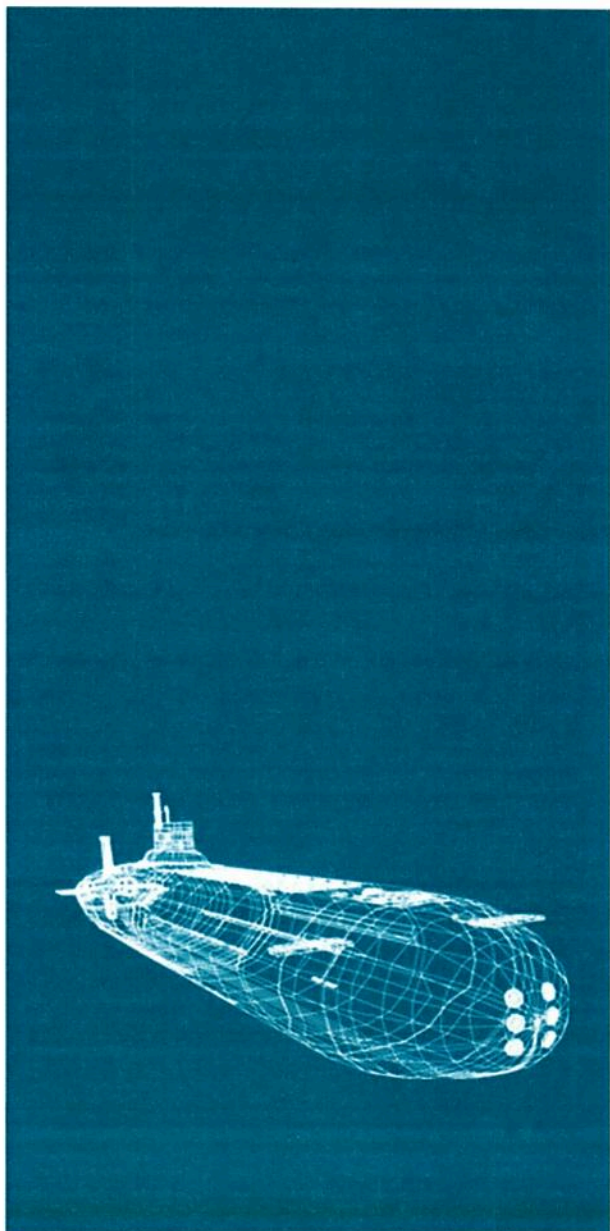


Výroční Zpráva 2015



Úvodní slovo jednatele

Vážení obchodní přátelé, kolegové,
dovolte, abych Vám předložil výroční zprávu společnosti ALEF Distribution CZ, s.r.o. (dále „Společnost“ či „ALEF Distribution“) za rok končící 31. března 2016 (dále „rok 2015“ a „FY15“). Rok 2015 byl rokem významného ekonomického růstu a dynamické aktivity na všech trzích, region střední a východní Evropy nebyl výjimkou. Pro českou ekonomiku byl rok 2015 vyjímečným zejména s ohledem na tempo růstu HDP ve výši 4,3 %, který byl nejrychlejší za posledních několik let.

Segment českého „ICT“ významně sledoval tento trend, který se velmi pozitivně projevil i na výsledky naší Společnosti. ALEF Distribution se v této situaci podařilo dosáhnout mimořádného výsledku s 54 % meziročním růstem tržeb a překročením hranice 2 mld. Kč. V oblasti prodeje služeb technické a servisní podpory došlo k meziročnímu růstu výkonů v této oblasti o 100 % s podílem téměř 10 % na celkových tržbách Společnosti.

Společnost ve fiskálním roce 2015 opětovně potvrdila svoji dlouhodobou dominantní pozici v segmentu distribuce Cisco technologií a zaujímá tak, spolu se sesterskými společnostmi na Slovensku a Maďarsku, významné místo v regionu střední a východní Evropy. V průběhu roku 2015 jsme dále posilovali svoji pozici v oblasti systémů a řešení pro ukládání a archivaci dat založených na technologiích americké společnosti NetApp. Za velmi důležitý považuji nejenom růst hospodářských výsledků, kdy rok 2015 byl nejsilnějším rokem ve více než dvacetileté historii Společnosti, ale i celé skupiny ALEF Group. Jedním z dlouhodobých cílů ALEF Group je posilování a expanze, jak technologická, tak teritoriální. Skupina ALEF Group se v roce 2014 a 2015 rozrostla o další tři pobočky (Srbská republika, Chorvatská republika a Slovinská republika) pokrývající region jihovýchodní Evropy (státy bývalé Jugoslávie).

