 867	2 100	2 800	3 331
16	B.II.4. Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0	0
17	B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata	0	0	0	0	0
18	B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0
19	B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	167	93	52	29	0
20	B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0
21	B.II.9. Opravná položka k nabytému majetku	0	0	0	0	0
22	B.III. Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
<b>30</b>	<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>34 679</b>	<b>34 672</b>	<b>36 900</b>	<b>38 708</b>	<b>39 932</b>
31	C.I. Zásoby	8 081	7 857	7 536	7 885	8 081
32	C.I.1. Materiál	4 225	4 210	3 958	4 128	4 270
33	C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	0	0
34	C.I.3. Výrobky	2 304	2 160	2 223	2 310	2 356
35	C.I.4. Zvířata	0	0	0	0	0
36	C.I.5. Zboží	1 552	1 487	1 355	1 447	1 456
37	C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0	0
38	C.II. Dlouhodobé pohledávky	90	90	90	81	79
44	C.III. Krátkodobé pohledávky	8 562	8 540	8 557	8 602	8 687
45	C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	8 119	8 100	8 244	8 314	8 465
46	C.III.2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	38	38	0	0	0
47	C.III.3. Sociální zabezpečení	0	0	0	0	0
48	C.III.4. Stát - daňové pohledávky a dotace	403	400	311	284	217
49	C.III.5. Stát - odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0
49	C.III.5. Pohledávky v podn. s rozhod. vlivem	0	0	0	0	0
50	C.III.6. Pohledávky v podn. s podstat. vlivem	0	0	0	0	0
51	C.III.7. Jiné pohledávky	2	2	2	4	4
52	C.IV. Finanční majetek	17 946	18 185	20 717	22 140	23 084
53	C.IV.1. Peníze	29	20	18	25	30
54	C.IV.2. Účty v bankách	17 917	18 165	20 699	22 115	23 054
55	C.IV.3. Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
56	C.IV.4. Nedokončený krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
<b>57</b>	<b>D. Ostatní aktiva - přechod.účty aktiv</b>	<b>578</b>	<b>595</b>	<b>595</b>	<b>595</b>	<b>595</b>
<b>62</b>	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>39 819</b>	<b>40 575</b>	<b>42 008</b>	<b>44 386</b>	<b>46 043</b>
<b>63</b>	<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>35 222</b>	<b>37 388</b>	<b>38 718</b>	<b>40 815</b>	<b>42 527</b>
64	A.I. Základní kapitál	700	700	700	700	700
68	A.II. Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
73	A.III. Fondy ze zisku	457	457	457	457	457
74	A.III.1. Zákonný rezervní fond	457	457	457	457	457
75	A.III.2. Nedělitelný fond	0	0	0	0	0
76	A.III.3. Statutární a ostatní fondy	0	0	0	0	0
77	A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	25 431	34 065	34 065	34 065	34 065
78	A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	25 431	34 065	34 065	34 065	34 065
79	A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	0	0	0
80	A.V. Výsledek hospodaření běžného obd. (+)	8 634	2 166	3 496	5 593	7 305
<b>81</b>	<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>4 509</b>	<b>3 096</b>	<b>3 199</b>	<b>3 480</b>	<b>3 425</b>
82	B.I. Rezervy	0	0	0	0	0
87	B.II. Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0
94	B.III. Krátkodobé závazky	4 509	3 096	3 199	3 480	3 425
95	B.III.1. Závazky z obchodního styku	2 074	1 897	1 933	2 211	2 156
96	B.III.2. Závazky ke společníkům a sdružení	0	0	0	0	0
97	B.III.3. Závazky k zaměstnancům	737	737	794	794	794
98	B.III.4. Závazky ze sociálního zabezpečení	397	397	402	402	402
99	B.III.5. Stát - daňové závazky a dotace	1 240	0	0	0	0
100	B.III.6. Stát - odložený daňový závazek	0	0	0	0	0
100	B.III.6. Závazky k podnikům s rozhod. vlivem	0	0	0	0	0
101	B.III.7. Závazky k podnikům s podstat. vlivem	0	0	0	0	0
102	B.III.8. Jiné závazky	61	65	70	73	73
103	B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0	0
<b>107</b>	<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>	<b>88</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>
108	C.I. Časové rozlišení	88	91	91	91	91
111	C.II. Dohadné účty pasivní	0	0	0	0	0

Tabulka č.37 – Plánovaná rozvaha na rok 2008



I.11. Peněžní toky - B Moravia Plast		Plán 2008					
		2007	Q I	Q II	Q III	Q IV	
1	P	Stav PP a PE I* na počátku období	16 424	18 320	18 185	20 717	17 946
2	Z	Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	11 344	2 843	4 580	7 328	9 420
<b>A</b>		<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>					
3	A.1	Úpravy o nepeněžní operace	391	52	238	736	1 018
4	A.1.1	Odpisy stálých aktiv a opravné položky k nab.majetku	813	237	462	1 042	1 317
7	A.1.2	Změny stavu opravných položek a rezerv	304	158	92	21	0
10	A.1.3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-431	-269	-168	-105	0
14	A.1.4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	0	0	0
15	A.1.5	Vyúčtované výnosové a nákladové úroky	-295	-74	-148	-222	-299
18	A*	<b>Čistý pen.tok z prov.čin.před zdan., změnami PK</b>	11 735	2 895	4 818	8 064	10 439
19	A.2	Změna potřeby pracovního kapitálu (PK)	-3 330	-2 278	-2 820	-3 396	-159
20	A.2.1	Změna stavu pohledávek a přech. účtů aktiv	-3 657	-2 962	-2 933	-2 837	-317
24	A.2.2	Změna stavu závazků a přech. účtů pasiv	1 141	908	658	317	159
27	A.2.3	Změna stavu zásob	-814	-224	-545	-876	-0
28	A**	<b>Čistý pen.tok z prov.čin.před zdaněním a mim.polož.</b>	8 405	617	1 998	4 668	10 280
29	A.3	Vyplacené úroky s výjimkou kapit. úroků	-1	0	0	0	0
30	A.4	Přijaté úroky	296	74	148	222	299
31	A.5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-2 710	-678	-2 597	-3 110	-3 170
32	A.6	Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy	0	0	0	0	0
33	A.7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0	0	0	0
34	A***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	5 990	13	-451	1 780	7 409
<b>B</b>		<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>					
35	B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2 257	-513	-2 322	-3 322	-2 271
38	B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	501	365	240	120	0
41	B.3	Příjmy z vyplacení CP držených do splatnosti	0	0	0	0	0
42	B.4	Poskytnuté půjčky a úvěry	0	0	0	0	0
45	B***	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	-1 756	-148	-2 082	-3 202	-2 271
<b>C</b>		<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>					
58	C***	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	-2 338	0	0	0	0
59	F	<b>Čisté zvýšení, resp.snížení PP a PE</b>	1 896	-135	-2 533	-1 422	5 138
60	R	Stav PP a PE I* na konci období	18 320	18 185	20 717	22 140	23 084

Tabulka č.38 – Plánovaný cash-flow na rok 2008

Krátkodobý finanční plán zpřesňuje a konkretizuje opatření k zabezpečení dlouhodobých záměrů činnostmi v tomto období. Navazuje bezprostředně na skutečnost očekávanou v běžném roce. Nejvýznamnější součástí ročního finančního plánu je plán zisku.

V předcházejících tabulkách je roční plán rozpracován na jednotlivá čtvrtletí kalendářního roku. Výkaz zisků a ztrát je sestaven způsobem, ve kterém se výsledky jednotlivých čtvrtle-

tí sčítají. Pokud se zaměříme na tržby, je naplánován jejich pozvolný nárůst, který je největší ve třetím a čtvrtém kvartálu. Vůči tržbám porostou ale také i náklady, proto růst hospodářského výsledku je znatelně menší než růst tržeb.

Plánovaná rozvaha odpovídá předpokládané výši majetku a závazků potřebných k dosažení plánovaného hospodářského výsledku.

Pro společnost Moravia plast bude důležité při naplňování plánu, aby nedocházelo k výraznějším záporným odchylkám skutečně dosažených tržeb od plánovaných, což by mohlo vést k poklesu hospodářského výsledku a také k ohrožení platební schopnosti podniku.

#### **4.6 Implementace finančního plánu**

Nyní přichází nejdůležitější část postupu plánování a tou je implementace finančního plánu do jednotlivých činností podniku. Na tomto místě procesu implementace je nutné mít krátkodobý plán rozpracován do detailní podoby, nejlépe na období jednotlivých měsíců daného roku. Jedná se především o sestavení rozpočtů jednotlivých středisek společnosti a jejich průběžné naplňování. Důležitý je i plánovaný platební kalendář, ve kterém budou podrobně naplánovány příjmy a výdaje v jednotlivých měsících.

