

# **Finanční analýza společnosti LAPP KABEL s.r.o.**

Petra Barcuchová

---

Bakalářská práce  
2015



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky  
Vyšší odborná škola ekonomická  
akademický rok: 2014/2015

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: Petra Barcuchová  
Osobní číslo: M140301  
Studijní program: B6208 Ekonomika a management  
Studijní obor: Finanční řízení podniku  
Forma studia: kombinovaná

Téma práce: Finanční analýza společnosti LAPP KABEL s.r.o.

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte odbornou literaturu zabývající se finanční analýzou.

II. Praktická část

- Charakterizujte analyzovanou společnost.
- Proveďte finanční analýzu pomocí finančních ukazatelů popsaných v teoretické části.
- Zhodnoťte finanční situaci společnosti a doporučte vhodná opatření do budoucnosti.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam odborné literatury:

BŘEZINOVÁ, Hana. Rozumíme účetní závěrce podnikatelů. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer, 2014. ISBN 978-80-7478-640-2.

DLUHOŠOVÁ, Dana. Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-58-0.

EDMONDS, Thomas P, Frances M MCNAIR a Philip R OLDS. Fundamental financial accounting concepts. 7th ed. New York: The McGraw-Hill Companies, 2011. ISBN 978-0-07-352712-3.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza firmy. Vyd. 1. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 3., rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3308-1.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Lenka Vodárková

Datum zadání bakalářské práce:

9. června 2015

Termín odevzdání bakalářské práce:

21. srpna 2015

Ve Zlíně dne 16. června 2015



Mgr. Pavel Hýl  
zast. děkanka



Bc. Ing. Šárka Vránová, Ph.D.  
zast. ředitel ústavu

## PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

### Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnaní případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

### Prohlašuji,

1. že jsem na bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval, v případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor;
2. že odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Vc Zlíně

11. 8. 2015



## **ABSTRAKT**

Tato bakalářská práce je zaměřena na finanční analýzu společnosti LAPP KABEL s.r.o. Cílem je posoudit finanční hospodaření této společnosti v letech 2012 – 2013, a dále pak na základě této analýzy navrhnout určitá možná opatření. Bakalářská práce se skládá ze dvou částí: teoretické a praktické. Teoretická část se zabývá podstatou finanční analýzy, jejich uživateli, zdroji, ukazateli a metodami. V praktické části je nejprve krátce představena společnost LAPP KABEL s.r.o., a pak následně provedena finanční analýza pomocí ukazatelů, popsanych v první části této práce. V závěru bakalářské práce jsou navržena vhodná doporučení pro budoucí finanční vývoj společnosti.

Klíčová slova: Finanční analýza, vertikální analýza, horizontální analýza, zadluženost, rentabilita, likvidita, aktivita

## **ABSTRACT**

This bachelor thesis is focused on finance analysis of the company LAPP KABEL s.r.o. The aim is to judge the financial situation of this company in the years of 2012 to 2013. And then based on this analysis propose possible measure. The bachelor thesis consists of two parts: theoretical and practical. The theoretical part describes the nature of financial analysis, its users, resources, indicators and methods. In the practical part is firm introduced to the company LAPP KABEL s.r.o., and then financial analysis itself with assistance of indicators described in the first part. In the end, suitable recommendations for the company are designed.

Keywords: financial analysis, vertical analysis, horizontal analysis, indebtedness, liquidity, profitability, activity

Tímto bych chtěla poděkovat vedoucí bakalářské práce Ing. Lence Vodárkové a konzultantce Petře Brázdilové, za jejich ochotu, odbornou pomoc a čas při zpracování bakalářské práce.

# OBSAH

<b>ÚVOD</b> .....	<b>9</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST</b> .....	<b>10</b>
<b>1 FINANČNÍ ANALÝZA</b> .....	<b>11</b>
<b>2 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY</b> .....	<b>12</b>
2.1 EXTERNÍ UŽIVATELE.....	12
2.2 INTERNÍ UŽIVATELE.....	13
<b>3 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY</b> .....	<b>14</b>
3.1 ROZVAHA .....	15
3.1.1 Aktiva.....	15
3.1.2 Pasiva.....	15
3.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....	16
3.3 CASH FLOW .....	16
3.4 PŘÍLOHA .....	17
<b>4 ČLENĚNÍ FINANČNÍ ANALÝZY</b> .....	<b>19</b>
4.1 ABSOLUTNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY .....	19
4.1.1 Horizontální analýza.....	19
4.1.2 Vertikální analýza.....	19
4.2 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY .....	20
4.2.1 Čistý pracovní kapitál.....	20
4.2.2 Čisté pohotové prostředky.....	20
4.3 POMĚROVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY .....	20
4.3.1 Ukazatele likvidity .....	21
- Ukazatel běžné likvidity (likvidita III. stupně).....	21
- Ukazatel pohotové likvidity (likvidita II. stupně) .....	21
- Ukazatel okamžité likvidity (likvidita I. stupně).....	21
4.3.2 Ukazatele rentability.....	22
- Rentabilita celkového kapitálu .....	22
- Rentabilita vlastního kapitálu .....	22
- Rentabilita tržeb.....	22
- Rentabilita nákladů .....	23
4.3.3 Ukazatel zadluženosti, majetkové a finanční struktury.....	23
- Celková zadluženost .....	23
- Míra zadluženosti .....	23
- Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji .....	23
4.3.4 Ukazatele aktivity.....	24
- Ukazatel obratu celkových aktiv .....	24
- Ukazatel obratu zásob.....	24
- Doba obratu pohledávek.....	25
- Doba obratu závazků .....	25
<b>5 METODY FINANČNÍ ANALÝZY</b> .....	<b>26</b>
5.1 FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA .....	26
5.2 TECHNICKÁ ANALÝZA .....	26
<b>II PRAKTICKÁ ČÁST</b> .....	<b>27</b>

<b>6</b>	<b>CHARAKTERISTIKA .....</b>	<b>28</b>
6.1	HISTORIE .....	28
6.2	ZÁKLADNÍ INFORMACE .....	30
6.3	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	31
	LAPP KABEL S.R.O. MÁ K DUBNU 2015 208 ZAMĚSTNANCŮ.....	31
6.4	SWOT ANALÝZA PODNIKU .....	32
6.5	MAJETKOVÁ STRUKTURA SPOLEČNOSTI LAPP KABEL S.R.O.....	33
6.6	FINANČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI LAPP KABEL S.R.O. ....	33
6.7	VÝKAZ ZISKU A ZRÁTY SPOLEČNOSTI LAPP KABEL S.R.O.....	34
<b>7</b>	<b>HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA.....</b>	<b>35</b>
7.1	ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY .....	35
7.2	ANALÝZA FINANČNÍ STRUKTURY .....	36
7.3	ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT .....	37
<b>8</b>	<b>ROZDÍLOVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY.....</b>	<b>40</b>
8.1.1	Čistý pracovní kapitál.....	40
8.1.2	Čisté pohotové prostředky .....	40
<b>9</b>	<b>POMĚROVÉ UKAZATELE .....</b>	<b>41</b>
9.1	UKAZATELE LIKVIDITY SPOLEČNOSTI LAPP KABEL S.R.O. ....	41
9.1.1	Ukazatel běžné likvidity .....	41
9.1.2	Ukazatel pohotové likvidity .....	41
9.2	UKAZATELE RENTABILITY SPOLEČNOSTI LAPP KABEL S.R.O. ....	42
9.2.1	Rentabilita celkového kapitálu .....	42
9.2.2	Rentabilita vlastního kapitálu .....	42
9.2.3	Rentabilita tržeb .....	43
9.2.4	Rentabilita nákladů.....	44
9.3	UKAZATEL ZADLUŽENOSTI SPOLEČNOSTI LAPP KABEL S.R.O. ....	44
9.3.1	Celková zadluženost.....	44
9.3.2	Míra zadluženosti .....	45
9.3.3	Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji .....	45
9.4	UKAZATELE AKTIVITY SPOLEČNOSTI LAPP KABEL S.R.O .....	45
9.4.1	Ukazatel obratu celkových aktiv .....	45
9.4.2	Ukazatel obratu zásob .....	46
9.4.3	Doba obratu .....	46
9.4.4	Doba obratu pohledávek.....	47
9.4.5	Doba obratu závazků .....	47
<b>10</b>	<b>SHRNUTÍ VÝSLEDKŮ A VHODNÁ DOPORUČENÍ DO BUDOUCNOSTI .....</b>	<b>48</b>
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>50</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>51</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....</b>	<b>53</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>54</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>55</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>56</b>



## ÚVOD

Finanční analýza je pro společnost velmi důležitá, protože díky ní zjišťuje hospodářskou situaci. Na základě účetních výkazů, které společnost navzájem poměří, získává informace, zda došlo k pozitivnímu či negativnímu vývoji společnosti, v porovnávaných letech. Díky těmto výsledkům se poté společnost rozhoduje, jaké postupy použije do budoucna. Tyto výsledky finanční analýzy neslouží jen pro interní uživatele (manažeri, zaměstnanci) ale i pro externí (banky).

Cílem bakalářské práce je sestavit finanční analýzu firmy LAPP KABEL s.r.o. v letech 2012 – 2014. Poté vyhodnotit situaci podniku a navrhnout vhodná doporučení, která by v budoucnu pomohla odstranit slabé stránky podniku.

Tato práce se skládá ze dvou částí, teoretické a praktické.

Teoretická část se zabývá finanční analýzou obecně. V dalších částech se rozebírají uživatelé, kteří s daty z finanční analýzy dále pracují. Následuje rozbor zdrojů, ze kterých plynou informace potřebné k sestavení finanční analýzy. Nejširší oblast v teoretické části je věnována poměrovým ukazatelům, a posledním bodem jsou metody finanční analýzy.

V praktické části je čtenář nejprve seznámen s charakteristikou společnosti a její historií. Následuje promítnutí majetkové struktury společnosti ve srovnávaných letech. Velkou součástí praktické části bakalářské práce jsou poměroví ukazatelé. A to zejména likvidita, rentabilita, zadluženost a aktivita.

V závěru práce je provedeno shrnutí a zhodnocení finanční situace společnosti a na základě těchto výpočtů jsou navržena vhodná doporučení do budoucna.

# **I TEORETICKÁ ČÁST**

## 1 FINANČNÍ ANALÝZA

Protože finanční analýza zajišťuje zpětnou vazbu mezi předpokládaným efektem řídicích rozhodnutí a skutečností, představuje tím významnou součást komplexu finančního řízení podniku. Finanční účetnictví poskytuje data a informace pro finanční rozhodování prostřednictvím finančních výkazů: rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích (cash flow), a proto je s ním finanční analýza blízce spojena. (Valach, 1999, str. 91)

„Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností.“ (Knápková a Pavelková, 2010, str. 15)

Zajistit podklady ke kvalitnímu rozhodování o fungování podniku je hlavní cíl finanční analýzy. (Růčková, 2010, str. 9)

Finanční analýza zahrnuje minulost, současnost a doporučení vhodných řešení do budoucnosti finančního hospodaření podniku. Jejím cílem je prozkoumat finanční zdraví podniku, zjistit jeho slabiny, které by mohly vést v budoucnu k problémům a vyzdvihnout silné stránky. (Holečková, 2008, str. 9)

Také ji lze rozdělit do tří fází: diagnóza základních charakteristik, detailnější rozbor příčin zjištěného stavu, identifikace důležitých faktorů negativního vývoje a doporučení opatření. (Dluhošová, 2006, str. 68)

## 2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza není důležitá jen pro podnikové manažery, ale také pro akcionáře, věřitele a další externí uživatele. (Holečková, 2008, str. 13)

Finanční analýza lze rozdělit do dvou oblastí: (Mrkvička a Kolář, 2006, str. 14)

### 2.1 Externí uživatelé

**Investoři** – hlavními uživateli informací, které získáme ve finančních výkazech podniku jsou akcionáři či vlastníci, kteří kapitál do podniku vložili. Ti používají finanční informace o podniku ze dvou hledisek – investičního a kontrolního. Pro rozhodování o budoucích investicích, tzn. pro výběr portfolia cenných papírů, slouží investiční hledisko. (Holečková, 2008, str. 16)

**Banky a jiní věřitelé** – Aby se věřitelé mohli správně rozhodnout, zda poskytnou úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek, požadují co možná nejvíce informací o finančním stavu možného dlužníka. Banka před poskytnutím úvěru klientovi, posoudí jeho bonitu. (Holečková, 2008, str. 16)

**Obchodní partneři** – Dodavatelé (obchodní věřitelé) se zaměřují zejména na to, zda podnik bude schopen hradit splatné závazky. Podíl obchodního úvěru na cizích zdrojích dosahuje často nezanedbatelné výše. Odběratelé (zákazníci) mají zájem znát finanční situaci dodavatele zejména při dlouhodobém obchodním vztahu, aby v případě finančních potíží, nebo bankrotu dodavatele, neměli potíže s vlastním zajištěním výroby, nebo provozu. (Holečková, 2008, str. 16)