V roce 2016 chceme dále pracovat na posilování a růstu Společnosti i celé skupiny ALEF. Ve spolupráci s ostatními společnostmi ve skupině ALEF chceme oslovit další technologické výrobce a pokusit se o získání autorizace k distribuci dalších značek.

Na závěr bych rád ocenil ty, bez kterých by úspěch naší Společnosti nebyl možný – děkuji všem našim zaměstnancům, váženým obchodním partnerům a spolupracujícím výrobcům. I pro rok 2016 jsme připraveni pokračovat v dalším budování Společnosti, která je na trhu stabilní, finančně silná, flexibilní a zákaznický orientovaná.

15. srpna 2016



Ing. Pavel Mareš
jednatel

OBSAH

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZPRÁVA JEDNATELE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

FINANČNÍ ČÁST

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Profil společnosti

Základní informace o společnosti

Název společnosti:	ALEF Distribution CZ, s.r.o. (dále „Společnost“ a „Alef Distribution“)
Sídlo Společnosti:	U Plynárny, 1002/97, 10100 Praha 10
IČ:	257 39 981
Statutární orgán:	Ing. Pavel Mareš, jednatel
Základní kapitál:	100 000 Kč, splaceno 100 %
Datum vzniku:	23. února 1999
Zápis do O. R.:	Městský soud v Praze, oddíl C, vložka 65905

Vlastnická struktura Společnosti k 31. březnu 2016

Jediným společníkem společnosti je ALEF NULA,a.s., U Plynárny 1002/97, Praha 10, PSČ 101 00, Identifikační číslo: 618 58 579 s podílem 100%.

Předmět podnikání:

výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Organizační struktura



Společnost ALEF Distribution CZ, s.r.o. nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

ZPRÁVA JEDNATELE

1. Hodnocení provozní činnosti

ALEF Distribution dosáhla v porovnání s indikovaným vývojem „ICT“ sektoru v České republice a růstem společnosti Cisco v regionu střední a východní Evropy velmi významného 54 % meziročního růstu s tržbami, které překročili hranici 2 mld. Kč. Provozní a ostatní ukazatele se podařilo udržet na úrovni loňského roku, v některých případech i zlepšit. Počet zaměstnanců narostl s ohledem na potřeby Společnosti a její růst. Zisk Společnosti před zdaněním s více než 285 % meziročním růstem dosáhl hodnoty 101 mil. Kč.

HW

Obchodní rok 2015 znamenal pro ALEF Distribution, vedle potvrzení role jedničky, i mírné navýšení jak celkového tržního podílu, tak i podílu v prodeji nepřímým obchodním partnerům Cisco. Významný meziroční růst tržeb za zboží byl realizován na technologiích Cisco a to ve všech segmentech ICT trhu. Z technologického pohledu pak byl zaznamenán úspěch v oblastech jako je síťová bezpečnost (Security, New Generation Firewall), řešení pro sjednocenou komunikaci (Unified Communication) nebo bezdrátové komunikace (WiFi, velmi dynamicky se rozvíjí spolupráce s Cisco-Meraki). Ve sledovaných segmentech prodeje Společnost buď mírně navýšila svůj podíl, nebo si udržela svojí pozici z předchozích let.

Služby

V oblasti služeb technické a servisní podpory došlo v roce 2015, po mírném růstu v roce 2014, k velmi významnému růstu tržeb. Podíl služeb technické a servisní podpory dosáhl téměř 10 % a významnou měrou se podílel na dosaženém hospodářském výsledku Společnosti.