U výdajů se bude jednat o nákladové položky jako např. výdaje na nákup zboží, materiál a energii, platba nájemného a služeb, platby leasingu, telefonní poplatky, výdaje na reklamu a propagaci, mzdové náklady, sociální náklady, výdaje na pohonné hmoty, opravy a údržbu, platbu DPH investice apod. U tržeb se bude jednat hlavně o tržby z prodeje jednotlivých výrobků a zboží.

Tím bude naplánován podrobný tok peněžních prostředků a jejich potřeba v průběhu daného roku. Je nutné dbát na to, aby byla po celé období zajištěna dostatečná výše finančních prostředků, které by zabezpečily pohotovou likviditu společnosti, aby nedocházelo k oddalování placení závazků zejména u dodavatelů, což by společnosti mohlo způsobovat problémy se zajištěním hladkého průběhem výroby.

## 4.7 Kontrola plnění finančního plánu

Kontrola plnění finančního plánu se skutečností se zaměřuje zejména na porovnání plánovaných účetních výkazů se skutečnými účetními výkazy. Zjišťují se odchylky jednotlivých položek plánu od skutečnosti a hledají se příčiny, které k daným odchylkám vedly. Na základě takto získaných informací pak dochází k návrhu nápravných opatření k zajištění vytyčených cílů nebo k úpravě jednotlivých plánů podniku.

Strategická kontrola sleduje dodržování plánovaných hodnot strategických finančních veličin, jako je finanční struktura, vlastní a cizí finanční zdroje a investiční činnost.

Operativní kontrola se zaměřuje na vývoj dosažených hospodářských výsledků společnosti, jejich příjmů a výdajů, oběžného majetku a krátkodobých pasiv.

Na účinnou finanční kontrolu se vztahují následující požadavky:

1. Odchylky od žádoucího stavu se musí hlásit bezodkladně. Informace musí být k dispozici v okamžiku, kdy je možné na ně účinně reagovat.
2. Hledět dopředu. Účetnictví se ohlíží zpět, avšak k účinném rozhodování je potřeba zároveň s výsledky minulého období získat náznaky tendencí budoucího vývoje.
3. Všimnout si strategicky významných bodů. Dílčí odchylky bývají často zanedbatelné, ale ve svém souhrnu mohou nabývat významných rozměrů.
4. Dbát hospodárnosti. Náklady na zamezení úniku zisku by neměly být větší než možné ztráty.
5. Usilovat o objektivnost při použití výsledků kontrol jako kritéria motivace odpovědných pracovníků.
6. Zajistit srozumitelnost pro manažery, kteří výsledky kontrol používají.
7. Naznačovat kroky k nápravě.

Předmětem kontroly bude porovnání skutečně dosažených výsledků hospodaření společnosti v prvním kvartálu roku 2008 s výchozím plánem sestaveným pro stejné období. Za tímto účelem je sestaven výkaz zisků a ztrát uvedený v následující tabulce č.38.

Výkaz zisků a ztrát Moravia Plast			Skutečnost Q I 2008	Plán Q I 2008
1	I.	Tržby za prodej zboží	4 266	5 399
2	A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	3 855	4 121
3	+	<b>Obchodní marže</b>	<b>411</b>	<b>1 278</b>
4	II.	Výkony	12 375	13 049
5	II.1.	Tržby za prodej vlast.výrobků a služeb	12 366	13 039
6	II.2.	Změna stavu vnitropod.zásob vl.výroby	9	10
7	II.3.	Aktivace	0	0
8	B.	Výkonová spotřeba	7 541	7 365
9	B.1.	Spotřeba materiálu a energie	6 221	6 163
10	B.2.	Služby	1 320	1 203
11	+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>5 245</b>	<b>6 962</b>
12	C.	Osobní náklady	3 737	3 872
13	C.1.	Mzdové náklady	2 655	2 734
14	C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0
15	C.3.	Náklady na sociální zabezpečení	897	946
16	C.4.	Sociální náklady	185	192
17	D.	Daně a poplatky	5	6
18	E.	Odpisy dlouhodobého majetku (DM)	230	237
18a	E.a.	Odpisy DM nehmotného	3	3
18b	E.b.	Odpisy DM hmotného - stavby	113	113
18c	E.c.	Odpisy DM hmotného - samostat. movité věci	112	117
18d	E.d.	Odpisy ostatního DM hmotného	2	4
19	III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu	585	601
19a	III.a.	- tržby z prodeje materiálu	335	331
19b	III.b.	- tržby z prodeje dlouhod. majetku	250	269
19c	III.c.	- tržby z prodeje uměleckých předmětů, sbírek aj.	0	0
20	F.	Zůstatková cena prod.dlouh.majetku a materiálu	230	237
20a	F.a.	- pořizovací cena materiálu	230	237
20b	F.b.	- zůstatková cena dlouhod.majetku	0	0
20c	F.c.	- zůstatková cena uměleckých předmětů, sbírek	0	0
21	IV.	Zúčtování rezerv a čas.rozliš.prov.výnosů	518	527
22	G.	Tvorba rezerv a čas.rozliš.prov.nákladů	0	0
23	V.	Zúčtování oprav.položek do prov.výnosů	0	0
24	H.	Zúčtování oprav.položek do prov.nákladů	0	0
25	VI.	Ostatní provozní výnosy	10	16
26	I.	Ostatní provozní náklady	812	725
27	VII.	Převod provozních výnosů	0	0
28	J.	Převod provozních nákladů	0	0
29	*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>1 344</b>	<b>3 030</b>
30	VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
31	K.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
32	IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
36	X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0
37	L.	Náklady z finančního majetku R.2002	0	0
38	XI.	Výnosy z přecenění majetkových CP R.2002	0	0
39	M.	Náklady z přecenění majetkových CP R.2002	0	0
40	XII.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	0	0
41	N.	Tvorba a zúčtování rezerv na finanční náklady	0	0
42	XIII.	Zúčtování oprav.položek do finančních výnosů	0	0
43	O.	Zúčtování oprav.položek do finančních nákladů	0	0
44	XIV.	Výnosové úroky	80	74
45	P.	Nákladové úroky	0	0
46	XV.	Ostatní finanční výnosy	221	196
47	Q.	Ostatní finanční náklady	439	456
48	XVI.	Převod finančních výnosů	0	0
49	R.	Převod finančních nákladů	0	0
50	*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-138</b>	<b>-187</b>
51	S.	Daň z příjmů za běžnou činnost	253	678
52	S.1.	Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná	253	678
53	S.2.	Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená	0	0
54	**	<b>Výsledek hospodářský za běžnou činnost</b>	<b>953</b>	<b>2 166</b>
60	*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
62	***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>953</b>	<b>2 166</b>
63		<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>1 206</b>	<b>2 843</b>

Tabulka č.39 – Vývoj skutečných a plánovaných nákladů a výnosů v 1.čtvrtletí 2008

Při bližším zaměření na tržby za prodej zboží a výrobků zjistíme, že ve skutečnosti došlo k poklesu u každé položky přibližně o jeden milion korun. Příčinou poklesu tržeb z prodeje výrobků je zejména útlum prodej polyuretanových područek na vozíky, kdy se nepodařila realizovat plánovaná spolupráce s novým odběratelem těchto výrobků. Další příčinou jsou opožděné dodávky poptávaného zboží, které ani nepokrývají objednávky, které byly na dané zboží vystaveny.

Změna stavu zásob vlastní výroby zaznamenala ve skutečnosti jenom malou odchylku od plánovaného množství.

U položek výkonové spotřeby lze také sledovat mírnou odchylku skutečnosti od plánu. Spotřeba materiálu a energie a také služby vzrostly přibližně o 100 tis. Kč. Vývoj této položky není přímo navázán na tržby a její stav je spíše konstantní. Pokud by došlo k výraznější odchylce skutečnosti od plánu v následujících obdobích, bylo by vhodné upravit plán tak, aby byl naplánován rovnoměrný průběh jejího vývoje.

U zbývajících položek výkazu zisků a ztrát došlo za první čtvrtletí roku 2008 pouze k mírným odchylkám skutečného vývoje od plánu.