**Stát a jeho orgány** – Stát a jeho orgány mají zájem o tyto data z mnoha důvodů, např. pro statistiku, aby mohly kontrolovat plnění daňových povinností, pro kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, rozdělování finanční výpomoci (přímá dotace, vládou zaručené úvěry atd.) podnikům, pro dosažení přehledu o finančním stavu podniků se státní zakázkou. (Holečková, 2008, str. 17)

**Konkurenti** – Konkurenti se zajímají o finanční informace obdobných podniků nebo odvětví zejména za účelem porovnání s jejich výsledky, zajímají se hlavně o rentabilitu, ziskovou marži, cenovou politiku, investiční aktivitu, výši a hodnotu zásob, jejich obratovost apod. (Holečková, 2008, str. 17)

## 2.2 Interní uživatelé

**Manažeři** – Podnikový management potřebuje informace získané finančním účetnictvím, které je základem pro finanční analýzu zejména pro dlouhodobé strategické i operativní finanční řízení podniku. Znalost finanční situace podniku manažerům zajišťuje rozhodovat se správně při získávání finančních zdrojů, při zajišťování optimální majetkové struktury včetně výběru vhodných způsobů jejího financování, při alokaci volných peněžních prostředků, při rozdělování disponibilního zisku apod. (Holečková, 2008, str.16-17)

**Zaměstnanci** – protože jde zaměstnancům o zachování pracovních míst a mzdových podmínek, mají tedy zájem na prosperitě, hospodářské a finanční stabilitě svého podniku. (Holečková, 2008, str. 17)

**Majitelé** – zkoumají úroveň plnění hlavního cíle podniku, tedy zhodnocení vloženého kapitálu, vykonávají kontrolu nad činností jednotlivých manažerů sledovaného podniku. (Šiman a Petera, 2010, str. 136)

### 3 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY

Kvalitní podklady jsou hlavním úspěchem finanční analýzy. Sebelepší metoda či technika nemůže z nesprávných podkladů získat správné výsledky. (Mrkvička a Kolář, 2006, str.23) Finanční analýza potřebuje obsáhlé množství dat z různých informačních zdrojů, které můžeme přiřadit do tří skupin: (Holečková, 2008, str. 19)

#### - Zdroje finančních informací

Čerpá se hlavně z účetních výkazů finančního a vnitropodnikového účetnictví, informace finančních analytiků a manažerů podniku, výroční zprávy. Kromě těchto vnitřních zdrojů tady patří i vnější finanční informace jako roční zprávy emitentů, veřejně obchodovatelných cenných papírů, prospekty cenných papírů, burzovní zpravodajství apod. (Holečková, 2008, str. 19)

#### - Kvantifikované nefinanční informace

Jedná se zejména o oficiální ekonomickou a podnikovou statistiku, podnikové plány, cenové a nákladové kalkulace, případně jiné podnikové evidence (produkce, poptávka a odbyt, zaměstnanost), rozborů dalšího budoucího vývoje techniky a technologie. (Holečková, 2008, str. 19)

#### - Nekvalifikované informace

Patří zde komentáře manažerů, zprávy vedoucích pracovníků, auditorů, odborný tisk, nezávislá hodnocení a prognózy. (Holečková, 2008, str. 19)

Bez analýzy dat nelze získat ekonomická hodnocení, která musí být založena na znalostech. Data ztvárňují klíčovou, výchozí součást postupných bodů finanční analýzy. Mohou obsahovat i chyby, neurčitosti i záměrné odchylky, mohou být zkreslená, mohou být poškozená jak při svém vzniku, tak při přenosu, mohou odrážet nezjištěné vlivy. (Holečková, 2008, str. 19)

Představu o finančním chování a finančním zdraví podniku si finanční analytik utváří dle údajů v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty, jenž jsou rozhodující součástí účetní závěrky, která je primárním zdrojem informací pro finanční analýzu. Standardními účetními výkazy, jenž tvoří součást účetní závěrky, jsou:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty

- Příloha (Holečková, 2008, str. 21-22)

### 3.1 Rozvaha

„Rozvaha je účetním výkazem, který zachycuje bilanční formou stav dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (aktiva) a zdrojů jejich financování (pasiva) vždy k určitému datu. Rozvaha se zpravidla sestavuje k poslednímu dni každého roku.“ (Růčková, 2010, str. 22)

Jedná se tedy o získání obrazu ve třech základních oblastech – majetkové situace podniku, zdrojích financování a finanční situace podniku. (Růčková, 2010, str. 22)

#### 3.1.1 Aktiva

Majetková struktura podniku představuje detailní strukturu aktiv podniku. Aktivy v širším pojetí chápeme celkovou výši ekonomických zdrojů, kterými podnik disponuje v určitém časovém okamžiku. Primárním hlediskem členění aktiv je především doba jejich upotřebitelnosti. (Růčková, 2010, str. 25)

- **Dlouhodobý majetek** - u něhož je doba přeměny na hotové prostředky delší než 12 měsíců, se nespotebovává jednorázově, nýbrž postupně, zpravidla ve formě odpisů, a svou hodnotu přenáší úměrně tomuto opotřebení do nákladů firmy.
- **Krátkodobý majetek**- peněžní prostředky a věcné položky majetku, kam řadíme (rozpracované a hotové výrobky, suroviny, materiál a polotovary), u kterých lze předpokládat, že se přemění na peněžní prostředky během, krátké doby - jednoho roku.
- **Ostatní aktiva** – zachycují především zůstatek účtů časového rozlišení nákladů příštích období: předem placené nájemné, příjmy příštích období – práce uskutečněné, které dosud nebyly zaúčtované, aktivní kurzové rozdíly apod. (Růčková, 2010, str. 25)

#### 3.1.2 Pasiva

Stranu pasiv je možné pojmenovat, jako stranu zdrojů financování firmy. Zároveň na této straně posuzujeme finanční strukturu dané firmy. Finanční struktura společnosti představuje strukturu podnikového kapitálu, ze kterého je financován její majetek. (Růčková, 2010, str. 26)

K pasivům patří:

- **Vlastní kapitál** – je položkou, která zahrnuje základní kapitál, jenž představuje peněžní vyjádření souhrnu peněžních a nepeněžních vkladů společníků do dané společnosti, provádí se na základě obchodního zákoníku a jeho výše se zapisuje do obchodního rejstříku
- **Cizí kapitál** – představuje dluh společnosti, který musí být v různě dlouhém časovém intervalu splacen. Vzhledem k faktu, že si její firma půjčuje, je také evidentní, že za něj platí úroky a ostatní výdaje spojené s dosahováním tohoto kapitálu. Je zapotřebí si uvědomit, že zpravidla bývá krátkodobý kapitál levnější než kapitál dlouhodobý a zároveň také, že je levnější cizí kapitál než vlastní.
- **Ostatní pasiva** – zahrnují časové rozlišení – výdaje a výnosy příštích období a dohadné účty. Další pasiva mají z analytického pohledu obdobnou pozici jako ostatní aktiva. Mívají zanedbatelný podíl z absolutního hlediska na celkových pasivech. Pak většinou ani ostatní pasiva nemají z analytického hlediska důležitý význam (Růčková, 2010, str. 26)

### 3.2 Výkaz zisku a ztráty

„Výkaz zisku a ztráty poskytuje informace o finanční výkonnosti (efektivitě) podniku za vymezené období. Výkaz zisku a ztráty (výsledovka) podrobně rozvádí jedinou rozvahovou položku – dosažený zisk (ztrátu) za běžný rok. Úkolem výsledovky je podrobně nahlédnout do struktury výsledku hospodaření a zjistit, které náklady a výnosy ovlivnily vytvoření dosaženého zisku/ztráty za dané účetní období. Čistý zisk/ztráta je rozdílem mezi výnosy a náklady (zahrnujícími i daň ze zisku). Výsledovka ukazuje, které transakce podniku zvýšily výši vlastního kapitálu prostřednictvím výnosů (výstupů) a snížily prostřednictvím nákladů (vstupů) v daném období.“ (Paseková, 2007, str. 30)

### 3.3 Cash Flow

Cash flow, neboli přehled o peněžních tocích, udává informaci, jaký je na počátku a na konci účetního období stav peněžních prostředků, a také jak se jednotlivé činnosti účetní jednotky, zasloužili na přítoku těchto prostředků. (Paseková, 2007, str. 34)

Přehled o peněžních tocích lze sestavit pomocí dvou způsobů:



- Přímou metodou – zde se vykáží určité uspořádané skupiny peněžních příjmů a výdajů.
- Nepřímou metodou – u této metody je výsledek hospodaření upraven o nepeněžní a mimořádné položky hospodaření a změny položek v rozvaze (položky pracovního kapitálu, investice, změny VK atd.) (Paseková, 2007, str. 35)

Struktura výkazu cash flow se člení na tři skupiny:

- CF z provozní činnosti
- CF z investiční činnosti
- CF z finanční činnosti (Edmonds, McNair a Olds, 2011, str. 21)

Hospodářský výsledek

Výsledkem hospodaření podniku se rozumí rozdíl mezi celkovým vývojem a celkovými náklady podniku. Výnosy, náklady a výsledek hospodaření tvoří obsah účetního výkazu zisku a ztráty. Tento výkaz může být sestaven v druhovém nebo účelovém členění:

- Druhové členění ukazuje povahu nákladů, tj. jaké druhy nákladů byly vynaloženy (např. spotřeba materiálu, mzdové náklady). Ve sledovaném období se druhy nákladů promítají do výkazu zisku a ztráty (prostřednictvím výsledkových účtů) podle časového hlediska (na co byly vynaloženy). Pro zajištění věcné shody nákladů s výnosy jsou v našem účetnictví používány položky upravující výnosy – aktivace a změna stavu zásob vlastní výroby.
- Účelové členění ukazuje naopak příčinu vzniku nákladů, tj. na jaký účel byly vynaloženy (např. na výrobu, správu, odbyt apod.) Při účelovém členění se náklady promítají do výsledovky až v okamžiku vykázení výnosu, k jehož uskutečnění přispěly. Tyto náklady někdy označujeme za náklady výkonu, protože je lze kalkulovat za výkon. Náklady na správu a odbyt nelze přiřadit ke konkrétnímu nákladu, a proto jsou promítnuty ve výsledovce v období, ve kterém byly vynaloženy. I přesto, že účelové členění je pro podnikatele vhodnější, většinou je využíváno druhové členění nákladů. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, 37,38)

### 3.4 Příloha

Příloha se skládá z informací, které nejsou dostupné v rozvaze a výkazu zisku a ztrát. Příloha vysvětluje a doplňuje informace obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Mezi povinně uváděné informace v příloze patří zejména informace o použitých metodách,

o odchylkách od těchto metod s jejich řádným zdůvodněním a promítnutí jejich vlivu na majetek a závazky. Za období počínající koncem rozvahového dne a končící okamžikem sestavení účetní jednotky povinny uvést v příloze o účetní závěrce také skutečnosti, které poskytují další informace o podmínkách či situacích, které existovaly ke konci rozvahového dne, atd. (Knápková a Pavelková, 2010, str. 57)

## 4 ČLENĚNÍ FINANČNÍ ANALÝZY

Absolutní ukazatel lze považovat za takový zdroj z účetního výkazu, který lze přímo použít. Rozvaha obsahuje údaje o stavu k určitému okamžiku (stavové ukazatele), výkaz zisku a ztráty ve formě výnosů a nákladů předkládá údaje za daný časový interval (tokové ukazatele). Rozdílové ukazatele lze získat z rozdílu stavových ukazatelů. Pokud bude výsledný údaj dále použit pro zpracování v poměru s jiným údajem hovoříme o poměrovém ukazateli. (Knápková a Pavelková, 201, str. 64)

### 4.1 Absolutní ukazatele finanční analýzy

Při analýze vývojových trendů mají své opodstatnění absolutní ukazatele. Jejich využití lze spatřit např. při srovnání vývoje v časových řadách – horizontální analýza) a k procentnímu rozboru komponent (jednotlivé položky výkazů se vyjádří jako procentní podíly těchto komponent – vertikální analýza). (Knápková a Pavelková, 2010, str. 65)

V případě horizontální analýzy se sleduje vývoj zkoumané veličiny v čase, nejčastěji ve vztahu k nějakému minulému účetnímu období. Vertikální analýza zobrazuje strukturu finančního výkazu ve vztahu k nějaké smysluplné veličině (např. celková bilanční suma). (Kislingerová, 2004, str.11)

#### 4.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza se někdy označuje také jako analýza vývojových trendů. (Hrdý a Horová, 2009, str.122) Pro kvantifikování meziročních změn máme na výběr několik způsobů. Často se pro tento účel využívají různé indexy či diference (rozdíly). V tomto případě se nabízí zjistit, o kolik procent se jednotlivé položky bilance oproti minulému roku změnilo (tj. index) popř. o kolik se jednotlivé položky změnilo v absolutních číslech (tj. diference). (Kislingerová, 2004, str. 12)

#### 4.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza spočívá v tom, že se na jednotlivé položky finančních výkazů pohlíží v relaci k nějaké veličině.