2. Ekonomické výsledky a finanční situace Společnosti

Vývoj vybraných ekonomických ukazatelů (v mil. Kč)

Ukazatel	2013	2014	2015	Index 2015/2014
Aktiva netto	370	530	710	134 %
Obrat zboží a služeb	1 091	1 309	2 022	154 %
Obchodní marže	109	139	189	136 %
% marže k obratu	10,0 %	10,6 %	9,4 %	
Zisk před zdaněním	18	26	101	389 %
Zisk po zdanění	16	21	80	391 %
Pohledávky z obch. styku	204	294	336	114 %
Závazky z obch. styku	230	330	449	136 %
Finanční majetek	17	57	135	237 %
Zásoby	88	124	108	87 %
Počet zaměstnanců	30	32	33	103 %
Osobní náklady	31	33	37	112 %

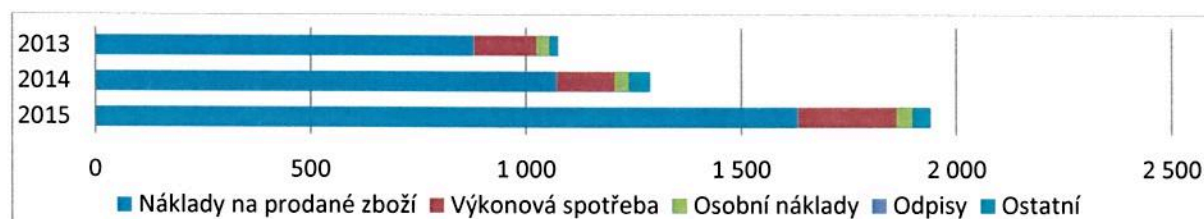
Výnosy z běžné činnosti (mil. Kč)

V roce 2015 došlo k růstu tržeb Společnosti o 54 % oproti předchozímu roku. V oblasti tržeb za zboží bylo dosaženo růstu o 51 % proti minulému roku. U tržeb za služby došlo meziročně k růstu o 100 %. Podíl služeb na celkových tržbách za rok 2015 je 9,9 %.



Náklady (mil. Kč)

Výše celkových nákladů v porovnání s předchozím rokem vzrostla o 51 %.



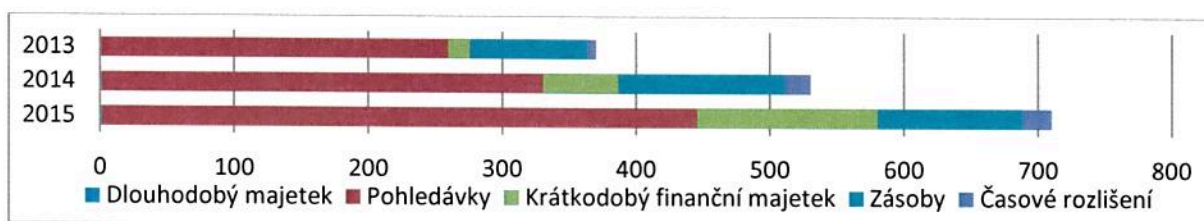
Výsledek hospodaření

Dosažený výsledek hospodaření za běžnou činnost roku 2015 ve výši 80 mil. Kč představuje v porovnání s výsledkem roku 2014 nárůst o 291 %. Pokud porovnáme hospodářský výsledek před zdaněním, v porovnání s předchozím rokem, dosáhli jsme růstu ve výši 291 %. Výrazné meziroční zvýšení hospodářský výsledek souvisí s růstem tržeb za služby.

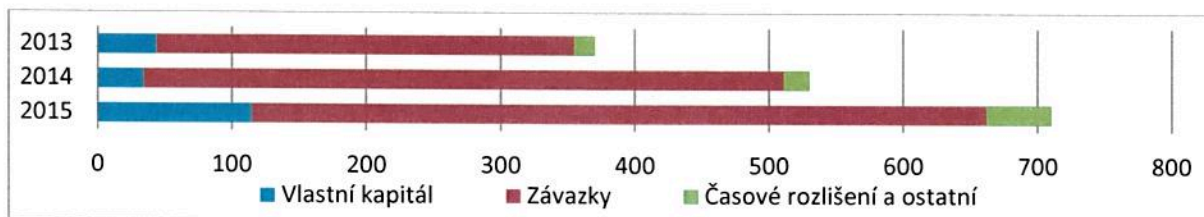
Bilance

Celková bilanční suma se v roce 2015 zvýšila v porovnání s předchozím rokem o 180 mil. Kč. Tento rozdíl je způsoben zejména zvýšením objemu pohledávek z obchodního styku, který odpovídá růstu tržeb a krátkodobého finančního majetku na straně Aktiv a zvýšením vlastního kapitálu, krátkodobých závazků, rezerv a došlo ke snížení časového rozlišení na straně Pasiv.