Hlavní položka výkazu zisků a ztrát – hospodářský výsledek, vykazuje výraznou odchylku skutečnosti od plánu. Z uvedeného výkazu lze jednoznačně vidět, jak může nedodržení naplánovaného prodeje a tržeb způsobit neuspokojivý výsledek hospodaření. Proto nejen pro společnost Moravia plast musí být jednou z hlavních priorit naplnění potřebné výše tržeb, které povedou k bezproblémovému chodu společnosti a budou podporovat růst společnosti a maximalizaci její tržní hodnoty.

Společnost také musí dbát na kvalitu dodavatelů, aby nedocházelo ke zpoždění dodávek zboží, které zapříčiňují úbytek daných tržeb.

## ZÁVĚR

Pro společnost Moravia plast, s.r.o. je dlouhodobý finanční plán prvním krokem ke dlouhodobější finanční stabilizaci podniku.

V první části této diplomové práce byla provedena důkladná analýza vnějšího a vnitřního okolí podniku. Z výsledků analýzy vyplynulo, že společnost Moravia plast je podnikem s dlouhodobou finanční stabilitou. Jedná se o společnost s velmi konzervativní politikou, která se v očích majitelů jeví jako správná cesta, dochází však k neefektivnímu využívání finančních prostředků, které by mohli být v současnosti investovány, aby přinesly podniku užitek v budoucnosti.

Dalším krokem bylo stanovení dlouhodobých a krátkodobých cílů společnosti. Majitelé doposud určité představy o vývoji a budoucnosti ve svých hlavách nosili, ovšem až nyní dostaly tyto představy konkrétní podobu ve formě cílů a strategie, kterou by tyto cíle měly být dosaženy. Majitelé společnosti se rozhodli investovat prostředky do nové výrobní haly, která přispěje k rozšíření výrobní kapacity a růstu tržeb, které společnosti poplynou v případě úspěšné expanze na trhy mimo Evropskou unii. Tato investice je naplánována i za pomoci bankovních úvěrů, které až doposud společností nebyly využívány, což se projeví hlavně ve zlepšení ukazatelů likvidity, které se začnou přibližovat odvětvovému průměru.

V další části diplomové práce byly stanovené cíle převedeny do konkrétní podoby prostřednictvím dlouhodobého finančního plánu. Tento plán byl vypracován ve třech variantách, aby byla společnost připravena na odlišný vývoj od základní varianty, která je pro majitele společnosti prioritou. Základní varianta zohledňuje konzervativní přístup majitelů, kteří nejsou ochotni podstupovat riziko, proto se investice do haly a strojů pohybují v nižších relacích. Pesimistická varianta byla vypracována pro případ, že by se plánované tržby a náklady nevyvíjely v souladu se současnými předpověďmi a očekáváními majitelů společnosti. Varianta vyšších investic by mohla být realizována v případě, že se majitelé rozhodnou podstoupit větší riziko a investují větší část zisku do výrobní haly a strojního zařízení. Tato varianta je majitelům doporučena po následném porovnání jednotlivých variant prostřednictvím jednotlivých finančních ukazatelů.

V závěrečné části práce je první rok dlouhodobého finančního plánu zpracován na finanční plán krátkodobý, aby bylo možné operativně řídit společnost a účinněji reagovat na okol-

nosti, které povedou k odchýlení od vytyčených cílů společnosti. Tyto odchylky se projevíly hned v prvním čtvrtletí plánovaného období, kdy byl skutečný hospodářský výsledek více než o 1,5 milionu korun nižší než plánovaný. Společnost se proto musí v dalších obdobích zaměřit hlavně na dodržování naplánovaných tržeb, aby nedocházelo k negativním odchylkám od plánu.

Pro společnost Moravia plast určitě nebude jednoduchým úkolem dodržet co nejpřesněji stanovený plán. Nyní je už pouze na vedení společnosti, jak se k jednotlivým problémům vzniklým za provozu postaví. Jisté však je, že sestavení dlouhodobého finančního plánu je krok správným směrem, aby si společnost zajistila dlouhodobou stabilitu v neustále se měnícím tržním prostředí a byla schopna čelit sílícímu konkurenčnímu tlaku v nové globální konkurenci.

## SUMMARY

The long-term financial plan is the first step to longer-time financial stabilization for the company Moravia plast, s.r.o.

At the first part this diploma work was made complete analyse external and internal environment of the company. From analyse emerged, that the company Moravia plast, s.r.o. is enterprise with long-term financial stability. Moravia plast, s.r.o. is company with strong conservative policy that is according to owners of the company the right way, but enterprise not use effectively financial resources, which can be invested now to profit in the future.

Next step was to determine long- and short-time goals of company. The owners had some notions about progress and future till now, but now the notions move to concrete shape at the form of goals and strategy, which complete determined goals. The owners of the company decided to invest resources to new factory building, which contribute to industrial capacity extension and grow of incomes that the company will have from successful expansion to markets out of Europe union markets. Investment is planned with the aid of bank loan, which wasn't used by company till now. Bank loan improve liquidity indicators that start to get near department average.

At the next part of diploma work was settled aims converted to concrete form due to long-term financial plan. This plan is made at three alternatives to prepare company for different progress from basic alternative that is preference for the company. The basic alternative shows the owners conservative approach. The owner are not willing to risk, therefore are the investments lower. Pessimist alternative was made in case that planned incomes and costs will be not progress according to present predictions and expectations owners of the company. The alternative of higher investments could be realised in case that the owners decide to risk more and they will invest more profit to industrial building and plant. This alternative is recommended for the owners after subsequent comparison particular alternatives due to particular financial indicators.

At the last part of my work is the first year of the long-term financial plan processed to short-term financial plan to be able to control company operatively and more effectively react to conditions that lead to diversion from settled goals. These divergences are evident immediately at the first quarter of planned period, when the real economic result was for



1.5 million crowns lower than planned. The company has to aim to observance of the planned incomes to not to be negative divergences.

For the company Moravia plast, s.r.o. not will be easy challenge to observe the most exactly settled plan. Now it is only on the management of the company, how to stand by particular problems arise from running of the enterprise. In one way, composition of the long-term financial plan is step to the right direction to ensure long-term financial stability at changing market environment and be able to face stronger global competition.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

### Monografie

- [1] FOTR, J. *Strategické finanční plánování*. Praha: Grada Publishing, 1999. ISBN 80-7169-694-3.
- [2] MAŘÍK, M. a kol. *Metody oceňování podniku. Proces ocenění, základní metody a postupy*. Praha: EKOPRESS, 2003. ISBN 80-86119-57-2.
- [3] PAVELKOVÁ, D., KNÁPKOVÁ, A. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. Praha: LINDE, 2005. ISBN 80-86131-63-7.
- [4] STAŇEK, V. *Zvyšování výkonnosti procesním řízením nákladů*. Praha: Grada Publishing, 2003. ISBN 80-247-0456-0.
- [5] VALACH, J. a kol. *Finanční řízení podniku*. Praha: EKOPRESS, 1999. ISBN 80-86119-21-1.
- [6] PAVELOVÁ, D., KNÁPKOVÁ, A. *Podnikové finance*. Zlín: UTB Zlín, 2005. ISBN 80-7318-327-7.
- [7] PAVELKOVÁ, D., KNÁPKOVÁ, A., NOVÁK, T. *Řízení podnikových financí – Sbírka příkladů a případových studií*. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2002. ISBN 80-7318-08230.
- [8] SYNEK, M. a kol. *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada Publishing, 1996. ISBN 80-7169-211-5.
- [9] VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: EKOPRESS, 2001. ISBN 80-86119-38-6.