V případě rozvahy je volba položek vcelku jednoznačná – (celková) bilanční suma. Procentuální zastoupení jednotlivých položek rozvahy v bilanční sumě odráží vertikální analýza po použití poměrové metody. (Kislingerová a Hnilica, 2005, str. 15)

Do bilanční sumy se mimo sumu všech položek promítnou i různé podpoložky, které budou dále analyzovány, např. oběžná aktiva, cizí zdroje. (Kislingerová, 2004, str. 12)

## 4.2 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. Za jeden z nejdůležitějších rozdílových ukazatelů lze považovat čistý pracovní kapitál (ČPK) neboli provozní kapitál, který je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. S tímto ukazatelem významně souvisí platební schopnost podniku. Má-li být podnik likvidní, musí mít potřebnou výši relativně volného kapitálu, tzn. přebytek krátkodobých likvidních aktiv vůči krátkodobým zdrojům. (Knápková a Pavelková, 2010, str.81)

### 4.2.1 Čistý pracovní kapitál

„Čistý pracovní kapitál představuje část oběžného majetku, která se během roku přemění v pohotové peněžní prostředky a po splacení krátkodobých závazků může být použita k uskutečnění podnikových záměrů.“ (Dluhošová, 2006, str.81)

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{kr. cizí zdroje}$$

### 4.2.2 Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky ukazují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Jde o rozdíl mezi okamžitě splatnými závazky a pohotovými peněžními prostředky. O nejvyšší stupeň likvidity jde tehdy, zahrneme-li do peněžních prostředků jen hotovost a zůstatek na běžném účtu. Do pohotových peněžních prostředků se řadí i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady, jelikož jsou v zásadách fungujícího kapitálového trhu snadno a rychle přeměnitelné na peníze. (Knápková a Pavelková, 2010, str. 82)

$$\text{ČPP} = \text{pohotové prostředky} - \text{kr. závazky}$$

(pohotové prostředky= pro tyto účely se do pohotových prostředků zahrnuje hotovost a peněžní prostředky na BÚ.

## 4.3 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Mezi primární nástroj finanční analýzy řadíme ukazatele poměrové. Analýza účetních výkazů pomocí poměrových ukazatelů je jednou z nejčastějších metod zejména proto,

jelikož umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci podniku. Poměrový ukazatel dává do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty, příp. cash flow, a to je jeho podstatou. Lze tedy získat velké množství ukazatelů. V praxi se však ukázalo, jako osvědčené využívání jen několika základních ukazatelů, které řadíme do skupin podle jednotlivých oblastí hodnocení finančního hospodaření a finančního zdraví podniku. (Knápková a Pavelková, 2010, str.82)

Poměrové ukazatele pomáhají obdržet informace ohledně platební schopnosti, solventnosti, likvidity a likvidnosti, rentability, zadluženosti a aktivity. (Březinová, 2014, str. 187)

#### 4.3.1 Ukazatele likvidity

Do primárních podmínky existence každého podniku se řadí jeho schopnost splácet svoje závazky. Finanční analýza tak posuzuje minulý pohled tohoto indikátoru platební schopnosti závodu a odvozuje od něj vývoj do budoucnosti. (Březinová, 2014, str. 187)

##### - Ukazatel běžné likvidity (likvidita III. stupně)

Kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje, to udává ukazatel běžné likvidity. Při jeho výpočtu by měla být zvažena struktura zásob a také jejich reálné ocenění vzhledem k prodejnosti. Zásoby neprodejné by pro výpočet ukazatele měly být odečteny, jelikož nepřispívají k likviditě podniku. Doporučená hodnota ukazatele se pohybuje v rozmezí 1,5-2,5.(Březinová, 2014, str. 188)

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé pasiva}$$

##### - Ukazatel pohotové likvidity (likvidita II. stupně)

Ukazatel by se měl pohybovat v rozmezí hodnot 1-1,5. Při poměru, který je menší než 1 by měl podnik spoléhat na případný prodej zásob. (Knápková a Pavelková, 2010, str. 91)

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{Krátkodobé pohledávky} + \text{krátkodobý finanční majetek}) / \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

##### - Ukazatel okamžité likvidity (likvidita I. stupně)

Ukazatel okamžité likvidity by se měl pohybovat v rozmezí hodnot 0,2-0,5. Vysoké hodnoty ukazatele upozorňují na neefektivní využití finančních prostředků. (Knápková a Pavelková, 2010, str. 96)

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{krátkodobý finanční majetek} / \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

### 4.3.2 Ukazatele rentability

Ukazatel rentability (výnosnosti) lze pojmenovat, jako schopnost závodu dosahovat zisku (výnosu) na základě vložených prostředků. Výstupem je tedy informace, jak se vklad daných prostředků vyplatil. (Březinová, 2014, str. 190)

Zjednodušeně se může říct, že se rentabilita vypočte jako podíl zisku a vložených prostředků. Ukazatel zisku může mít různou podobu a získáváme ho z výkazu zisku a ztráty, vložené prostředky získáváme z rozvahy. Jedná se tak o stavové veličiny k určitému okamžiku. jelikož je třeba vyjádřit míru zisku za určitý časový interval, ve kterém byly vložené prostředky vázány, nejčastěji se tak pracuje s průměrem těchto veličin k počátku a ke konci období. (Březinová, 2014, str. 190)

#### - Rentabilita celkového kapitálu

Jde o ukazatel, jenž měří výkonnost podniku. Použitím EBIT je možno změřit výkonnost podniku, aniž by tento výsledek ovlivňovalo zadlužení a daňové zatížení. (Knápková a Pavelková, 2010, str. 97-98)

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (ROA)} = \text{EBIT} / \text{aktiva}$$

#### - Rentabilita vlastního kapitálu

Pomocí tohoto ukazatele se vyjadřuje, jak je zhodnocen celkový vlastní kapitál. Pojednává o výši výnosu akcionářů a dalších majitelů, jenž očekávají, že když vloží do podniku kapitál, získají tak vyšší výnos, než kdyby obdobný kapitál vložili např. do banky. Vložení kapitálu do podniku přináší ale pro vkladatele i riziko v tom, že jestliže závod zkrachuje, neobdrží majitel výnos z vkladu (dividendy), nebo ztratí celý vklad. To tedy znamená, že při podnikatelské činnosti je cizí kapitál levnější než kapitál vlastní. (Březinová, 2014, str. 192)

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \text{čistý zisk} / \text{vlastní kapitál}$$

#### - Rentabilita tržeb

Jde o ukazatele, který vyjadřuje, jak je závod ve vztahu k tržbám ziskový. Přináší informaci, kolik zisku v Kč závod získá z jedné Kč tržeb. (Březinová, 2014, str. 192)

$$\text{Rentabilita tržeb} = \text{zisk} / \text{tržby}$$

#### - Rentabilita nákladů

Ukazatel vypovídá o efektivnosti hospodářské činnosti podniku. Odpovídá na otázku, kolik % zisku připadá na 1 Kč vynaložených nákladů. (Růčková, 2007, s. 56)

$$- \text{Rentabilita nákladů} = \text{zisk po zdanění} / \text{náklady celkem} * 100$$

#### 4.3.3 Ukazatel zadluženosti, majetkové a finanční struktury

Pomocí ukazatele zadluženosti získáme informaci o výši rizika, které podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Je jasné, že čím zadluženost podniku vyšší, tím na sebe bere vyšší riziko, jelikož musí být schopen splácet své závazky bez ohledu na to, jestli se mu právě daří. Určitá výše zadlužení je užitečná pro firmu z důvodu, že vlastní kapitál je dražší než cizí. Toto nám udává skutečnost, že daňové zatížení podniku nám snižují úroky z cizího kapitálu, jelikož úrok snižuje zisk jako součást nákladů, z něhož se platí daně (tzv. daňový efekt nebo daňový štít). (Knápková a Pavelková, 2010, str. 83)

#### - Celková zadluženost

Základním ukazatelem zadluženosti je celková zadluženost. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 30-60 %. (Knápková a Pavelková, 2010, str. 84)

$$\text{Celková zadluženost} = \text{cizí zdroje} / \text{aktiva celkem}$$

#### - Míra zadluženosti

Ukazatel míry zadluženosti je dalším často využívaným ukazatelem. Míra zadluženosti porovnává cizí a vlastní kapitál. Tento ukazatel je pro banku velmi důležitý např. v případě žádosti o nový úvěr, kdy se na jeho základě rozhoduje, zda úvěr poskytne, či nikoliv. Pro tento posudek je důležitý jeho časový vývoj, jestli se podíl cizích zdrojů zvyšující, či snižující. Ukazatel udává, do jaké míry by mohly být nároky věřitelů ohroženy. (Knápková a Pavelková, 2010, str. 85)

$$\text{Míra zadluženosti} = \text{cizí zdroje} / \text{vlastní kapitál}$$

#### - Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

Platí zde zlaté pravidlo financování. Dlouhodobý majetek by se měl krýt dlouhodobými zdroji. Pokud je výsledek nižší než 1 musí podnik krýt část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji a mohou tak nastat problémy s úhradou svých závazků. Podnik se

stává podkapitalizován, čistý pracovní kapitál je záporný. Jedná se o agresivní strategii financování, která je riziková, ale levnější. Při příliš vysokém poměru je podnik finančně stabilní, ale drahými dlouhodobými zdroji financuje příliš velkou část krátkodobého majetku – podnik je překapitalizován. Má vysoký podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech. Jedná se o konzervativní strategii financování, která je bezpečná, ale dražší. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 88,89)

$$\text{Krytí dl. Majetku dl. Zdroji} = (\text{vlastní kapitál} + \text{dl. CZ}) / \text{dlouhodobý majetek}$$

#### 4.3.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity udává, v jaké míře je závod aktivní při nakládání se svým majetkem. Hodnotí vázanost kapitálu v určitých formách aktiv, měří rychlost obratu jednotlivých složek majetku, ale měří i celkovou rychlost obratu majetku. Může se říct, že ukazatele aktivity objasňují informace o tom, kolikrát se za určitý časový interval obrátí každý jednotlivý druh majetku, tj. kolik obrátek v rámci sledovaného období učiní. (Březinová, 2014, str. 197)

##### - Ukazatel obratu celkových aktiv

Nejkomplexnější ukazatel aktivity je ukazatel obratu celkových aktiv. (Březinová, 2014, str. 197)

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \text{tržby za prodej zboží} + \text{výkony} / \text{celková aktiva}$$

##### - Ukazatel obratu zásob

„Jedná se o velmi sledovaný ukazatel udávající, jak dlouho (kolik dnů) jsou zásoby vázány v závodu, než jsou spotřebovány ve výrobním cyklu nebo prodány. Je vhodné tento ukazatel sledovat podle jednotlivých druhů zásob (materiál, nedokončená výroba, polotovary, výrobky, zboží) a nákladů, které na tyto zásoby byly vynaloženy.“ (Březinová, 2014, str. 198)

$$\text{Obrat zásob} = \text{Tržby} / \text{zásoby}$$

##### - Doba obratu zásob

Udává, jak dlouho (počet dní) jsou zásoby vázány v podniku až do jejich spotřeby. Platí, že čím vyšší obrat a kratší doba obratu, tím je to pro podnik lépe. (Holečková, 2008, str. 84)

$$\text{Doba obratu zásob} = (\text{zásoby} / \text{tržby}) * 360$$



- **Doba obratu pohledávek**

Pomocí tohoto ukazatel vyjádří podnik počet dní, ve kterých mu zůstávají odběratelé dlužní za prodané výkony. Jde se tak o průměrnou dobu, na níž poskytuje obchodní úvěr obchodním partnerům. (Březinová, 2014, str. 198)

$$\text{Obrat pohledávek} = (\text{průměrný stav pohledávek} / \text{tržby}) * 360$$

- **Doba obratu závazků**

Tento ukazatel vyjadřuje průměrnou dobu mezi nákupem (zásob, služeb) a jejich uhrazením. Nákup na obchodní úvěr tak vyjadřuje peněžní prostředky, které pro své účely podnik zadržuje. (Březinová, 2014, str. 198)

$$\text{Doba obratu závazků} = (\text{krátkodobé závazky} / \text{tržby}) * 360$$

## 5 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Rozvoj matematických, statistických a ekonomických věd zajistil, aby v rámci finanční analýzy vznikla spousta metod hodnocení finančního zdraví firmy, jenž je možno s úspěchem aplikovat. Je však potřeba si uvědomit, že se musí dbát při provádění finanční analýzy na přiměřenost volby metod analýzy. (Růčková, 2010, str. 40)

- Účelnost – vyjadřuje odpovědnost předem zadanému cíli. Finanční analytik si musí uvědomit, jelikož pracuje vždy na zakázku, k jakému účelu má výsledná analýza sloužit
- Nákladnost – analýza s sebou nese řadu nákladů, jelikož potřebuje čas a kvalifikovanou práci. Tyto náklady by však měly být přiměřené k jejich návratnosti
- Spolehlivost – tu není možné zvýšit rozšířením spektra srovnávaných podniků (neboť i zde máme omezené množství opravdu srovnatelných firem), ale využitím kvalitnějších dostupných dat (Růčková, 2010, str. 40)

Obvykle se uvádí dva typy k hodnocení ekonomických procesů. Jsou jimi fundamentální analýza a analýza technická. (Růčková, 2010, str. 40)

### 5.1 Fundamentální analýza

Fundamentální analýza se zaměřuje na vyhodnocování převážně kvalitativních údajů o podniku, tzn. hodnotí se vlivy na finanční postavení závodu a jeho očekávaný vývoj. (Březinová, 2014, str. 182)

### 5.2 Technická analýza

Technická analýza, pomocí které rozumíme kvantitativní zpracování ekonomických dat, a to s využitím matematických, statistických a dalších metod, udává výsledky, které se poté kvantitativně, ale i kvalitativně vyhodnocují. (Březinová, 2014, str.182)

## **II PRAKTICKÁ ČÁST**

## 6 CHARAKTERISTIKA

Firma LAPP KABEL s.r.o. je jednou z nejúspěšnějších společností skupiny LAPP GROUP patřící mezi vedoucí výrobce a dodavatele kabelů a kabelové techniky. Na celém světě spolupracuje 3 200 kolegů v 58 výrobních a distribučních společnostech a další pracovníci ve více než 100 zahraničních zasoupeních.