Aktiva



Pasiva



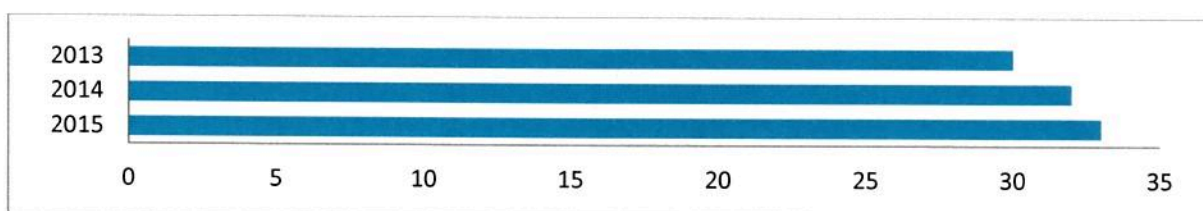
3. Personální politika

Vysoká odborná připravenost a dlouhodobá spokojenost zaměstnanců, loajalita a inovace jsou klíčové oblasti personální politiky Společnosti. V roce 2015 pokračoval proces rozšiřování a prohlubování odborných znalostí a dovedností zaměstnanců Společnosti i vzhledem k rozšíření portfolia nabízených služeb a produktů.

V oblasti vzdělávání bylo pro Společnost zásadní rozšíření produktových znalostí klíčových zaměstnanců, zejména z obchodního a technického oddělení. Společnost investovala nemalou částku i na vzdělávání v oblasti Soft Skills.

V oblasti pracovněprávních vztahů postupuje Společnost v souladu s platnými právními předpisy a interními směrnici.

Celkový počet zaměstnanců:



4. Ochrana životního prostředí

Společnost se řídí platnými zákony a předpisy a snaží se minimalizovat dopady na životní prostředí. Hlavním cílem společnosti v této oblasti je ekologické nakládání s odpady.

5. Výzkum a vývoj

Společnost ALEF Distribution CZ, s.r.o. nemá žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

6. Cíle Společnosti pro rok 2016

- udržení dominance a tržního podílu v segmentu distribuce technologií Cisco,
- získat distribuční kontrakt F5,
- majorita CZ distribuce NetApp - realizovat tržby ve výši 2 mil. EUR,
- hledat další komplementární technologické partnery/distribuci.

7. Ostatní

V případech, kdy Společnost vstupuje do obchodních případů, které jsou uskutečněny v cizích měnách, se využívá pro zajištění obchodních případů finančních instrumentů. Výše uvedené pohledávky a závazky jsou tedy částečně zajištěny finančními instrumenty a Společnost nepředpokládá, že by z těchto pohledávek a závazků v cizích měnách vzniklo významné měnové riziko.

Ve sledovaném období nedošlo u společnosti k žádnému nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. březnu 2016.

ALEF Distribution CZ, s.r.o.

Účetní závěrka

za účetní období
od 1. dubna 2015 do 31. března 2016

ALEF Distribution CZ, s.r.o.

Účetní závěrka

za rok končící 31. března 2016

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. března 2016

(tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. dubnu 2014	100	10	43 627	43 737
Vyplacené podíly na zisku	0	0	-30 000	-30 000
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	20 556	20 556
Zůstatek k 31. březnu 2015	100	10	34 183	34 293
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	80 406	80 406
Zůstatek k 31. březnu 2016	100	10	114 589	114 699

1. Všeobecné informace

1.1. Základní informace o Společnosti

ALEF Distribution CZ, s.r.o. (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 23. února 1999 a její sídlo je U Plynárny 1002/97, Praha 10. Hlavním předmětem podnikání Společnosti je distribuce zboží a servisních podpor. Identifikační číslo Společnosti je 257 39 981.

Společníkem Společnosti k 31. březnu 2016 byla společnost ALEF NULA, a.s. s adresou U Plynárny 1002/97, Praha 10.

Jednatelům Společnosti k 31. březnu 2016 byl Ing. Pavel Mareš.