### Internetové zdroje:

- [11] Ministerstvo průmyslu a obchodu: <http://www.mpo.cz>
- [12] Český statistický úřad: <http://www.czso.cz>
- [13] Ministerstvo financí: <http://www.mfcr.cz>
- [14] Česká národní banka: <http://www.cnb.cz>
- [15] Oficiální portál pro podnikání a export: <http://www.businessinfo.cz>

**SEZNAM OBRÁZKŮ**

<i>Obrázek č.1 – Struktura strategického plánu.....</i>	<i>10</i>
<i>Obrázek č.2 – Postup tvorby finančního plánu.....</i>	<i>13</i>
<i>Obrázek č.3 – Organizační struktura Moravia plast, s.r.o.....</i>	<i>26</i>

**SEZNAM TABULEK**

<i>Tabulka č.1 - Průměrný počet zaměstnanců v letech 2003 - 2007 .....</i>	26
<i>Tabulka č.2 - Ukazatele zadluženosti .....</i>	33
<i>Tabulka č.3 - Podmínka zadlužení .....</i>	34
<i>Tabulka č.4 - Ukazatele likvidity .....</i>	35
<i>Tabulka č.5 - Ukazatele rentability.....</i>	36
<i>Tabulka č.6 - Ukazatele aktivity.....</i>	37
<i>Tabulka č.7 - Altmanovo Z – skóre .....</i>	38
<i>Tabulka č.8 - Index IN01 .....</i>	39
<i>Tabulka č.9 - Ukazatel EVA.....</i>	39
<i>Tabulka č.10 - Tempo růstu tržeb společnosti .....</i>	46
<i>Tabulka č.11 - Přehled tržeb za jednotlivé výrobky.....</i>	47
<i>Tabulka č.12 - Plánované tržby celkem .....</i>	48
<i>Tabulka č.13 - Plán výnosů.....</i>	49
<i>Tabulka č.14 - Tempo růstu složek výkonové spotřeby.....</i>	49
<i>Tabulka č.15 - Tempo růstu mezd .....</i>	50
<i>Tabulka č.16 – Plán nákladů .....</i>	51
<i>Tabulka č.17 – Model oběžných aktiv a krátkodobých závazků .....</i>	53
<i>Tabulka č.18 – Vynaložené prostředky na nové investice.....</i>	55
<i>Tabulka č.19 – Odpisy z nových investic .....</i>	55
<i>Tabulka č.20 – Přehled splátek a úroků z nových úvěrů .....</i>	56
<i>Tabulka č.21 – Plánovaný výkaz zisků a ztrát, základní varianta .....</i>	57
<i>Tabulka č.22 – Plánovaná rozvaha, základní varianta .....</i>	58
<i>Tabulka č.23 – Plánované peněžní toky – B, základní varianta .....</i>	59
<i>Tabulka č.24 – Tempo růstu tržeb, pesimistická varianta .....</i>	60
<i>Tabulka č.25 – Tempo růstu nákladů, pesimistická varianta .....</i>	60
<i>Tabulka č.26 – Plánovaný výkaz zisků a ztrát, pesimistická varianta .....</i>	61
<i>Tabulka č.27 – Plánovaná rozvaha, pesimistická varianta .....</i>	62
<i>Tabulka č.28 – Plánované peněžní toky – B, pesimistická varianta.....</i>	63
<i>Tabulka č.29 – Vynaložené prostředky na nové investice, varianta vyšších investic .....</i>	64
<i>Tabulka č.30 – Odpisy z nových investic, varianta vyšších investic .....</i>	65
<i>Tabulka č.31 – Přehled splátek úroků z nových úvěrů, varianta vyšších investic .....</i>	65

---

<i>Tabulka č.32 – Plánovaný výkaz zisků a ztrát, varianta vyšších investic .....</i>	<i>66</i>
<i>Tabulka č.33 – Plánovaná rozvaha, varianta vyšších investic .....</i>	<i>67</i>
<i>Tabulka č.34 - Plánované peněžní toky – B, varianta vyšších investic.....</i>	<i>68</i>
<i>Tabulka č.35 - Zhodnocení variant finančního plánu.....</i>	<i>69</i>
<i>Tabulka č.36 – Plánovaný výkaz zisků a ztrát na rok 2008 .....</i>	<i>71</i>
<i>Tabulka č.37 – Plánovaná rozvaha na rok 2008 .....</i>	<i>72</i>
<i>Tabulka č.38 – Plánovaný cash-flow na rok 2008 .....</i>	<i>73</i>
<i>Tabulka č.39- Vývoj skutečných a plánovaných nákladů a výnosů v 1. čtvrtletí 2008.....</i>	<i>76</i>

## SEZNAM PŘÍLOH

PŘÍLOHA P I: Rozvaha společnosti Moravia plast

PŘÍLOHA P II: Výkaz zisků a ztrát

PŘÍLOHA P III: Vývoj aktiv a pasiv

PŘÍLOHA P IV: Vývoj nákladů a výnosů

PŘÍLOHA P V: Rozklad poměrového ukazatele ROE

PŘÍLOHA P VI: Nabídka úvěrů Komerční banky

## PŘÍLOHA P I: ROZVAHA SPOLEČNOSTI MORAVIA PLAST

		Stav k 31.12. (v tis. Kč)	č. ř.	2003	2004	2005	2006	2007
		<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>001</b>	<b>32 876</b>	<b>39 582</b>	<b>38 181</b>	<b>32 382</b>	<b>39 819</b>
<b>B.</b>		<b>Stálá aktiva</b>	<b>003</b>	<b>5 762</b>	<b>5 755</b>	<b>5 286</b>	<b>3 118</b>	<b>4 562</b>
B. I.		Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	1	6	6
B. I.	6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	1	0	0
B. I.	7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	6	6
B. II.		Dlouhodobý hmotný majetek	013	5 482	5 475	5 005	2 832	4 556
B. II.	1.	Pozemky	014	378	378	378	378	378
B. II.	2.	Stavby	015	4 443	4 243	4 042	2 090	2 261
B. II.	3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	627	765	412	208	1 750
B. II.	7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	34	89	173	156	167
B. III.		Dlouhodobý finanční majetek	023	280	280	280	280	0
B. III.	3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	280	280	280	280	0
<b>C.</b>		<b>Oběžná aktiva</b>	<b>031</b>	<b>26 748</b>	<b>33 516</b>	<b>32 784</b>	<b>29 159</b>	<b>34 679</b>
C. I.		Zásoby	032	5 844	7 526	6 819	7 267	8 081
C. I.	1.	Materiál	033	5 452	3 447	3 728	4 092	4 225
C. I.	3.	Výrobky	035	299	2 551	1 952	2 309	2 304
C. I.	5.	Zboží	037	93	1 528	1 139	866	1 552
C. II.		Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	90	90
C. II.	1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	90	90
C. III.		Krátkodobé pohledávky	048	16 264	10 823	13 210	5 378	8 562
C. III.	1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	15 006	9 791	9 003	4 790	7 837
C. III.	4.	Pohledávky za společníky a sdružení	052	0	0	0	0	38
C. III.	7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0	441	920	478	282
C. III.	9.	Jiné pohledávky	057	5	0	99	0	2
C. IV.		Krátkodobý finanční majetek	058	4 640	15 167	12 755	16 424	17 946
C. IV.	1.	Peníze	059	53	29	6	32	29
C. IV.	2.	Účty v bankách	060	4 587	15 138	12 749	16 392	17 917
<b>D. I.</b>		<b>Časové rozlišení</b>	<b>063</b>	<b>366</b>	<b>311</b>	<b>111</b>	<b>105</b>	<b>578</b>
D. I.	1.	Náklady příštích období	064	366	311	111	105	578

		Stav k 31.12.	č. ř.	2003	2004	2005	2006	2007
		<b>Pasiva celkem</b>	<b>067</b>	<b>32 876</b>	<b>39 582</b>	<b>38 181</b>	<b>32 382</b>	<b>39 819</b>
<b>A.</b>		<b>Vlastní kapitál</b>	<b>068</b>	<b>29 103</b>	<b>35 582</b>	<b>34 085</b>	<b>28 926</b>	<b>35 222</b>
A. I.		Základní kapitál	069	685	685	685	685	700
A. I.	1.	Základní kapitál	070	685	685	685	685	685
	3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072	0	0	0	0	15
A. II.		Kapitálové fondy	073	1 010	1 010	1 010	0	0
	2.	Ostatní kapitálové fondy	075	1 010	1 010	1 010	0	0
A. III.		Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy	078	457	457	457	457	457
A. III.	1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	457	457	457	457	457
A. IV.		Výsledek hospodaření minulých let	081	19 228	25 451	30 930	27 061	25 431
A. IV.	1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	19 228	25 451	30 930	27 061	25 431
A. V.		Výsledek hospodaření běžného účetního období	084	7 723	7 979	1 003	723	8 634
<b>B.</b>		<b>Cizí zdroje</b>	<b>085</b>	<b>3 584</b>	<b>3 836</b>	<b>4 022</b>	<b>3 319</b>	<b>4 509</b>
B. III.		Krátkodobé závazky	102	3 584	3 836	4 022	3 319	4 509
B. III.	1.	Závazky z obchodních vztahů	103	1 425	2 292	2 611	1 494	1 960
B.	4.	Závazky ke společníkům a sdružení	106	255	40	0	0	0
B.	5.	Závazky k zaměstnancům	107	729	1 000	652	645	737
B.	6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdr. poj.	108	325	302	348	214	397
B.	7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	798	139	127	786	1 240
B.	8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	0	0	124	117	114
B.	10.	Dohadné účty pasivní	112	0	0	100	0	0
B.	11.	Jiné závazky	113	52	63	60	63	61
<b>C.</b>		<b>Časové rozlišení</b>	<b>118</b>	<b>189</b>	<b>164</b>	<b>74</b>	<b>137</b>	<b>88</b>
C. I.	1.	Výdaje příštích období	119	189	164	74	137	88

## PŘÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

Stav k 31.12. (v tis. Kč)		č. ř.	2003	2004	2005	2006	2007
I.	Tržby za prodej zboží	01	5 419	10 984	6 997	11 291	21 596
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	5 093	9 824	6 196	8 864	16 484
+	Obchodní marže	03	326	1 160	801	2 427	5 112
II.	Výkony	04	54 778	75 320	45 872	45 078	52 457
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	54 943	73 068	46 471	44 709	52 157
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-165	2 252	-599	369	300
3.	Aktivace	07	0	0	0	0	0
B.	Výkonová spotřeba	08	30 019	44 175	29 047	24 339	30 664
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	24 075	37 809	24 842	19 991	24 650
B. 2.	Služby	10	5 944	6 366	4 205	4 348	6 014
+	Přidaná hodnota	11	25 085	32 305	17 626	23 166	26 905
C.	Osobní náklady	12	13 166	18 735	14 230	14 170	15 487
C. 1.	Mzdové náklady	13	9 665	13 486	10 213	10 101	10 937
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 169	4 500	3 286	3 373	3 784
C. 4.	Sociální náklady	16	332	749	731	696	766
D.	Daně a poplatky	17	23	22	21	23	23
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	692	758	655	484	813
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	795	1 376	1 223	578	1 756
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	111	145	0	352	431
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	684	1 231	1 223	226	1 325
F.	Zúst. cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	1 068	1 216	1 191	160	946
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0	0	0	28
F. 2.	Prodaný materiál	24	1 068	1 216	1 191	160	918
G.	Změna stavu rezerv a opr. pol. v provozní oblasti	25	-451	-39	-24	5 336	-1 580
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	47	26	145	362	64
H.	Ostatní provozní náklady	27	214	259	396	412	1 015
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0	0	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0	0	0	0
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>30</b>	<b>11 215</b>	<b>12 756</b>	<b>2 525</b>	<b>3 521</b>	<b>12 021</b>
IV.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0	0	0	70
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	34	85	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých CP a podílů	35	0	34	85	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	5 139	0	0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	5 075	0	0	0	0
X.	Výnosové úroky	42	47	21	100	71	296
N.	Nákladové úroky	43	0	2	2	0	1
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 016	620	558	140	782
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 131	2 097	1 707	1 054	1 824
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0	0	0	0
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>48</b>	<b>-4</b>	<b>-1 424</b>	<b>-966</b>	<b>-843</b>	<b>-677</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	3 488	3 353	556	1 955	2 710
Q. 1.	- splatná	50	3 488	3 353	556	1 955	2 710
Q. 2.	- odložená	51	0	0	0	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	7 723	7 979	1 003	723	8 634
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0	0	0	0
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>60</b>	<b>7 723</b>	<b>7 979</b>	<b>1 003</b>	<b>723</b>	<b>8 634</b>
***	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>61</b>	<b>11 211</b>	<b>11 332</b>	<b>1 559</b>	<b>2 678</b>	<b>11 344</b>



## PŘÍLOHA P III: VÝVOJ AKTIV A PASIV

Stav aktiv	2003		2004		2005		2006		2007	
k 31.12.	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>32 876</b>	<b>100,0</b>	<b>39 582</b>	<b>100,0</b>	<b>38 181</b>	<b>100,0</b>	<b>32 382</b>	<b>100,0</b>	<b>39 819</b>	<b>100,0</b>
<i>Stálá aktiva</i>	5 762	17,5	5 755	14,5	5 286	13,8	3 118	9,6	4 562	11,5
DNM	0	0,0	0	0,0	1	0,0	6	0,0	6	0,0
DHM	5 482	16,7	5 475	13,8	5 005	13,1	2 832	8,7	4 556	11,4
DFM	280	0,9	280	0,7	280	0,7	280	0,9	0	0,0
<i>Oběžná aktiva</i>	<b>26 748</b>	<b>81,4</b>	<b>33 516</b>	<b>84,7</b>	<b>32 784</b>	<b>85,9</b>	<b>29 159</b>	<b>90,0</b>	<b>34 679</b>	<b>87,1</b>
Zásoby	5 844	17,8	7 526	19,0	6 819	17,9	7 267	22,4	8 081	20,3
Dl. pohledávky	0	0,0	0	0,0	0	0,0	90	2,9	90	2,0
Kr. pohledávky	16 264	49,5	10 823	27,3	13 210	34,6	5 378	16,6	8 562	21,5
Finanční majetek	4 640	14,1	15 167	38,3	12 755	33,4	16 424	50,7	17 946	45,1
<i>Časové rozlišení</i>	366	1,1	311	0,8	111	0,3	105	0,3	578	1,5

Vývoj aktiv	04/03	05/04	06/05	07/06	Rozdíl	Rozdíl	Rozdíl	Rozdíl
k 31.12.	%	%	%	%	04-03	05-04	06-05	07-06
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>20,40</b>	<b>-3,54</b>	<b>-15,19</b>	<b>22,97</b>	<b>6 706</b>	<b>-1401</b>	<b>-5 799</b>	<b>7 437</b>
<i>Stálá aktiva</i>	-0,12	-8,15	-41,01	46,31	-7	-469	-2 168	1444
DNM	0	0	500,00	0,00	0	1	5	0
DHM	-0,13	-8,58	-43,42	60,88	-7	-470	-2 173	1724
DFM	0,00	0,00	0,00	-100,00	0	0	0	-280
<i>Oběžná aktiva</i>	<b>25,30</b>	<b>-2,18</b>	<b>-11,06</b>	<b>18,93</b>	<b>6 768</b>	<b>-732</b>	<b>-3 625</b>	<b>5520</b>
Zásoby	28,78	-9,39	6,57	11,20	1 682	-707	448	814
Dl. Pohledávky	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	90	0
Kr. pohledávky	-33,45	22,05	-59,29	59,20	-5 441	2387	-7 832	3184
Finanční majetek	226,88	-15,90	28,77	9,27	10 527	-2412	3 669	1522
<i>Časové rozlišení</i>	-15,03	-64,31	-5,41	450,48	-55	-200	-6	473

Stav aktiv odvětví	2003		2004		2005		2006	
k 31.12.	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 829</b>	<b>100,0</b>	<b>1 639</b>	<b>100,0</b>	<b>1 538</b>	<b>100,0</b>	<b>1 476</b>	<b>100,0</b>
<i>Stálá aktiva</i>	710	38,8	589	35,9	524	34,1	507	34,3
DNM + DHM	688	37,6	578	35,3	501	32,6	491	33,3
DFM	22	1,2	11	0,7	24	1,6	16	1,1
<i>Oběžná aktiva</i>	<b>1 106</b>	<b>60,5</b>	<b>1 007</b>	<b>61,4</b>	<b>999</b>	<b>65,0</b>	<b>939</b>	<b>63,6</b>
Zásoby	493	27,0	485	29,6	436	28,3	405	27,4
Pohledávky	485	26,5	399	24,3	430	28,0	424	28,7
Finanční majetek	128	7,0	123	20,9	134	8,7	110	7,5
<i>Časové rozlišení</i>	12	0,7	43	2,6	14	0,9	21	1,4

Stav pasiv	2003		2004		2005		2006		2007	
k 31.12.	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>32 876</b>	<b>100,0</b>	<b>39 582</b>	<b>100,0</b>	<b>38 181</b>	<b>100,0</b>	<b>32 382</b>	<b>100,0</b>	<b>39 819</b>	<b>100,0</b>
<i>Vlastní kapitál</i>	29 103	88,5	35 582	89,9	34 085	89,3	28 926	89,3	35 222	88,5
Základní kapitál	685	2,1	685	1,7	685	1,8	685	2,1	700	1,8
Kapitálové fondy	1 010	0,0	1 010	2,8	1 010	0,0	0	0,0	0	0,0
Rezervní fondy	457	1,4	457	1,2	457	1,2	457	1,4	457	1,1
Hv minulých let	19 228	58,5	25 421	64,2	30 930	81,0	27 061	83,6	25 431	63,9
Hv běžného období	7 723	23,5	7 979	20,2	1 003	2,6	723	2,2	8 634	21,7
<i>Cizí zdroje</i>	3 584	10,9	3 836	9,7	4 022	10,5	3 319	10,2	4 509	11,3
Rezervy	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Dlouhodobé závazky	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Krátkodobé závazky	3 584	10,9	3 836	9,7	4 022	10,5	3 319	10,2	4 509	11,3
<i>Časové rozlišení</i>	189	0,6	164	0,4	74	0,2	137	0,4	88	0,2