LAPP KABEL s.r.o. není anonymní firmou. Je společností, která uznává rodinné hodnoty. Orientuje se na zákazníka, na jeho a tedy i jejich úspěch. Neustále inovuje. Po letech dynamického růstu ve společnosti nacházíme část obchodní, distribuční, ale také i výborně fungující výrobu kabelových systémů a kabelové konfekce a centrum strategických služeb pro LAPP GROUP. V roce 2012 byli vyhlášeni jako nejlepší zaměstnavatel Zlínského kraje a v roce 2013 i v roce loňském toto ocenění úspěšně obhájili.

### 6.1 Historie

V roce 1657 Oskar Lapp uvedl na trh první průmyslově vyráběný ovládací kabel na světě - ÖLFLEX<sup>®</sup>. O dva roky později založil dnešní U.I. LAPP GmbH, kmenový podnik skupiny LAPP. Dnes vyrábí LAPP kabely a vodiče pro řadu oborů a trhů: výroba strojů a zařízení, automobilový průmysl, MaR technologie, elektrické a instalační inženýrství, elektronické zpracování dat a další. Produkty Lapp jsou vyráběny ve vlastních výrobních závodech Lapp. Aktuálně dodávají přímo ze skladu 40 000 standardních položek. Vytváří a vyrábí však také kabely a vodiče přesně dle specifikací zákazníka.

Skupina Lapp má ve světě 18 výrobních závodů, 100 obchodních zastoupení a 40 distribučních společností a celkem 3 200 zaměstnanců.

#### 1957 – Základní kámen úspěšné budoucnosti

Oskar Lapp vyvíjí vůbec první průmyslově vyráběný ovládací kabel: ÖLFLEX<sup>®</sup>. S využitím iniciál Ursuly Idy Lappové vytvářejí Ursula Ida a Oskar Lappovi U.I.Lapp KG.

#### 1963-1965 – Zakládání dalších společností

V roce 1963 zakládá Oskar Lapp firmu Cableswerke GmbH. Ta vyrábí kabely a vodiče dle požadavků zákazníka. V roce 1965 zaměstnává Oskar Lapp 30 pracovníků.

#### 1979 – První zámořskou pobočkou se stává Ölflex Inc. USA

Na německou střední firmu byl tento brzký krok ke globalizaci velmi neobvyklý. Americká pobočka byla však už od počátku úspěšná. Dnes má skupina Lapp několik prodejních a výrobních lokalit v USA, Kanadě, Mexiku a Brazílii.

### **1983 - Lapp Systems**

Siegbert Lapp, jako první člen druhé generace, zakládá další společnost: Glaskabel GmbH, z níž se v roce 1995 stává Lapp Kabelsysteme GmbH, a která je později přejmenována na Lapp Systems GmbH. Po celém světě nabízí Lapp Systems předem montované, dle přání klienta specifikované kabelové systémy, spirální kabely, systémy pro energetické přívody a jiné řešení přímo na míru zákazníkovi.

### **1987 - Nová éra**

25. dubna 1987 Oskar Lapp umírá a po jeho smrti přebírá vedení společnosti Ursula Ida Lappová a její synové, Andreas a Siegbert Lappovi.

### **1992 - Nadace Oskara Lappa**

Nadace Oskara Lapp byla vytvořena na památku zakladatele společnosti. Zabývá se podporou výzkumu srdečních chorob.

### **1995-2005 - Globální hráč**

Počet mezinárodních společností roste. Skupina Lapp je nyní aktivní na mezinárodních trzích v Asii, Evropě a Americe. Na celém světě zaměstnává 2600 lidí v 50 společnostech a má více než 100 zastoupení. Každý rok jsou rodinou Lappových osobně odměňováni nejlepší zaměstnanci.

### **2006-2007 – Další zakládání firem ve Španělsku, Brazílii a na Středním východě**

V zájmu využití příležitostí celosvětově rostoucích trhů investuje skupina Lapp do svých poboček ve střední a východní Evropě, v Rusku a na Ukrajině. Zároveň dochází k rozšiřování aktivit v Asii a v Severní a Jižní Americe. Dnes pečuje o zákazníky více než 3200 zaměstnanců v 18 výrobních závodech, 40 pobočkách a více než 100 lokálních zastoupeních.

### **2007/2008 – Všechny znaky ukazují na expanzi**

Skupina Lapp roste všude ve světě – náš největší výrobní závod ve Forbachu v severovýchodní části Francie expanduje tak, že se naše výrobní kapacita zdvojnásobuje. V USA se z prodejní a distribuční společnosti stává Lapp Tannehill Inc. se sídlem

v Savage, Minnesota. V indické pobočce v Bangalore se zakládá Lapp Center Asie. Toto centrum umožňuje prezentovat kvalitní výrobky společnosti, přičemž se může také provádět důkladná kontrola kvality a testování. Společnost zanechává svou stopu dokonce i v takových dálkách jako je Sibiř – otevírá se nové Centrum působnosti na Polytechnické univerzitě v Tomsku v Rusku (Competence Centre). Společnost Lapp buduje nová výrobní, distribuční a logistická centra i ve Španělsku, České republice, Norsku, Korei a Brazílii.

## 6.2 Základní informace

Sídlo společnosti:

LAPP KABEL s.r.o.

Bartošova 315

765 02 Otrokovice

IČO: 25519506

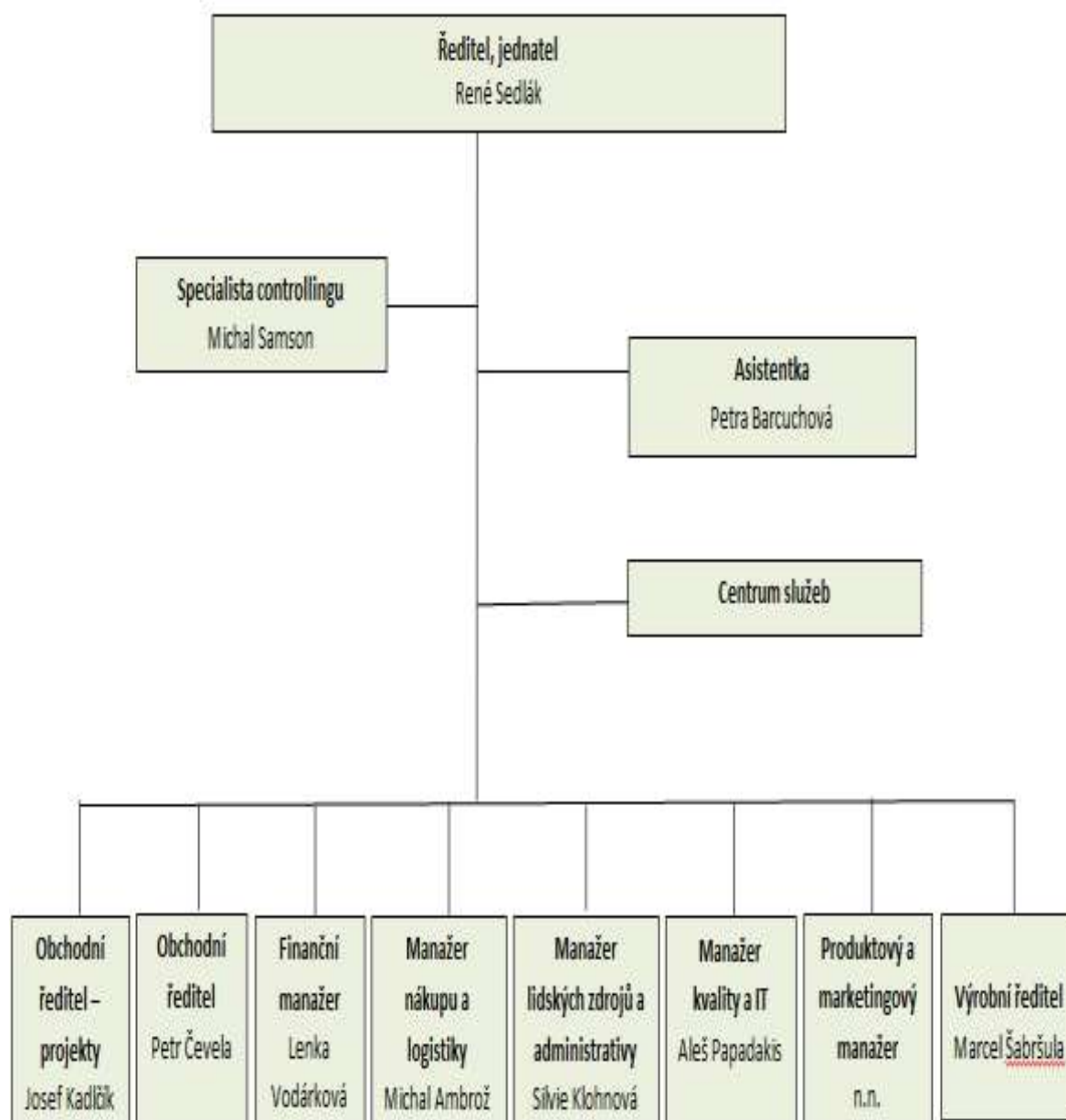
DIČ: CZ25519506

Společnost je zapsána v OR u Kr. soudu v Brně, oddíl C, vložka 29865.



*Obrázek 1 sídlo společnosti*

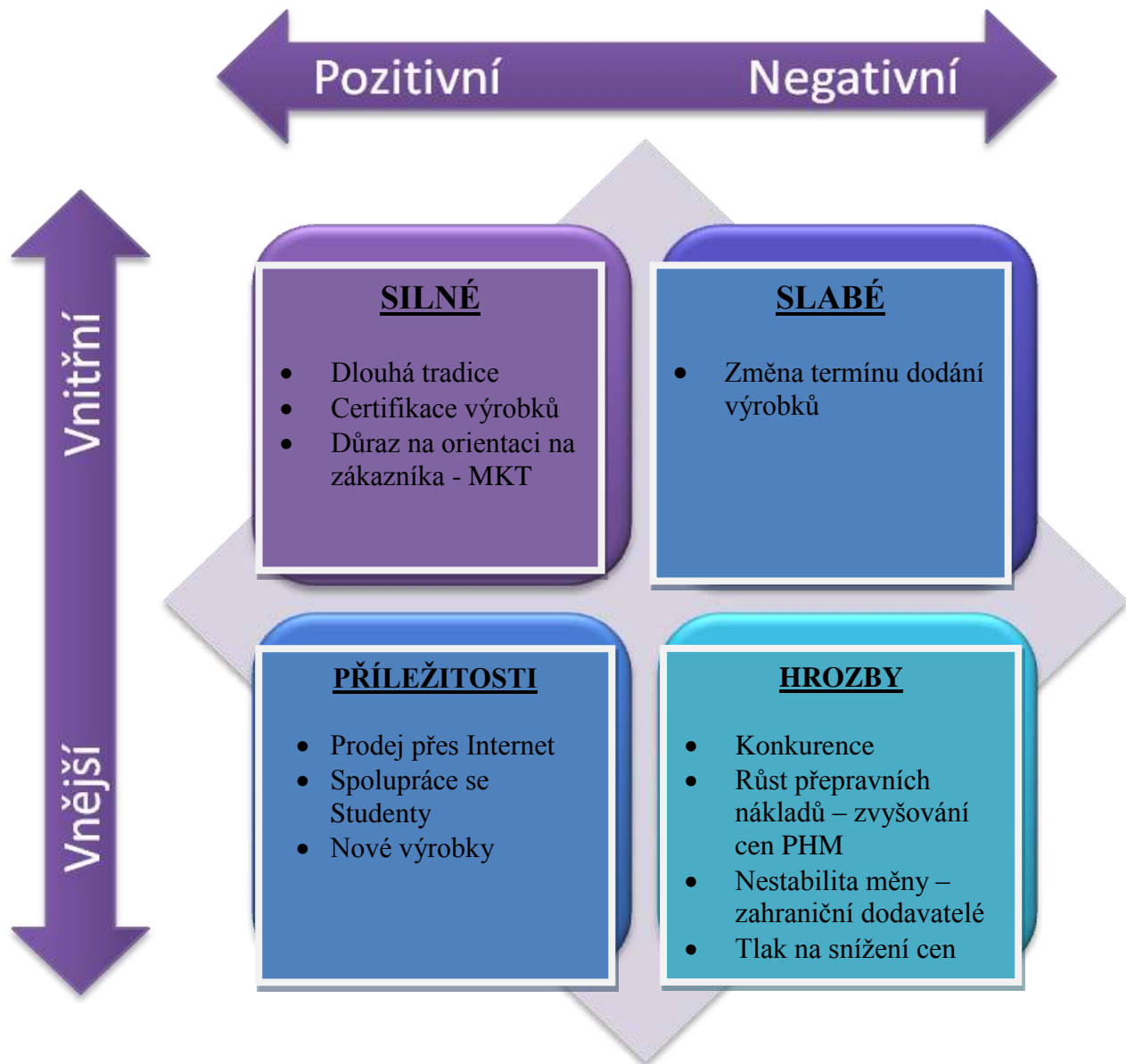
### 6.3 Organizační struktura



Obrázek 2 Organizační struktura

LAPP KABEL s.r.o. má k dubnu 2015 208 zaměstnanců.