Prokuristou Společnosti k 31. březnu 2016 byl Ing. Milan Zínek.

Společnost je členěna následujícím způsobem:

- Technické oddělení,
- Obchodní oddělení,
- Oddělení logistiky,
- Finanční oddělení.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a je sestavena v historických cenách. Deriváty jsou vykázány v reálné hodnotě.

2.2. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Nehmotný (a hmotný) majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 60 tis. Kč (40 tis. Kč) za položku, je považován za dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek.

Nakoupený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek je prvotně vykázán v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek je odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti. Společnost uplatňuje roční odpisové sazby, které se liší od sazeb odpočitatelných pro daňové účely.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky. Zpětně ziskatelná částka je stanovena na základě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných daným aktivem.

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku je aktivováno.

Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku aktualizován na základě očekávané doby životnosti.

2.3. Zásoby

Nakoupené zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o opravnou položku. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady související s pořízením těchto zásob. Pro úbytky nakoupených zásob užívá Společnost metodu „první do skladu – první ze skladu“.

Opravná položka k pomalu obrátkovým a zastaralým zásobám je tvořena na základě analýzy obrátkovosti zásob a na základě individuálního posouzení zásob.

2.4. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám. Opravná položka k pochybným pohledávkám je vytvořena na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků. Společnost nevytváří opravné položky k pohledávkám za spřízněnými stranami.

2.5. Přepočet cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce zveřejněným Českou národní bankou.

Zůstatky peněžních aktiv, pohledávek a závazků vedených v cizích měnách byly přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních aktiv, pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty a jsou vykázány souhrnně.

Společnost považuje zálohy zaplacené za účelem nákupu dlouhodobých aktiv nebo zásob za pohledávky vyjádřené v cizí měně, a tudíž tyto položky majetku přepočítává devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni.

Položky výdajů nebo příjmů příštích období vyjádřené v cizí měně jsou přepočítány devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni.

2.6. Finanční deriváty

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody, jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce jiné pohledávky, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce jiné závazky, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost záporná.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou vykázány jako výnosy či náklady z přecenění cenných papírů a derivátů a jsou vykázány souhrnně.

2.7. Tržby

Tržby jsou zaúčtovány k datu vyskladnění zboží nebo poskytnutí služeb a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

2.8. Leasing

Pořizovací cena majetku získaného formou finančního nebo operativního leasingu není aktivována do dlouhodobého majetku. Leasingové splátky jsou účtovány do nákladů rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu. Budoucí leasingové splátky, které nejsou k rozvahovému dni splatné, jsou vykázány v příloze k účetní závěrce, ale nejsou zachyceny v rozvaze.

2.9. Rezervy

Společnost tvoří rezervy na krytí svých závazků nebo výdajů, u nichž je pravděpodobné, že nastanou, je znám jejich účel, avšak není přesně známa jejich výše, nebo časový rozvrh úhrady. Rezervy však nejsou tvořeny na běžné provozní výdaje nebo na výdaje přímo související s budoucími příjmy.

Společnost vytváří rezervu na budoucí závazek z daně z příjmů snížený o uhrazené zálohy na daň z příjmů. Pokud zálohy na daň z příjmů převyšují předpokládanou daň, je příslušný rozdíl vykázán jako krátkodobá pohledávka.

2.10. Zaměstnanecké požitky

Na nevybranou dovolenou Společnost vytváří rezervu.

Na odměny a bonusy zaměstnancům Společnost vytváří dohadnou položku pasivní.

2.11. Úrokové náklady

Veškeré úrokové náklady jsou účtovány do nákladů. Dlouhodobé závazky nejsou diskontovány.

2.12. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v budoucnosti.

2.13. Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, kde tyto strany mají rozhodující nebo podstatný vliv,
- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný vliv u Společnosti,
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv.

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami, jsou uvedeny v poznámce 14 a 16.

2.14. Rozdíly ze změn účetních metod a opravy chyb let minulých

Rozdíly ze změn účetních metod (včetně dopadu odložené daně) a opravy v důsledku nesprávného účtování nebo neúčtování o nákladech a výnosech v minulých účetních obdobích se účtují na účet Jiný výsledek hospodaření minulých let, pokud jsou významné.