Vývoj pasiv	04/03	05/04	06/05	07/06	Rozdíl	Rozdíl	Rozdíl	Rozdíl
k 31.12.	%	%	%	%	04-03	05-04	06-05	07-06
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>20,40</b>	<b>-3,54</b>	<b>-15,19</b>	<b>22,97</b>	<b>6 706</b>	<b>-1401</b>	<b>-5 799</b>	<b>7 437</b>
<i>Vlastní kapitál</i>	22,26	-4,21	-15,14	21,77	6 479	-1497	-5 159	6296
Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	2,19	0	0	0	15
Kapitálové fondy	0,00	0,00	-100,00	0,00	0	0	-1 010	0
Rezervní fondy	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0
Hv minulých let	32,21	21,67	-12,51	-6,02	6 193	5509	-3 869	-1630
Hv běžného období	3,31	-87,43	-27,92	1094,19	256	-6976	-280	7911
<i>Cizí zdroje</i>	7,03	4,85	-17,48	35,85	252	186	-703	1190
Rezervy	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	7,03	4,85	-17,48	35,85	252	186	-703	1190
<i>Časové rozlišení</i>	-13,23	-54,88	85,14	-35,77	-25	-90	63	-49

Stav pasiv odvětví	2003		2004		2005		2006	
k 31.12.	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 829</b>	<b>100,0</b>	<b>1 639</b>	<b>100,0</b>	<b>1 538</b>	<b>100,0</b>	<b>1 476</b>	<b>100,0</b>
<i>Vlastní kapitál</i>	638	34,9	495	30,2	419	27,2	420	28,5
Základní kapitál	472	25,8	542	33,1	378	24,6	402	27,2
Hv běžného období	-93	-5,1	-76	-4,6	-37	-2,4	-31	-2,1
<i>Cizí zdroje</i>	1 178	64,4	1 099	67,1	1 102	71,7	1 043	70,7
Rezervy	37	2,0	47	2,9	7	0,5	10	0,7
Dlouhodobé závazky	385	21,0	233	14,2	155	10,1	151	10,2
Krátkodobé závazky	401	21,9	540	32,9	584	38,0	538	36,4
Dlouhodobé úvěry	83	13,0	123	24,8	174	41,5	158	37,6
Krátkodobé úvěry	272	57,6	157	29,0	182	48,1	186	46,3
<i>Časové rozlišení</i>	13	0,7	45	2,7	17	1,1	10	0,7

## PŘÍLOHA P IV: VÝVOJ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

Stav nákladů	2003		2004		2005		2006		2007	
k 31.12.	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>67 949</b>	<b>100,0</b>	<b>90 619</b>	<b>100,0</b>	<b>56 817</b>	<b>100,0</b>	<b>60 829</b>	<b>100,0</b>	<b>65 677</b>	<b>100,0</b>
Výkonová spotřeba	30 019	44,2	44 175	48,7	29 047	51,1	24 339	40,0	30 664	46,7
Spotřeba mat. a energie	24 075	35,4	37 809	41,7	24 842	43,7	19 991	32,9	24 650	37,5
Služby	5 944	8,7	6 366	7,0	4 205	7,4	4 348	7,1	6 014	9,2
Náklady na prodané zb.	5 093	7,5	9 824	10,8	6 196	10,9	8 864	14,6	16 484	25,1
Osobní náklady	25 085	36,9	32 305	35,6	17 626	31,0	23 166	38,1	15 487	23,6
Odpisy	692	1,0	758	0,8	655	1,2	484	0,8	813	1,2
Nákladové úroky	0	0,0	2	0,0	2	0,0	0	0,0	1	0,0
Ostatní náklady	7 060	10,4	3 555	3,9	3 291	5,8	3 976	6,5	2 228	3,4
Hv před zdaněním	11 211	16,5	11 332	12,5	1 559	2,7	2 678	4,4	11 344	17,3
Daň z příjmů	3 488	11,6	3 353	7,6	556	1,9	1 955	8,0	2 710	8,8
<i>Hv za úč. Období</i>	<i>7 723</i>	<i>11,4</i>	<i>7 979</i>	<i>8,8</i>	<i>1 003</i>	<i>1,8</i>	<i>723</i>	<i>1,2</i>	<i>8 634</i>	<i>13,1</i>

Vývoj nákladů	04/03	05/04	06/05	07/06	Rozdíl	Rozdíl	Rozdíl	Rozdíl
k 31.12.	%	%	%	%	04-03	05-04	06-05	07-06
<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>33,36</b>	<b>-37,30</b>	<b>7,06</b>	<b>7,97</b>	<b>22 670</b>	<b>-33802</b>	<b>4 012</b>	<b>4 848</b>
Výkonová spotřeba	47,16	-34,25	-16,21	25,99	14 156	-15128	-4 708	6325
Spotřeba mat. a energie	57,05	-34,30	-19,53	23,31	13 734	-12967	-4 851	4659
Služby	7,10	-33,95	3,40	38,32	422	-2161	143	1666
Náklady na prodané zb.	92,89	-36,93	43,06	85,97	4 731	-3628	2 668	7620
Osobní náklady	28,78	-45,44	31,43	-33,15	7 220	-14679	5 540	-7679
Odpisy	9,54	-13,59	-26,11	67,98	66	-103	-171	329
Nákladové úroky	0,00	0,00	0,00	0,00	2	0	-2	1
Ostatní náklady	-49,65	-7,43	20,81	-43,96	-3 505	-264	685	-1748
Hv před zdaněním	1,08	-86,24	71,78	323,60	121	-9773	1 119	8666
Daň z příjmů	-3,87	-83,42	251,62	38,62	-135	-2797	1 399	755
<i>Hv za úč. Období</i>	<i>3,31</i>	<i>-87,43</i>	<i>-27,92</i>	<i>1094,19</i>	<i>256</i>	<i>-6976</i>	<i>-280</i>	<i>7911</i>

Náklady odvětví	2003		2004		2005		2006	
k 31.12.	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%
<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>2 905</b>	<b>100,0</b>	<b>2 651</b>	<b>100,0</b>	<b>3 029</b>	<b>100,0</b>	<b>3 195</b>	<b>100,0</b>
Výkonová spotřeba	1 503	51,7	1 426	53,8	1 609	53,1	1 721	53,9
Náklady na prodané zb.	96	3,3	66	2,5	111	3,7	111	3,5
Osobní náklady	819	28,2	794	30,0	957	31,6	1 035	32,4
Odpisy	94	3,2	138	5,2	75	2,5	81	2,5
Nákladové úroky	36	1,2	26	1,0	19	0,6	19	0,6
Ostatní náklady	359	12,4	199	7,5	258	8,5	228	7,1
Hv před zdaněním	-79	-2,7	-61	-4,3	-18	-0,6	-8	-0,3
Daň z příjmů	14	0,9	16	24,2	19	1,2	23	1,3
<i>Hv za úč. Období</i>	<i>-93</i>	<i>-3,2</i>	<i>-76</i>	<i>-2,9</i>	<i>-37</i>	<i>-1,2</i>	<i>-31</i>	<i>-1,0</i>

Stav výnosů	2003		2004		2005		2006		2007	
k 31.12.	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>67 241</b>	<b>100,0</b>	<b>88 381</b>	<b>100,0</b>	<b>54 980</b>	<b>100,0</b>	<b>57 520</b>	<b>100,0</b>	<b>77 021</b>	<b>100,0</b>
Výkony	54 778	81,5	75 320	85,2	45 872	83,4	45 078	78,4	52 457	68,1
<i>Tržby za prod. vl. výr a sl.</i>	<i>54 943</i>	<i>81,7</i>	<i>73 068</i>	<i>82,7</i>	<i>46 471</i>	<i>84,5</i>	<i>44 709</i>	<i>77,7</i>	<i>52 157</i>	<i>67,7</i>
Obchodní marže	326	0,0	1 160	1,5	801	1,7	2 427	0,0	5 112	9,7
Tržba za zboží	5 419	8,1	10 984	12,4	6 997	12,7	11 291	19,6	21 596	28,0
Ostatní výnosy	7 044	10,5	2 077	2,4	2 111	3,8	1 151	2,0	2 968	3,9
Přidaná hodnota	25 085	37,3	32 305	36,6	17 626	32,1	23 166	40,3	26 905	34,9