## 6.4 SWOT ANALÝZA PODNIKU



Obrázek 3 SWOT analýza



## 6.5 Majetková struktura společnosti LAPP KABEL s.r.o.

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014
<b>Aktiva celkem</b>	461 270	512 159	512 210	494 929
<b>Dlouhodobý majetek</b>	184 039	181 314	192 803	198 658
<b>DNM</b>	318	478	2 416	9 196
<b>DHM</b>	183 559	180 674	190 225	189 300
<b>Oběžná aktiva</b>	276 876	329 934	318 192	295 522
<b>Zásoby</b>	50 987	42 951	39 372	46 456
<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	585	1 659	3 156	2 099
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	136 703	110 022	139 997	137 331
<b>Časové rozlišení</b>	355	911	1 215	749

Tab. 1 Majetková struktura společnosti

## 6.6 Finanční struktura společnosti LAPP KABEL s.r.o.

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014
<b>Pasiva celkem</b>	461 270	512 159	512 210	494 929
<b>Vlastní kapitál</b>	367 214	344 312	423 075	387 791
<b>Základní kapitál</b>	100	100	100	100
<b>Rezervní fondy</b>	10	10	10	10
<b>Výsledek hospodaření b.o.</b>	78 186	59 100	78 763	94 565
<b>Cizí zdroje</b>	94 056	167 046	88 514	106 130
<b>Krátkodobé závazky</b>	87 592	153 830	72 500	87 992
<b>Bankovní úvěry</b>	0	0	0	0
<b>Časové rozlišení</b>	0	801	621	1 008

Tab. 2 Finanční struktura společnosti

## 6.7 Výkaz zisku a ztráty společnosti LAPP KABEL s.r.o.

Výnosy	2011	2012	2013	2014
Tržby za prodej zboží	637 203	631 806	642 057	678 518
Obchodní marže	137 409	174 841	179 662	203 476
Tržby z prodeje výrobků	72 287	80 407	73 279	76 740
Výkony	72 254	80 519	73 203	76 758
Tržby z prodeje DM a mat.	1 011	919	173	167
Ostatní provozní výnosy	830	5 685	20 228	4 253
Výnosové úroky	1 101	1 242	626	730
Ostatní finanční výnosy	8 403	12 470	9 414	20 039
Mimořádné výnosy	0	0	0	0
Výnosy celkem	752 588	732 641	749 542	780 465

Tab. 3 Výkaz zisku a ztráty – výnosy

Náklady	2011	2012	2013	2014
Náklady na zboží	499 794	456 965	462 395	475 042
Výkonová spotřeba	58 850	79 425	75 115	79 791
Osobní náklady	79 754	81 586	89 505	94 664
Daně a poplatky	275	312	307	301
Odpisy DNM a DHM	10 555	9 992	9 225	8 549
ZC prodaného DM a mat.	689	641	0	22
Změna stavu rezerv	961	11 443	7 060	- 4 201
Ostatní provozní náklady	4 522	3 620	3 345	2 845
Ostatní finanční náklady	8 368	14 426	4 421	6 117
Daň z příjmů	11 134	15 131	19 406	22 770
Náklady celkem	663 268	658 410	651 373	663 130

Tab. 4 Výkaz zisku a ztráty – náklady

## 7 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA

### 7.1 Analýza majetkové struktury

	2011	2012	2013	2014	2011/2012	2012/2013	2013/2014
<b>Aktiva celkem</b>	100%	100%	100%	100%	11,03%	0,01%	-3,49%
<b>Dlouhodobý majetek</b>	39,89%	35,4%	37,6%	40,14%	-1,48%	-6,33%	3,04%
DNM	0,06%	0,09%	0,47%	1,86%	50,3%	405,43%	380,63%
DHM	39,79%	35,27%	37,13%	38,25%	-1,57%	5,28%	-0,48%
<b>Oběžná aktiva</b>	60,02%	64,42%	62,12%	59,71%	19,16%	-3,55%	-7,12%
Zásoby	11,05%	8,38%	7,68%	9,39%	- 15,76%	-8,33%	17,99%
Dlouhodobé pohledávky	0,12%	0,32%	0,61%	0,42%	183,58%	90,23%	-33,49%
Krátkodobé pohledávky	29,63%	21,48%	27,33%	27,75%	-19,51%	27,24%	-1,90%
<b>Časové rozlišení</b>	0,07%	0,17%	0,23%	0,15%	156,61%	33,36%	-38,35%

Tab. 5 Analýza majetkové struktury

Nárůst dlouhodobého majetku v roce 2014 byl způsoben nákupem nového systému SAP.

Vybudování firemní školky OSKÁREK v roce 2013 ovlivnilo nárůst DNM.

Nárůst zásob v roce 2014 je zaznamenán z důvodu očekávaného zvýšení poptávky začátkem dalšího FY.

Vývoj krátkodobých pohledávek naznačuje, že pokles v roce 2012 je částečně způsoben poklesem tržeb a částečně zahájením insolvence vůči zákazníkovi a vytvořením 100% opravné položky.

## 7.2 Analýza finanční struktury

	2011	2012	2013	2014	2011/2012	2012/2013	2013/2014
<b>Pasiva celkem</b>	100%	100%	100%	100%	11,03%	0,01%	-3,37%
<b>Vlastní kapitál</b>	79,6%	67,22%	82,59%	78,35%	-6,23%	22,87%	-8,34%
Základní kapitál	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0	0	0
Rezervní fondy	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0	0	0
Výsledek hospodaření v b.o.	16,95%	11,53%	15,37%	19,11%	-24,41%	33,27%	20,06%
<b>Cizí zdroje</b>	20,39%	32,61%	17,28%	21,44%	77,6%	-47,01%	19,90%
Krátkodobé závazky	18,98%	30,03%	14,15%	17,78%	75,62%	-52,87%	21,37%
Bankovní úvěry	0	0	0	0	0	0	0
<b>Časové rozlišení</b>	0	0,15%	0,12%	0,20%	100%	-22,47%	62,32%

Tab.6 Analýza finanční struktury

Firma LAPP KABEL s.r.o. je stabilní firmou na trhu, a ke svému vývoji a businessu nepotřebuje žádné bankovní úvěry. Proto si můžeme všimnout, že ve sledovaných obdobích nevyužila bankovní úvěr. Firemní školka OSKÁREK byla financována z vlastních zdrojů.

Nárůst cizích zdrojů v roce 2012 byl způsoben zejména nárůstem závazků vůči společníkům, protože v roce 2012 schválila valná hromada vyplacení podílu společníkům, ale bylo vyplaceno až v roce 2013.

Rezervní fondy u firmy LAPP KABEL, které byly ve sledovaném období neměnné – tvoří zanedbatelnou část vlastního kapitálu, firma tvoří jen v zákonné výši.

### 7.3 Analýza výkazu zisku a ztrát

Výnosy	2011	2012	2013	2014	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Tržby za prodej zboží	84,66%	86,23%	85,65%	86,94%	-0,84%	1,62%	5,68%
Obchodní marže	18,25%	24,41%	23,96%	26,07%	27,24%	2,75%	13,25%
Výkony	9,6%	10,99%	9,76%	9,83%	11,43%	-9,08%	4,86%
Tržby z prodeje DM a mat.	0,13%	0,12%	0,02%	0,02%	-9,09%	-81,17%	-3,47%
Ostatní provozní výnosy	0,11%	0,77%	2,69%	0,54%	584,93%	255,81%	78,97%
Výnosové úroky	0,14%	0,16%	0,08%	0,09%	12,8%	-49,59%	16,61%
Ostatní finanční výnosy	1,11%	1,7%	1,25%	2,57%	48,39%	-24,5%	112,86%
Mimořádné výnosy	0%	0%	0%	0	0%	0%	0
Výnosy celkem	100%	100%	100%	100%	-2,65%	2,3%	4,13%

Tab. 7 Analýza výkazu zisku a ztrát – Výnosy

Hospodářské výsledky společnosti LAPP KABEL s.r.o. byly v roce 2012 ovlivněny především celkovou situací na světových trzích, zejména pak na trhu evropském. Stagnace hospodářského růstu v okolních zemích se projevila také v růstu tržeb společnosti. Pokles

tržeb za prodej zboží ve výši 1 % ve srovnání s hospodářským rokem 2011 byl ovlivněn výpadkem v dodávkách kabelů pro stavbu fotovoltaických elektráren.

V roce 2013 můžeme sledovat pokles tržeb z prodeje výrobků, což bylo způsobeno změnou obchodního modulu.

V roce 2011 a 2012 společnost prodala nepotřebovaný majetek, což se projevilo v tržbách z prodeje DM. Tato aktivita v dalších letech byla prováděna pouze omezeně.

Nárůst ostatních provozních výnosů v roce 2012 je způsoben přijetím náhrady od pojišťovny za pohledávky v insolvenční, byl zaúčtován v roce 2013 předpisem náhrady ze soudního sporu.

Hospodářské výsledky společnosti LAPP KABEL s.r.o. v roce 2014 patří mezi nejúspěšnější v celé historii. Navýšení obrátu z prodeje zboží o 5,8% bylo pozitivně ovlivněno umělým oslabením koruny s nímž jsou úzce spjaty i ostatní finanční výnosy – kurzové zisky.

Náklady	2011	2012	2013	2014	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Náklady na zboží	75,35%	69,4%	70,98%	71,64%	-8,56%	1,18%	2,74%
Výkonová spotřeba	8,87%	12,06%	11,53%	12,03%	34,96%	-5,42%	6,22%
Osobní náklady	12,02%	12,39%	13,74%	14,28%	2,29%	9,07%	5,76%
Daně a poplatky	0,04%	0,04%	0,04%	0,05%	13,45%	-1,6%	-1,95%
Odpisy DNM a DHM	1,59%	1,51%	1,41%	1,29%	-5,33%	-7,67%	-7,33%
ZC prodaného DM a materiálu	0,1%	0,09%	0%	0,01%	-6,96%	-100%	22%
Změna stavu	0,14%	1,73%	1,08%	-0,63%	1090,7%	-38,3%	-159,50%

<b>rezerv</b>							
<b>Ostatní provoz. náklady</b>	0,68%	0,54%	0,51%	0,43%	-19,94%	-7,59%	-14,95%
<b>Nákladové úroky</b>	0%	0%	0%	0	0%	0%	0
<b>Ostatní fin. náklady</b>	1,26%	2,19%	0,67%	0,92%	72,39%	-69,35%	36,38%
<b>Daň z příjmu</b>	1,67%	2,29%	2,97%	3,43%	35,89%	28,25%	17,33%
<b>Náklady celkem</b>	100%	100%	100%	100%	-0,73%	-1,06%	1,80%

*Tab. 8 Analýza výkazu zisku a ztrát – náklady*

Pokles nákladů na prodané zboží v roce 2012 byl částečně způsoben výhodnějšími nákupními podmínkami, například skonto (za včasnou platbu) a zároveň souvisí s nárůstem výkonové spotřeby v roce 2012. Při tvorbě účetních výkazů na rok 2011 došlo k částečnému přesunu ve výkazu z řádku výkonová spotřeba do řádku náklady na prodané zboží. Od této metodiky bylo v roce 2012 upuštěno.

Podíl osobních nákladů má naopak trend rostoucí, což je částečně způsobeno změnou počtu zaměstnanců a zvýšením osobních nákladů jako takových. Společnost pravidelně přehodnocuje osobní náklady a benefity.

V roce 2012 sledujeme změnu stavu rezerv, která byla způsobena změnou metodiky vykazování dohadných položek.

## 8 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

### 8.1.1 Čistý pracovní kapitál

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{kr. cizí zdroje}$$

	<i>Oběžná aktiva</i>	<i>Krátkodobé pasiva</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	295 522	87 992	207 530
<i>2013</i>	318 192	72 500	245 692
<i>2012</i>	329 934	153 830	176 104

Tab. 9 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál se označuje jako ochranný polštář podniku. Společnost vykazuje vysokou výši ČPK, tzn. že může uskutečňovat své podnikové záměry bez finančních obtíží.

### 8.1.2 Čisté pohotové prostředky

$$\text{ČPP} = \text{pohotové prostředky} - \text{kr. závazky}$$

	<i>Pohotové prostředky</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	109 636	87 992	21 644
<i>2013</i>	135 667	72 500	63 167
<i>2012</i>	175 302	153 830	21 472

Tab. 10 Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky určují okamžitou likviditu, a společnost Lapp Kabel vykazuje vysokou likviditu právě splatných krátkodobých závazků.



## 9 POMĚROVÉ UKAZATELE

### 9.1 Ukazatele likvidity společnosti LAPP KABEL s.r.o.

#### 9.1.1 Ukazatel běžné likvidity

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé pasiva}$$

	<i>Oběžná aktiva</i>	<i>Krátkodobé pasiva</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	295 522	87 992	3,35
<i>2013</i>	318 192	72 500	4,39
<i>2012</i>	329 934	153 830	2,14

Tab. 11 běžná likvidita

Doporučená hodnota je v rozmezí 1,5-2,5. Vidíme, že firma má až příliš hotovosti, ale na druhou stranu je schopna okamžitě hradit své závazky.

#### 9.1.2 Ukazatel pohotové likvidity

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{Krátkodobé pohledávky} + \text{krátkodobý finanční majetek}) / \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

	<i>Kr. pohledávky+Kr. fin. majetek</i>	<i>Krátkodobé cizí zdroje</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	246 967	87 992	2,8
<i>2013</i>	275 664	72 500	3,8
<i>2012</i>	285 324	153 830	1,85

Tab. 12 pohotová likvidita

Vhodná doporučená hodnota se pohybuje kolem bodu 1. Zde vidíme kolikrát je firma schopna zaplatit všechny své závazky. To potvrzuje výpočet v bodu 8.1.1. že firma má skutečně dostatek peněžních prostředků.

#### Ukazatel okamžité likvidity

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{krátkodobý finanční majetek} / \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

	<i>Kr. fin. majetek</i>	<i>Krátkodobé cizí zdroje</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	<i>109 476</i>	<i>87 992</i>	<i>1,24</i>
<i>2013</i>	<i>135 667</i>	<i>72 500</i>	<i>1,87</i>
<i>2012</i>	<i>175 302</i>	<i>153 830</i>	<i>1,14</i>

Tab. 13 okamžitá likvidita

Doporučená hodnota této likvidity se pohybuje mezi 0,1-0,5. V tabulce vidíme, že firma má dostatek okamžitých peněžních prostředků, jak účtech či v pokladně, pro hrazení krátkodobých dluhů a to ve všech sledovaných letech.

Zde bych uvedla doporučení, aby snažila lépe hospodařit s hotovostí ( např. nákup akvizicí jiné společnosti, případně vyplacením podílu na zisku společníků, kteří mohou tyto prostředky použít pro rozvoj celé skupiny LAPP.

## 9.2 Ukazatele rentability společnosti LAPP KABEL s.r.o.

### 9.2.1 Rentabilita celkového kapitálu

*Zisk před úroky a zdaněním (EBIT) / Aktiva*

	<i>EBIT</i>	<i>aktiva</i>	<i>Výsledek</i>
<i>2014</i>	<i>117 335</i>	<i>494 929</i>	<i>0,40</i>
<i>2013</i>	<i>98 169</i>	<i>512 210</i>	<i>0,31</i>
<i>2012</i>	<i>74 231</i>	<i>329 934</i>	<i>0,22</i>

Tab. 14 rentabilita celkového kapitálu

Říká nám, do jaké míry se daří společnosti z dostupných aktiv generovat zisk. Někdy je označována jako Rentabilita celkového kapitálu RCK. Společnost doashuje stabilních výsledků.

### 9.2.2 Rentabilita vlastního kapitálu

*Rentabilita vlastního kapitálu = zisk po zdanění / vlastní kapitál \* 100*

	<i>Zisk po zdanění</i>	<i>Vlastní kapitál</i>	<i>Výsledek</i>
<i>2014</i>	94 565	387 791	24,39%
<i>2013</i>	78 763	423 075	18,62%
<i>2012</i>	59 100	344 312	17,16%

Tab. 15 rentabilita VK

Rentabilita vlastního kapitálu popisuje, výnosnost kapitálu vloženého společníky podniku. Z uvedeného je zřejmé, že společnost je schopna zajistit svým společníkům zhodnocení vložených prostředků. Za sledované období je viditelný růst výnosnosti vlastního kapitálu.

### 9.2.3 Rentabilita tržeb

$$\text{Rentabilita tržeb} = \text{zisk po zdanění} / \text{tržby} * 100$$

	<i>Zisk po zdanění</i>	<i>Tržby</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	94 565	755 258	12,52%
<i>2013</i>	78 763	715 336	11,01 %
<i>2012</i>	59 100	712 213	8,30%

Tab. 16 rentabilita tržeb

Pro rentabilitu tržeb je rovněž charakteristický růst ve sledovaných obdobích, který způsobuje meziroční trend v růstu v obratu.

Pro lepší představu uvádím porovnání Lapp Kabelu s konkurencí v rentabilitě tržeb:

<b>ROS (s EBIT)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
LAPP KABEL	12,6%	10,4%	13,7%
x	13,2%	5,3%	3,5%
y	-0,1%	0,2%	0,9%
z	0,0%	1,9%	0,7%

zz 4,9% 6,1% 1,1%

Tab. 17 Porovnání konkurence

#### 9.2.4 Rentabilita nákladů

$Rentabilita\ nákladů = zisk\ po\ zdanění / náklady\ celkem * 100$

	<i>Zisk po zdanění</i>	<i>náklady</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	94 565	663 130	14,26
<i>2013</i>	78763	651373	12,09
<i>2012</i>	59100	658410	8,98

Tab.18 rentabilita nákladů

Rentabilita nákladů ukazuje, jaká část z 1 Kč utopené v N se firmě vrátí v podobě zisku. Vidíme rostoucí trend.

### 9.3 Ukazatel zadluženosti společnosti LAPP KABEL s.r.o.

#### 9.3.1 Celková zadluženost

$Celková\ zadluženost = cizí\ zdroje / aktiva\ celkem * 100$

	<i>Cizí zdroje</i>	<i>Aktiva</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	106 130	494 929	21,44%
<i>2013</i>	88 514	512 210	17,28%
<i>2012</i>	167 048	512 159	32,61%

Tab. 19 celková zadluženost

Ukazatel celkové zadluženosti by dle doporučených hodnot neměl překročit 70%, jak je patrné z jednotlivých let, společnost LAPP KABEL s.r.o. se drží daleko pod doporučenou hranicí.

V roce 2012 jsou cizí zdroje ovlivněny nevyplacenými dividendami, které jsou vyplaceny až v roce 2013.

### 9.3.2 Míra zadluženosti

Míra zadluženosti = cizí zdroje / vlastní kapitál\*100

	<i>Cizí zdroje</i>	<i>VK</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	<i>106 130</i>	<i>387 791</i>	<i>27,37%</i>
<i>2013</i>	<i>88 514</i>	<i>423 075</i>	<i>20,92%</i>
<i>2012</i>	<i>167 048</i>	<i>344 312</i>	<i>48,51%</i>

*Tab. 20 míra zadluženosti*

Dle doporučených hodnot by se míra zadluženosti měla pohybovat v rozmezí 80% - 120%. Jak již bylo uvedeno, společnost pro svou činnost nevyužívá nijak významný podíl cizích zdrojů, z čehož plyne i nízká míra zadluženosti ve sledovaných letech. Firma se financuje převážně z vlastních zdrojů.

### 9.3.3 Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

*Krytí dl. majetku dl. zdroji = (vlastní kapitál + dl. cizí zdroje) / dlouhodobý majetek*

	<i>VK</i>	<i>Dl.cizí zdroje</i>	<i>Dlouhodobý majetek</i>	<i>výsledek</i>
<i>2014</i>	<i>387 791</i>	<i>18 138</i>	<i>198658</i>	<i>2,04</i>
<i>2013</i>	<i>423075</i>	<i>16014</i>	<i>192803</i>	<i>2,27</i>
<i>2012</i>	<i>344312</i>	<i>13216</i>	<i>181314</i>	<i>1,97</i>

*Tab. 21 krytí DM*

Při hodnotách větších než 1 se obecně hovoří o překapitalizaci – tedy o přílišném objemu kapitálu v podniku, tento jev je patrný i pro sledovanou společnost. Ve všech sledovaných obdobích dosáhla hodnot větších než 1.

## 9.4 Ukazatele aktivity společnosti LAPP KABEL s.r.o

### 9.4.1 Ukazatel obratu celkových aktiv

*Obrat celkových aktiv = tržby za prodej zboží + výkony / celková aktiva*

	<i>Aktiva</i>	<i>tržby</i>	<i>Výsledek</i>
<i>2014</i>	494 929	755 276	1,52
<i>2013</i>	512210	715 260	1,39
<i>2012</i>	512159	712 325	1,39

Tab. 22 obrat aktiv

Tento ukazatel nám zobrazuje rychlost obratu použitých celkových aktiv ve sledovaných letech. Zachycuje, kolikrát se celková aktiva ve společnosti obrátí během jednoho roku. Jak je z výpočtů patrné ve sledovaných letech dosáhla společnost konstantních výsledků.

#### 9.4.2 Ukazatel obratu zásob

$$- \text{Obrat zásob} = \text{tržby} / \text{zásoby}$$

	<i>Tržby</i>	<i>Zásoby</i>	<i>Výsledek</i>
<i>2014</i>	755 425	46 456	16,26
<i>2013</i>	715 509	39 372	18,17
<i>2012</i>	713 132	42 951	16,60

Tab. 23 ukazatel obratu zásob

Tento ukazatel říká, kolikrát je firma schopna přeměnit zásoby na tržby.

#### 9.4.3 Doba obratu

$$\text{Doba obratu} = (\text{zásoby} / \text{tržby}) * 360$$

	<i>Zásoby</i>	<i>Tržby</i>	<i>Výsledek</i>
<i>2014</i>	46 456	755 425	22,14
<i>2013</i>	39 372	715 509	19,81
<i>2012</i>	42 951	713 132	21,68

Tab. 24 doba obratu

#### 9.4.4 Doba obratu pohledávek

$$- \text{ Obrat pohledávek} = (\text{kr.} + \text{dl pohledávky} / \text{tržby}) * 360$$

	<i>Pohledávky</i>	<i>Tržby</i>	<i>Výsledek</i>
<i>2014</i>	<i>139 430</i>	<i>755 425</i>	<i>66,45</i>
<i>2013</i>	<i>143 153</i>	<i>715 509</i>	<i>72,03</i>
<i>2012</i>	<i>111 681</i>	<i>713 132</i>	<i>56,38</i>

*Tab.25 doba obratu pohledávek*

Ukazatel říká, jaká je průměrná doba splatnosti pohledávek.

#### 9.4.5 Doba obratu závazků

- *Doba obratu závazků = 360/ počet obrátek závazků*
- *Počet obrátek závazků = Tržby/ průměrné závazky*
- *Počet obrátek závazků = (Tržby za prodej zboží (VZZ) + Výkony (VZZ))/  
Krátkodobé závazky (R)*

	<i>Tržby za prodej zboží + výkony</i>	<i>Kr. závazky</i>	<i>Počet obrátek</i>	<i>Doba obratu</i>
<i>2014</i>	<i>755 276</i>	<i>87 992</i>	<i>8,58</i>	<i>41,96</i>
<i>2013</i>	<i>715 260</i>	<i>72 500</i>	<i>9,87</i>	<i>36,47</i>
<i>2012</i>	<i>712 325</i>	<i>153 830</i>	<i>4,63</i>	<i>77,75</i>

*Tab. 26 doba obratu závazků*

Ukazatel říká, za kolik dnů průměrně hradí společnost své závazky.

## 10 SHRnutí VÝSLEDKŮ A VHODNÁ DOPORUČENÍ DO BUDOUCNOSTI

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo sestavit finanční analýzu společnosti LAPP KABEL s.r.o. v letech 2011 až 2014. Výstupem této práce bylo zjistit silné a slabé stránky společnosti a navrhnout vhodná doporučení.

Pro vyhodnocení analýzy byla použita horizontální a vertikální finanční analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Výstupem horizontální analýzy je třeba zmínit, že pozitivně dochází ke snižování stavu zásob. Vertikální analýzou jsme zjistili, že podnik má příliš vlastních zdrojů, což je pro podnik zbytečně drahé.

Z toho plyne doporučení, aby se firma lépe snažila hospodařit s hotovostí ( např. nákupem akvizicí jiné společnosti, případně vyplacením podílu na zisku společníkům, kteří mohou tyto prostředky použít pro rozvoj celé skupiny LAPP.