Vývoj výnosů	04/03	05/04	06/05	07/06	Rozdíl	Rozdíl	Rozdíl	Rozdíl
k 31.12.	%	%	%	%	04-03	05-04	06-05	07-06
<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>31,44</b>	<b>-37,79</b>	<b>4,62</b>	<b>33,90</b>	<b>21 140</b>	<b>-33401</b>	<b>2 540</b>	<b>19 501</b>
Výkony	37,50	-39,10	-1,73	16,37	20 542	-29448	-794	7379
<i>Tržby za prod. vl. výr a sl.</i>	<i>32,99</i>	<i>-36,40</i>	<i>-3,79</i>	<i>16,66</i>	<i>18 125</i>	<i>-26597</i>	<i>-1 762</i>	<i>7448</i>
Obchodní marže	255,83	-30,95	203,00	110,63	834	-359	1 626	2685
Tržba za zboží	102,69	-36,30	61,37	91,27	5 565	-3987	4 294	10305
Ostatní výnosy	-70,51	1,64	-45,48	157,86	-4 967	34	-960	1817
Přidaná hodnota	28,78	-45,44	31,43	16,14	7 220	-14679	5 540	3739

Výnosy odvětví	2003		2004		2005		2006	
k 31.12.	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%
<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>2 827</b>	<b>100,0</b>	<b>2 991</b>	<b>100,0</b>	<b>3 011</b>	<b>100,0</b>	<b>3 187</b>	<b>100,0</b>
Výkony	2 330	82,4	2 612	87,3	2 584	85,8	2 819	88,5
<i>Tržby za prod. vl. výr a sl.</i>	<i>2 281</i>	<i>80,7</i>	<i>2 582</i>	<i>86,3</i>	<i>2 592</i>	<i>86,1</i>	<i>2 817</i>	<i>88,4</i>
Obchodní marže	14	0,5	19	0,6	24	0,8	26	0,8
Tržba za zboží	110	3,9	94	3,1	135	4,5	137	4,3
Ostatní výnosy	387	13,7	266	8,9	268	8,9	205	6,4
Přidaná hodnota	842	29,8	995	33,3	999	33,2	1 124	35,3



## PŘÍLOHA P VI: NABÍDKA ÚVĚRŮ KOMERČNÍ BANKY

						Poplatky:			
Indikativní kalkulace úvěru pro:		Moravia plast, s.r.o.				Za poskytnutí úvěru		1 Kč	
Úroková sazba		POHYBLIVÁ - vazba na PRIO1Y LINEÁRNÍ SPLÁCENÍ				Měsíční poplatek za správu úvěru		100 Kč	
částka úvěru (Kč)	15 000 000	datum	jistina na zač.	splátka	úrok	celková platba	jistina po splátce	Měs. Poplatek	Jistina+úrok+poplatek
doba splatnosti (roky)	4	1.1.2009	15 000 000	312 500	64 583	377 083	14 687 500	100	377 183
výše splátky (měsíční)	312 500	1.2.2009	14 687 500	312 500	57 118	369 618	14 375 000	100	369 718
max splátka	377 083	1.3.2009	14 375 000	312 500	61 892	374 392	14 062 500	100	374 492
úroková sazba (%)	5,00	1.4.2009	14 062 500	312 500	58 594	371 094	13 750 000	100	371 194
první splátka	1.1.2009	1.5.2009	13 750 000	312 500	59 201	371 701	13 437 500	100	371 801
		1.6.2009	13 437 500	312 500	55 990	368 490	13 125 000	100	368 590
celkem k úhradě	16 555 669	1.7.2009	13 125 000	312 500	56 510	369 010	12 812 500	100	369 110
z toho poplatky	4 801	1.8.2009	12 812 500	312 500	55 165	367 665	12 500 000	100	367 765
z toho úrok	1 550 868	1.9.2009	12 500 000	312 500	52 083	364 583	12 187 500	100	364 683
úrok 1. rok	672 873	1.10.2009	12 187 500	312 500	52 474	364 974	11 875 000	100	365 074
úrok 2. rok	482 769	1.11.2009	11 875 000	312 500	49 479	361 979	11 562 500	100	362 079
úrok 3. rok	292 665	1.12.2009	11 562 500	312 500	49 783	362 283	11 250 000	100	362 383
úrok 4. rok	102 561	1.1.2010	11 250 000	312 500	48 438	360 938	10 937 500	100	361 038
		1.2.2010	10 937 500	312 500	42 535	355 035	10 625 000	100	355 135
		1.3.2010	10 625 000	312 500	45 747	358 247	10 312 500	100	358 347
		1.4.2010	10 312 500	312 500	42 969	355 469	10 000 000	100	355 569
		1.5.2010	10 000 000	312 500	43 056	355 556	9 687 500	100	355 656
		1.6.2010	9 687 500	312 500	40 365	352 865	9 375 000	100	352 965
		1.7.2010	9 375 000	312 500	40 365	352 865	9 062 500	100	352 965
		1.8.2010	9 062 500	312 500	39 019	351 519	8 750 000	100	351 619
		1.9.2010	8 750 000	312 500	36 458	348 958	8 437 500	100	349 058
		1.10.2010	8 437 500	312 500	36 328	348 828	8 125 000	100	348 928
		1.11.2010	8 125 000	312 500	33 854	346 354	7 812 500	100	346 454
		1.12.2010	7 812 500	312 500	33 637	346 137	7 500 000	100	346 237
		1.1.2011	7 500 000	312 500	32 292	344 792	7 187 500	100	344 892
		1.2.2011	7 187 500	312 500	27 951	340 451	6 875 000	100	340 551
		1.3.2011	6 875 000	312 500	29 601	342 101	6 562 500	100	342 201
		1.4.2011	6 562 500	312 500	27 344	339 844	6 250 000	100	339 944
		1.5.2011	6 250 000	312 500	26 910	339 410	5 937 500	100	339 510
		1.6.2011	5 937 500	312 500	24 740	337 240	5 625 000	100	337 340
		1.7.2011	5 625 000	312 500	24 219	336 719	5 312 500	100	336 819
		1.8.2011	5 312 500	312 500	22 873	335 373	5 000 000	100	335 473
		1.9.2011	5 000 000	312 500	20 833	333 333	4 687 500	100	333 433
		1.10.2011	4 687 500	312 500	20 182	332 682	4 375 000	100	332 782
		1.11.2011	4 375 000	312 500	18 229	330 729	4 062 500	100	330 829
		1.12.2011	4 062 500	312 500	17 491	329 991	3 750 000	100	330 091
		1.1.2012	3 750 000	312 500	16 146	328 646	3 437 500	100	328 746
		1.2.2012	3 437 500	312 500	13 368	325 868	3 125 000	100	325 968
		1.3.2012	3 125 000	312 500	13 455	325 955	2 812 500	100	326 055
		1.4.2012	2 812 500	312 500	11 719	324 219	2 500 000	100	324 319
		1.5.2012	2 500 000	312 500	10 764	323 264	2 187 500	100	323 364
		1.6.2012	2 187 500	312 500	9 115	321 615	1 875 000	100	321 715
		1.7.2012	1 875 000	312 500	8 073	320 573	1 562 500	100	320 673
		1.8.2012	1 562 500	312 500	6 727	319 227	1 250 000	100	319 327
		1.9.2012	1 250 000	312 500	5 208	317 708	937 500	100	317 808
		1.10.2012	937 500	312 500	4 036	316 536	625 000	100	316 636
		1.11.2012	625 000	312 500	2 604	315 104	312 500	100	315 204
		1.12.2012	312 500	312 500	1 345	313 845	0	100	
		<b>CELKEM</b>		<b>15 000 000</b>	<b>1 550 868</b>	<b>16 550 868</b>		<b>4 800</b>	<b>16 241 723</b>