Dále jsme se zabývaly poměrovými ukazateli. Ve všech stupních likvidity – likvidity I. stupně, likvidity II. stupně, likvidity III. stupně firma dosáhla vysoko nad doporučené hodnoty. Z toho plyne, že firma je kdykoliv schopna splatit své závazky.

Dle vyhodnocení pomocí poměrového ukazatele zadluženosti, vyplývá, že firma financuje potřeby podniku ze svých vlastních zdrojů. Tento způsob je pro firmu sice dražší, ale bankovní úvěr by byl neefektivní. Jedinou výhodou je, že náklady z úroků snižují daň z příjmů.

Ve srovnání s konkurencí, kdy vzhledem k obchodním podmínkám a obchodním vztahům nemůžu uvést jména společností, si LAPP KABEL stojí na prvním místě ve srovnání tržeb ve sledovaném období.

Firma LAPP KABEL s.r.o. je stabilní firmou, a ani k financování firemní školky OSKÁREK nevyužila žádný bankovní úvěr.

Pomocí ukazatele aktivity jsme zjistili, že firma by mohla svá aktiva ještě lépe využívat. Doporučená hodnota je nad bodem 1, čehož firma ve sledovaných letech dosáhla. Finanční analýza vychází z minulých dat, proto je důležité sledovat hospodaření společnosti, aby firma získala přehled o finančním zdraví podniku. Po zhodnocení výsledků je zřejmé, že firma LAPP KABEL s.r.o. je stabilní firma s dobrými vyhlídkami do příštích let. Firma



není úvěrově zatížena, tudíž nemusí finanční analýzu provádět čtvrtletně, ale pro manažery, zaměstnance a popřípadě budoucí investory bych doporučila ji nadále provádět alespoň jednou ročně.

## ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo aplikovat metody finanční analýzy ve společnosti LAPP KABEL s.r.o. v letech 2012 – 2014.

Bakalářská práce byla rozdělena do dvou částí, teoretické a praktické. V teoretické části byla nejprve popsána podstata finanční analýzy, uživatelé, zdroje finanční analýzy, metody a v neposlední řadě i ukazatelé. Těm byla věnována jak část teoretická, tak i praktická.

V části praktické byla nejprve firma charakterizována, byla zmíněna její historie a vývoj od založení první pobočky v Německou manželi Lappovými. Druhá polovina praktické části byla věnována výpočtům. Z těchto výpočtů se může konstatovat, že společnost je stabilní firmou na trhu a svůj vývoj a business je schopna si financovat z vlastních zdrojů.

Zjistili jsme, že v porovnání s konkurencí si firma LAPP KABEL stojí na prvním místě v rentabilitě tržeb. Což opět potvrzuje její postavení na trhu.

Bylo zjištěno, že podnik není úvěrově zajištěn, což je sice dobré, ale z finančního pohledu jsou vlastní zdroje příliš drahé.

Druhá největší kapitola se věnovala poměrovým ukazatelům. Z těchto výpočtů bylo zjištěno, že společnost není zadlužena, a svůj majetek financuje převážně svými zdroji. Společnost je schopna téměř ihned uhradit své závazky.

Na závěr byla shrnuta finanční situace podniku. A ze získaných výsledků mohu říct, že je firma stabilní a zisková. Má dostatek financí k zajištění své podnikatelské činnosti.

**SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY**

1. BŘEZINOVÁ, Hana, 2014. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7478-640-2.
2. DLUHOŠOVÁ, Dana, 2006. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 1. vydání. Praha: Ekopress. ISBN 80-86119-58-0.
3. EDMONDS, Thomas P., Frances M. MCNAIR a Philip R. OLDS, 2011. *Fundamental financial accounting concepts*. 7th ed. New York: McGraw-Hill Companies. ISBN 9780073527123.
4. HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. *Finanční analýza firmy*. 1. vydání. Praha: ASPI. ISBN 978-80-7357-392-8.
5. HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ, 2009. *Finance podniku*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-492-5.
6. Interní zdroj
7. KISLINGEROVÁ, Eva, 2004. *Manažerské finance*. 1. vydání. Praha: C.H. Beck. ISBN 80-7179-802-9.
8. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA, 2005. *Finanční analýza: krok za krokem*. 1. vydání. Praha: C.H. Beck. ISBN 80-7179-321-3.
9. KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ, 2010. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3349-4.
10. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. Rozšířené vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4456-8.
11. MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 2. přepracované vydání. Praha: ASPI, Vzdělávání a certifikace účetních. ISBN 80-7357-219-2.
12. PASEKOVÁ, Marie, 2007. *Účetní výkazy v praxi*. 1. vydání. Praha: Kernberg, ISBN 978-80-903962-6-5.
13. RŮČKOVÁ, Petra, 2007. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. Vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-1386-1.

14. RŮČKOVÁ, Petra, 2010. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3. rozšířené vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3308-1.
15. ŠIMAN, Josef a Petr PETERA, 2010. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. 1. vydání. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-117-8.
16. VALACH, Josef, 1999. *Finanční řízení podniku*. 2. aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Ekopress. ISBN 80-86119-21-1.

## SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

CF Cash Flow

ČPK Čistý pracovní kapitál

ROA Rentabilita celkového kapitálu

FY Fiskální rok

**SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obr. 1 Sídlo společnosti.....	28
Obr. 2 Organizační struktura.....	29
Obr. 3 SWOT analýza.....	30

**SEZNAM TABULEK**

Tab. 1 Majetková struktura společnosti .....	33
Tab. 2 Finanční struktura společnosti .....	33
Tab. 3 Výkaz zisku a ztráty – výnosy .....	34
Tab. 4 Výkaz zisku a ztráty – náklady .....	34
Tab. 5 Analýza majetkové struktury .....	35
Tab.6 Analýza finanční struktury .....	36
Tab. 7 Analýza výkazu zisku a ztrát – Výnosy .....	37
Tab. 8 Analýza výkazu zisku a ztrát – náklady .....	39
Tab. 9 Čistý pracovní kapitál .....	40
Tab. 10 Čisté pohotové prostředky .....	40
Tab. 11 Běžná likvidita .....	41
Tab. 12 Pohotová likvidita .....	41
Tab. 13 Okamžitá likvidita .....	42
Tab. 14 Rentabilita celkového kapitálu .....	42
Tab. 15 Rentabilita VK .....	43
Tab. 16 Rentabilita tržeb .....	43
Tab. 17 Porovnání konkurence .....	44
Tab. 18 Rentabilita nákladů .....	44
Tab. 19 Celková zadluženost .....	44
Tab. 20 Míra zadluženosti .....	45
Tab. 21 Krytí DM .....	45
Tab. 22 Obrat aktiv .....	46
Tab. 23 Ukazatel obratu zásob .....	46
Tab. 24 Doba obratu .....	46
Tab.25 Doba obratu pohledávek .....	47
Tab. 26 Doba obratu závazků .....	47

## SEZNAM PŘÍLOH

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu  
k 30. září 2012  
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

LAPP KABEL s.r.o.

Bartošova č.p. 315

765 02 Otrokovice

Česká republika

Identifikační číslo

25519506

Označ. a	AKTIVA b	říd. c	Bázné účetní období			Min.účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)</b>	001	588 896	- 76 537	512 159	461 270
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	232 400	- 51 176	181 314	184 039
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	6 093	- 5 615	478	318
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Softwary	007	6 093	- 5 615	478	318
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	226 235	- 45 561	180 674	183 559
B.II.1.	Pozemky	014	54 580		54 580	48 445
2.	Stavby	015	136 611	- 20 203	116 408	121 262
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	33 725	- 25 350	8 367	11 852
4.	Pěstičské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 319		1 319	1 002
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				908
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	162		162	162
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024	162		162	162
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Půjčený dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



P I Název přílohy

## LAPP KABEL s.r.o.

Rozvaha (nekonolidovaná)

k 30. září 2012

Označ.	AKTIVA	Ná.	Běžné účetní období			Mín.účetní období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	355 285	- 25 901	329 384	276 876
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	46 860	- 3 909	42 951	50 087
C.I.1.	Materiál	033				
	2. Nedokončená výroba a pokotovry	034				
	3. Výrobky	035	180		180	51
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
	5. Zboží	037	46 684	- 3 909	42 785	50 936
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	1 659		1 659	585
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046	2		2	
	8. Odložené daňové pohledávky	047	1 657		1 657	585
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	131 474	- 21 452	110 022	136 703
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	118 202	- 21 452	96 750	127 195
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				12
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054				
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	794		794	915
	8. Dohadné účty aktivní	056	6 325		6 325	8 098
	9. Jiné pohledávky	057	6 153		6 153	483
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	175 302		175 302	88 601
C.IV.1.	Peníze	059	171		171	548
	2. Účty v bankách	060	175 131		175 131	88 053
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
	4. Půjčovány krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+68)	063	911		911	355
D.I.1.	Náklady příštích období	064	911		911	355
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066				

## LAPP KABEL s.r.o.

Rozvaha (nekonsolidovaná)

k 30. září 2012

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (7.68+97+120)	007	512 159	461 270
A.	Vlastní kapitál (7.69+73+80+83+86)	068	344 312	367 214
A.I.	Základní kapitál (7.70+71+72)	069	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	070	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (7.74 až 79)	073		
A.II.1.	Emisní náho	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
5.	Rozdíl z přeměn společností	078		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (7.81+82)	080	10	10
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	081	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (7.84+85)	083	285 102	288 918
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	285 102	288 918
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	086	59 100	78 186
B.	Cizí zdroje (7.88+93+104+116)	087	167 046	94 056
B.I.	Rezervy (7.89 až 92)	088	13 216	6 464
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	089		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	090		
3.	Rezerva na daň z příjmů	091	4 411	4 672
4.	Ostatní rezervy	092	8 805	1 792
B.II.	Dlouhodobé závazky (7.94 až 103)	093		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	094		
2.	Závazky - ovládané nebo ovládaná osoba	095		
3.	Závazky - podstatný vliv	096		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	097		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	098		
6.	Vydané dluhopisy	099		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	100		
8.	Dohadné účty pasivní	101		
9.	Jiné závazky	102		
10.	Odložený daňový závazek	103		

## P II Název přílohy

**LAPP KABEL s.r.o.**  
 Rozvaha (nekonolidovaná)  
 k 30. září 2012

Označ.	PASIVA	říd.	Běžné období	Mínulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.105 až 115)	104	153 830	87 902
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	105	47 428	58 185
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	106		
3.	Závazky - podstatný vliv	107		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	108	89 700	1 453
5.	Závazky k zaměstnancům	109	3 821	3 542
6.	Závazky za sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	110	2 051	2 005
7.	Stát - daňové závazky a dotace	111	25 978	7 533
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	112	1 156	3 362
9.	Vydané dluhopisy	113		
10.	Dohadné účty pasivní	114	3 651	11 373
11.	Jiné závazky	115	48	79
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.117+118+119)	116		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	117		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	118		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	119		
C.I.	Časové rozlišení (ř.121+122)	120	801	
C.I.1.	Výdaje příštích období	121	801	
2.	Výnosy příštích období	122		

**IDENTIFIKACE AUDITORA**  
 KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
 Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8  
 IČ: 49619187, auditorské oprávnění č. 71

## P III Název přílohy

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhové členění

za rok končící 30. zářím 2012

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

25519508

LAPP KABEL s.r.o.

Bartošova č.p. 315

765 02 Otrokovice

Česká republika

Označ.	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	631 806	637 203
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	459 965	459 794
+	Obchodní marže (I.01-02)	03	174 841	137 409
II.	Výkony (I.05+06+07)	04	80 519	72 254
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	80 407	72 287
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	112	- 33
II.3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (I.09+10)	08	79 425	58 850
B.1.	Spotřeba materiálů a energie	09	13 294	9 157
B.2.	Služby	10	66 131	49 693
+	Přidaná hodnota (I.03+04-08)	11	175 935	150 813
C.	Osobní náklady (I.13 až 16)	12	81 580	79 754
C.1.	Mzdové náklady	13	59 805	55 833
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		2 742
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	18 548	18 794
C.4.	Sociální náklady	16	3 235	2 385
D.	Daně a poplatky	17	312	275
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	9 992	10 055
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (I.20+21)	19	019	1 011
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	891	698
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	38	313
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (I.23+24)	22	541	689
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	641	689
F.2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	11 443	961
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	5 685	830
H.	Ostatní provozní náklady	27	3 620	4 522
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (I.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	74 945	56 388

## LAPP KABEL s.r.o.

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění (neconsolidovaný)  
za rok končící 30. zářím 2012

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (7.34+35+36)	33		31 786
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		61 786
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	1 242	1 101
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	12 470	8 403
O.	Ostatní finanční náklady	45	14 426	8 988
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (7.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	- 714	32 922
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (7.50+51)	49	15 131	11 134
Q.1.	-splatná	50	16 203	11 990
Q.2.	-odložená	51	- 1 072	- 858
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (7.30+48-49)	52	59 100	78 186
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (7.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (7.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (7.52+58-59)	60	59 100	78 186
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (7.30+48+53-54)	61	74 231	89 320

**ROZVAHA**

v plném rozsahu

k 30. září 2013

( v tisících Kč )

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

255 19 506

LAPP KABEL s.r.o.