						Poplatky:			
Indikativní kalkulace úvěru pro:		Moravia plast, s.r.o.				Za poskytnutí úvěru		1 Kč	
Úroková sazba		POHYBLIVÁ - vazba na PRIO1Y LINEÁRNÍ SPLÁCENÍ				Měsíční poplatek za správu úvěru		100 Kč	
částka úvěru (Kč)	5 000 000	datum	jistina na zač.	splátka	úrok	celková platba	jistina po splátce	Měs. Poplatek	Jistina+úrok+poplatek
doba splatnosti (roky)	3	1.1.2010	5 000 000	138 889	21 528	160 417	4 861 111	100	160 517
výše splátky (měsíční)	138 889	1.2.2010	4 861 111	138 889	18 904	157 793	4 722 222	100	157 893
max splátka	160 417	1.3.2010	4 722 222	138 889	20 332	159 221	4 583 333	100	159 321
úroková sazba (%)	5,00	1.4.2010	4 583 333	138 889	19 097	157 986	4 444 444	100	158 086
první splátka	1.1.2010	1.5.2010	4 444 444	138 889	19 136	158 025	4 305 556	100	158 125
		1.6.2010	4 305 556	138 889	17 940	156 829	4 166 667	100	156 929
celkem k úhradě	5 393 821	1.7.2010	4 166 667	138 889	17 940	156 829	4 027 778	100	156 929
z toho poplatky	3 601	1.8.2010	4 027 778	138 889	17 342	156 231	3 888 889	100	156 331
z toho úrok	390 220	1.9.2010	3 888 889	138 889	16 204	155 093	3 750 000	100	155 193
úrok 1. rok	214 564	1.10.2010	3 750 000	138 889	16 146	155 035	3 611 111	100	155 135
úrok 2. rok	130 073	1.11.2010	3 611 111	138 889	15 046	153 935	3 472 222	100	154 035
úrok 3. rok	45 583	1.12.2010	3 472 222	138 889	14 950	153 839	3 333 333	100	153 939
		1.1.2011	3 333 333	138 889	14 352	153 241	3 194 444	100	153 341
		1.2.2011	3 194 444	138 889	12 423	151 312	3 055 556	100	151 412
		1.3.2011	3 055 556	138 889	13 156	152 045	2 916 667	100	152 145
		1.4.2011	2 916 667	138 889	12 153	151 042	2 777 778	100	151 142
		1.5.2011	2 777 778	138 889	11 960	150 849	2 638 889	100	150 949
		1.6.2011	2 638 889	138 889	10 995	149 884	2 500 000	100	149 984
		1.7.2011	2 500 000	138 889	10 764	149 653	2 361 111	100	149 753
		1.8.2011	2 361 111	138 889	10 166	149 055	2 222 222	100	149 155
		1.9.2011	2 222 222	138 889	9 259	148 148	2 083 333	100	148 248
		1.10.2011	2 083 333	138 889	8 970	147 859	1 944 444	100	147 959
		1.11.2011	1 944 444	138 889	8 102	146 991	1 805 556	100	147 091
		1.12.2011	1 805 556	138 889	7 774	146 663	1 666 667	100	146 763
		1.1.2012	1 666 667	138 889	7 176	146 065	1 527 778	100	146 165
		1.2.2012	1 527 778	138 889	5 941	144 830	1 388 889	100	144 930
		1.3.2012	1 388 889	138 889	5 980	144 869	1 250 000	100	144 969
		1.4.2012	1 250 000	138 889	5 208	144 097	1 111 111	100	144 197
		1.5.2012	1 111 111	138 889	4 784	143 673	972 222	100	143 773
		1.6.2012	972 222	138 889	4 051	142 940	833 333	100	143 040
		1.7.2012	833 333	138 889	3 588	142 477	694 444	100	142 577
		1.8.2012	694 444	138 889	2 990	141 879	555 556	100	141 979
		1.9.2012	555 556	138 889	2 315	141 204	416 667	100	141 304
		1.10.2012	416 667	138 889	1 794	140 683	277 778	100	140 783
		1.11.2012	277 778	138 889	1 157	140 046	138 889	100	140 146
		1.12.2012	138 889	138 889	598	139 487	0	100	
		<b>CELKEM</b>		<b>5 000 000</b>	<b>390 220</b>	<b>5 390 220</b>		<b>3 600</b>	<b>5 254 233</b>

								<b>Poplatky:</b>	
<b>Indikativní kalkulace úvěru pro:</b>		<b>Moravia plast, s.r.o.</b>				<b>Za poskytnutí úvěru</b>		<b>1 Kč</b>	
<b>Úroková sazba</b>	<b>POHYBLIVÁ - vazba na PRIO1Y</b>	<b>LINEÁRNÍ SPLÁCENÍ</b>				<b>Měsíční poplatek za správu úvěru</b>		<b>100 Kč</b>	
částka úvěru (Kč)	15 000 000	datum	jistina na zač.	splátka	úrok	celková platba	jistina po splátce	Měs. Poplatek	Jistina+úrok+poplatek
dobu splatnosti (roky)	3	1.1.2010	15 000 000	416 667	64 583	481 250	14 583 333	100	481 350
výše splátky (měsíční)	416 667	1.2.2010	14 583 333	416 667	56 713	473 380	14 166 667	100	473 480
max splátka	481 250	1.3.2010	14 166 667	416 667	60 995	477 662	13 750 000	100	477 762
úroková sazba (%)	5,00	1.4.2010	13 750 000	416 667	57 292	473 958	13 333 333	100	474 058
první splátka	1.1.2010	1.5.2010	13 333 333	416 667	57 407	474 074	12 916 667	100	474 174
		1.6.2010	12 916 667	416 667	53 819	470 486	12 500 000	100	470 586
<b>celkem k úhradě</b>	<b>16 174 261</b>	1.7.2010	12 500 000	416 667	53 819	470 486	12 083 333	100	470 586
<b>z toho poplatky</b>	<b>3 601</b>	1.8.2010	12 083 333	416 667	52 025	468 692	11 666 667	100	468 792
<b>z toho úrok</b>	<b>1 170 660</b>	1.9.2010	11 666 667	416 667	48 611	465 278	11 250 000	100	465 378
úrok 1. rok	643 692	1.10.2010	11 250 000	416 667	48 438	465 104	10 833 333	100	465 204
úrok 2. rok	390 220	1.11.2010	10 833 333	416 667	45 139	461 806	10 416 667	100	461 906
úrok 3. rok	136 748	1.12.2010	10 416 667	416 667	44 850	461 516	10 000 000	100	461 616
		1.1.2011	10 000 000	416 667	43 056	459 722	9 583 333	100	459 822
		1.2.2011	9 583 333	416 667	37 269	453 935	9 166 667	100	454 035
		1.3.2011	9 166 667	416 667	39 468	456 134	8 750 000	100	456 234
		1.4.2011	8 750 000	416 667	36 458	453 125	8 333 333	100	453 225
		1.5.2011	8 333 333	416 667	35 880	452 546	7 916 667	100	452 646
		1.6.2011	7 916 667	416 667	32 986	449 653	7 500 000	100	449 753
		1.7.2011	7 500 000	416 667	32 292	448 958	7 083 333	100	449 058
		1.8.2011	7 083 333	416 667	30 498	447 164	6 666 667	100	447 264
		1.9.2011	6 666 667	416 667	27 778	444 444	6 250 000	100	444 544
		1.10.2011	6 250 000	416 667	26 910	443 576	5 833 333	100	443 676
		1.11.2011	5 833 333	416 667	24 306	440 972	5 416 667	100	441 072
		1.12.2011	5 416 667	416 667	23 322	439 988	5 000 000	100	440 088
		1.1.2012	5 000 000	416 667	21 528	438 194	4 583 333	100	438 294
		1.2.2012	4 583 333	416 667	17 824	434 491	4 166 667	100	434 591
		1.3.2012	4 166 667	416 667	17 940	434 606	3 750 000	100	434 706
		1.4.2012	3 750 000	416 667	15 625	432 292	3 333 333	100	432 392
		1.5.2012	3 333 333	416 667	14 352	431 019	2 916 667	100	431 119
		1.6.2012	2 916 667	416 667	12 153	428 819	2 500 000	100	428 919
		1.7.2012	2 500 000	416 667	10 764	427 431	2 083 333	100	427 531
		1.8.2012	2 083 333	416 667	8 970	425 637	1 666 667	100	425 737
		1.9.2012	1 666 667	416 667	6 944	423 611	1 250 000	100	423 711
		1.10.2012	1 250 000	416 667	5 382	422 049	833 333	100	422 149
		1.11.2012	833 333	416 667	3 472	420 139	416 667	100	420 239
		1.12.2012	416 667	416 667	1 794	418 461	0	100	418 561
		<b>CELKEM</b>		<b>15 000 000</b>	<b>1 170 660</b>	<b>16 170 660</b>		<b>3 600</b>	<b>16 174 260</b>