Bartošova č.p. 315

765 02 Otrokovice

Česká republika

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Min.účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	<b>AKTIVA CELKEM (f.02+03+31+63)</b>	001	604 564	- 92 354	512 210	512 159
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	002				
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek (f.04+13+23)</b>	003	253 032	- 60 229	192 803	181 314
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (f.05 až 12)	004	8 254	- 5 838	2 416	478
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	6 546	- 5 838	708	478
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	1 708		1 708	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (f.14 až 22)	013	244 616	- 54 391	190 225	180 674
B.II.1.	Pozemky	014	54 580		54 580	54 580
2.	Stavby	015	136 611	- 24 825	111 786	116 408
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	34 374	- 29 566	4 808	8 357
4.	Pěstičské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	19 051		19 051	1 319
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (f.24 až 30)	023	162		162	162
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024	162		162	162
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Polizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



## LAPP KABEL s.r.o.

Rozvaha (neconsolidovaná)  
k 30. září 2013

Označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Min.účetní období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
C.	<b>Oběžná aktiva (f.32+39+48+58)</b>	031	350 317	- 32 125	318 192	329 934
C.I.	Zásoby (f.33 až 38)	032	42 515	- 3 143	39 372	42 951
C.I.1.	Materiál	033				
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034				
	3. Výrobky	035	82		82	166
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
	5. Zboží	037	42 433	- 3 143	39 290	42 785
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (f.40 až 47)	039	3 156		3 156	1 659
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046	2		2	2
	8. Odložená daňová pohledávka	047	3 154		3 154	1 657
C.III.	Krátkodobé pohledávky (f.49 až 57)	048	168 979	- 28 982	139 997	110 022
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	142 028	- 21 025	121 003	96 750
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054				
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 049		1 049	794
	8. Dohadné účty aktivní	056	3 055		3 055	6 325
	9. Jiné pohledávky	057	22 837	- 7 957	14 880	6 153
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (f.59 až 62)	058	135 667		135 667	175 302
C.IV.1.	Peníze	059	402		402	171
	2. Účty v bankách	060	135 265		135 265	175 131
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	<b>Časové rozlišení (f.64+65+66)</b>	063	1 215		1 215	911
D.I.1.	Náklady příštích období	064	925		925	911
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066	290		290	

**LAPP KABIEL s.r.o.**Rozvaha (neconsolidovaná)  
k 30. září 2013

Označ.	PASIVA	řad.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM (f.68+87+120)</b>	067	512 210	512 159
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (f.69+73+80+83+86)</b>	068	423 075	344 312
A.I.	Základní kapitál (f.70+71+72)	069	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	070	100	100
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (f.74 až 79)	073		
A.II.1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti	077		
	5. Rozdíly z přeměn společností	078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (f.81+82)	080	10	10
A.III.1.	Základní rezervní fond/Nedělitelný fond	081	10	10
	2. Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (f.84+85)	083	344 202	285 102
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	344 202	285 102
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	085		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	086	78 763	59 100
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje (f.88+93+104+116)</b>	087	88 514	167 046
B.I.	Rezervy (f.89 až 92)	088	16 014	13 216
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	089		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	090		
	3. Rezerva na daň z příjmů	091	6 913	4 411
	4. Ostatní rezervy	092	9 101	8 805
B.II.	Dlouhodobé závazky (f.94 až 103)	093		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	094		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	095		
	3. Závazky - podstatný vliv	096		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	097		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	098		
	6. Vydané dluhopisy	099		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	100		
	8. Dohadné účty pasivní	101		
	9. Jiné závazky	102		
	10. Odložený daňový závazek	103		



**LAPP KABEL s.r.o.**

Rozvaha (neconsolidovaná)  
k 30. září 2013

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.105 až 115)	104	72 500	153 830
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	105	44 228	47 428
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	106		
3.	Závazky - podstatný vliv	107		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	108		69 700
5.	Závazky k zaměstnancům	109	3 888	3 821
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	110	2 157	2 051
7.	Stát - daňové závazky a dotace	111	14 528	25 976
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	112	115	1 155
9.	Vydané dluhopisy	113		
10.	Dohadné účty pasivní	114	7 529	3 651
11.	Jiné závazky	115	55	48
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.117+118+119)	116		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	117		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	118		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	119		
C.I.	Časové rozlišení (ř.121+122)	120	621	801
C.I.1.	Výdaje příštích období	121	621	801
2.	Výnosy příštích období	122		

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

### druhé členění

### za rok končící 30. zářím 2013

( v tisících Kč )

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

255 19 506

LAPP KABEL s.r.o.

Bartošova č.p. 315

765 02 Otrokovice

Česká republika

Označ.	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	642 057	631 806
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	462 395	458 965
+	<b>Obchodní marže (f.01-02)</b>	03	179 662	174 841
II.	Výkony (f.05+06+07)	04	73 203	80 519
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	73 279	80 407
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	- 76	112
II.3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (f.09+10)	08	75 115	79 425
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	12 277	13 294
B.2.	Služby	10	62 838	66 131
+	<b>Přidaná hodnota (f.03+04-08)</b>	11	177 750	175 935
C.	Osoční náklady (f.13 až 16)	12	89 505	81 586
C.1.	Mzdové náklady	13	65 208	59 805
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	19 875	18 546
C.4.	Sociální náklady	16	4 422	3 235
D.	Daně a poplatky	17	307	312
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	9 225	9 992
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f.20+21)	19	173	919
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	9	881
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	164	38
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (f.23+24)	22		641
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		641
F.2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	7 060	11 443
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	20 228	5 685
H.	Ostatní provozní náklady	27	3 345	3 620
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (f.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)</b>	30	88 709	74 945

**LAPP KABEL s.r.o.**

**Výkaz zisku a ztráty - druhové členění (nekonsolidovaný)  
za rok končící 30. zářím 2013**

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33	3 841	
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	3 841	
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	826	1 242
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	9 414	12 470
O.	Ostatní finanční náklady	45	4 421	14 426
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	9 460	- 714
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	19 406	15 131
Q.1.	-splatná	50	20 903	16 203
Q.2.	-odložená	51	- 1 497	- 1 072
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	78 763	59 100
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	78 763	59 100
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	61	98 169	74 231

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu  
k 30. září 2014  
( v tisících Kč )

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

255 19 506

LAPP KABEL s.r.o.  
Barbořova č.p. 315  
Otrokovice, PSČ 76502  
Česká republika

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Min.účetní
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+62)</b>	001	586 197	- 91 268	494 929	512 210
<b>A.</b>	<b>Pohledávky ze upsaný základní kapitál</b>	002				
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)</b>	003	266 578	- 67 820	198 658	193 803
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)</b>	004	16 139	- 6 943	9 196	2 416
<b>B.I.1.</b>	<b>Zřizovací výdaje</b>	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	14 580	- 6 943	7 637	708
	4. Ocenitelná práva	008				
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	1 559		1 559	1 708
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)</b>	013	250 277	- 60 977	189 300	190 225
<b>B.II.1.</b>	<b>Pozemky</b>	014	54 580		54 580	54 580
	2. Stavby	015	154 089	- 29 873	124 226	111 786
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	34 877	- 31 104	3 773	4 808
	4. Pěstelské celky trvalých porostů	017				
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	6 721		6 721	19 061
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
	9. Ocenovací rozdíl k nabytému majetku	022				
<b>B.III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)</b>	023	162		162	162
<b>B.III.1.</b>	<b>Podíly - ovládaná osoba</b>	024	162		162	162
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
	4. Půjčky a úvěry - ovládané nebo ovládaní osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Polozovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

## LAPP KABEL s.r.o.

Rozvaha (nekonsolidovaná)  
k 30. září 2014

Označ #	AKTIVA - b	řad. c	Běžné účetní období			Min.účetní období Netto 4
			Brutto	Korekce	Netto	
			1	2	3	
C.	<b>Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)</b>	031	318 870	-23 348	295 522	318 192
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	49 039	-2 583	46 456	39 372
C.I.1.	Materiál	033	1 435		1 435	
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				62
4.	Mladě a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037	47 604	-2 583	45 021	39 290
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	2 099		2 099	3 156
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046	2		2	2
8.	Odsrobená daňová pohledávka	047	2 097		2 097	3 154
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.48 až 57)	048	158 096	-20 765	137 331	139 997
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	147 160	-20 869	126 291	121 300
2.	Pohledávky - ovládaná, nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Splat - daňové pohledávky	054				
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 304		1 304	1 049
8.	Dohadné účty aktivní	056	2 930		2 930	3 085
9.	Jiné pohledávky	057	6 702	-96	6 606	14 850
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	109 636		109 636	135 667
C.IV.1.	Peníze	059	160		160	402
2.	Účty v bankách	060	109 476		109 476	135 265
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Položovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	<b>Časové rozlišení (ř.64+65+68)</b>	063	749		749	1 215
D.I.1.	Náklady příštích období	064	728		728	925
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	21		21	290

## LAPP KABEL s.r.o.

Rozvaha (nekonsolidovaná)  
k 30. září 2014

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM (f.68+88+121)</b>	067	494 829	512 210
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (f.69+73+80+83+87)</b>	068	387 791	423 078
A.I.	Základní kapitál (f.70+71+72)	069	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	070	100	100
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (f.74 až 79)	073	151	
A.II.1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075	151	
	3. Ocenovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Ocenovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
	5. Rozdíly z přeměn společností	078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (f.81+82)	080	10	10
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/nedělitelný fond	081	10	10
	2. Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (f.84+85+88)	083	282 985	344 202
A.IV.1.	Nerozdělaný zisk minulých let	084	282 985	344 202
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	085		
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	94 565	78 763
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje (f.89+94+105+117)</b>	088	106 130	88 514
B.I.	Rezervy (f.90 až 93)	089	18 136	16 014
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	091		
	3. Rezerva na daň z příjmů	092	4 461	6 913
	4. Ostatní rezervy	093	13 677	9 101
B.II.	Dlouhodobé závazky (f.95 až 104)	094		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	095		
	2. Závazky - ovládané nebo ovládaní osoba	096		
	3. Závazky - podstatný vliv	097		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098		
	5. Dlouhodobě přijaté zálohy	099		
	6. Vydané dluhopisy	100		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	101		
	8. Dohadné účty pasivní	102		
	9. Jiné závazky	103		
	10. Odložený daňový závazek	104		

## LAPP KABEL s.r.o.

Rozvaha (nekonsolidovaná)  
k 30. září 2014

Označ. a	P A S I V A b	řád. c	Běžné období	Minulé období
			5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.106 až 116)	105	67 932	72 500
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	106	62 275	44 228
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107		
	Závazky - podstatný vliv	108		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109		
5.	Závazky k zaměstnancům	110	4 065	3 888
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	2 435	2 157
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	13 216	14 528
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	1 016	115
9.	Vydané dluhopisy	114		
10.	Dohadné účty pasivní	115	3 248	7 529
11.	Jiné závazky	116	1 717	85
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.118+119+120)	117		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120		
C.I.	Časové rozlišení (ř.122+123)	121	1 008	621
C.I.1.	Výdaje přátčích období	122	1 008	621
2.	Výnosy přátčích období	123		

IDENTIFIKAČNÍ ATRIBUTORA  
KPSIG Česká republika Atrio, s.r.o.  
Příčinná 648/1a, 182 00 Praha 8  
IČ: 490 19153, daňové číslo: 671

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhové členění  
za rok končící 30. zářím 2014  
( v tisících Kč )

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

255 19 500

LAPP KABEL s.r.o.

Barbořova č.p. 315

Otrokovice, PSČ 76502

Česká republika

Označ.	TEXT	účetní řádku	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	678 518	642 067
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	475 042	462 395
+	Obchodní marže (f.01-02)	03	203 476	179 662
II.	Výkony (f.05+06+07)	04	76 758	73 203
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	76 740	73 279
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	18	- 76
II.3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (f.09+10)	08	79 791	75 115
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	10 204	12 277
B.2.	Služby	10	69 587	62 838
*	Přidaná hodnota (f.03+04-08)	11	200 443	177 750
C.	Osobní náklady (f.13 až 16)	12	94 654	89 506
C.1.	Mzdové náklady	13	69 261	65 208
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	21 613	19 675
C.4.	Sociální náklady	16	3 790	4 422
D.	Dané a poplatky	17	301	307
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	8 549	9 225
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f.20+21)	19	167	173
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	74	9
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	93	164
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (f.23+24)	22	22	
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	22	
F.2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů předešlých období	25	- 4 201	7 080
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4 253	20 228
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 545	3 345
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (f.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	102 883	88 709



## LAPP KABEL s.r.o.

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění (nekonsolidovaný)  
za rok končící 30. zářím 2014

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36) *	33		3 841
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		3 841
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	730	626
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	20 039	9 414
O.	Ostatní finanční náklady	45	8 117	4 421
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	14 652	9 450
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	22 770	19 406
Q.1.	-splatná	50	21 713	20 903
Q.2.	-odložená	51	1 057	- 1 497
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	94 566	78 763
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	94 566	78 763
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	61	117 335	98 169