2.15. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem představujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Dlouhodobý hmotný majetek	
	Rok končící 31. března 2016	Rok končící 31. března 2015
Zůstatková hodnota k 1. dubnu	890	421
Přírůstky	1 123	869
Odpisy	-596	-400
Zůstatková hodnota k 31. březnu	1 417	890

4. Zásoby

Společnost vytvořila opravnou položku k zásobám k 31. březnu 2016 ve výši 6 772 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 5 820 tis. Kč).

5. Pohledávky

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny a žádná z nich nemá splatnost delší než 5 let.

Pohledávky po splatnosti k 31. březnu 2016 činily 76 685 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 49 907 tis. Kč).

Opravná položka k pohledávkám k 31. březnu 2016 činila 4 292 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 5 042 tis. Kč).

Dohadné účty aktivní k 31. březnu 2016 ve výši 41 035 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 32 673 tis. Kč) tvoří převážně nevyfakturované slevy od dodavatele.

6. Vlastní kapitál

Společnost je plně vlastněna společností ALEF NULA, a.s. zapsanou v České Republice. Mateřskou společností celé skupiny je společnost DIBITI INVESTMENT LIMITED zapsaná v Kyprské republice.

Společnost se přihlásila k zákonu o obchodních korporacích jako celku dne 3. července 2014, možnosti nevytvářet povinně rezervní fond však nevyužila. Rezervní fond je nadále tvořen ze zisku a jeho použití je v souladu se zakladatelskými dokumenty Společnosti.

Dne 30. září 2015 jediný společník schválil účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. března 2015 a rozhodl o rozdělení zisku za rok končící 31. března 2015 ve výši 20 556 tis. Kč (viz Přehled o změnách vlastního kapitálu).

7. Rezervy

(tis. Kč)	31. března 2016	31. března 2015
Ostatní rezervy	32 288	18 323
Rezervy celkem	32 288	18 323

Ostatní rezervy se skládají převážně z rezervy na nevyčerpanou dovolenou ve výši 592 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 663 tis. Kč), a rezervy související s prodejem zboží a služeb ve výši 31 696 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 17 296 tis. Kč).

8. Závazky a budoucí závazky

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti a nemají splatnost delší než 5 let.

Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné jiné závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím.

ALEF Distribution CZ, s.r.o.Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. března 2016

Závazky z obchodních vztahů po splatnosti k 31. březnu 2016 o Kč (k 31. březnu 2015: 50 870 tis. Kč). Meziroční změna stavu závazků po splatnosti je ovlivněná změnou délky splatnosti faktur jednoho z dodavatelů.

Na řádku dohadné účty pasivní Společnost vykazuje dohadné položky na nevyplacené bonusy zaměstnancům včetně pojištění ve výši 7 718 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 6 098 tis. Kč), nevyfakturované dodávky zboží a služby ve výši 4 083 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 10 936 tis. Kč), nevyfakturované režijní náklady a služby ve výši 21 980 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 10 001 tis. Kč).

Celková výše závazků nezahrnutých v rozvaze, která vychází z uzavřených smluv o operativním pronájmu k 31. březnu 2016, činila 1 243 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 1 891 tis. Kč).

9. Náklady a výnosy příštích období

Na řádku Náklady příštích období k 31. březnu 2016: 12 708 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 12 600 tis. Kč) a řádku Výnosy příštích období k 31. březnu 2016: 731 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 1 115 tis. Kč) eviduje Společnost časově rozlišené prodané a nakoupené servisní služby a režijní náklady resp. výnosy se servisními službami související.

10. Finanční deriváty

Společnost eviduje otevřené finanční deriváty k 31. březnu 2016 ve výši 3 000 tis. USD (k 31. březnu 2015: 1 610 tis. USD).

11. Úvěry a ostatní zápůjčky

Přijaté a poskytnuté půjčky jsou popsány v poznámce 16. Transakce se spřízněnými stranami.

12. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	Rok končící 31. března 2016	Rok končící 31. března 2015
Splatnou daň (19 %)	22 746	7 058
Odloženou daň	-2 581	-1 496
Celkem daňový náklad	20 165	5 562

Zálohy na daň z příjmu: 7 121 tis. Kč zaplacené Společností k 31. březnu 2016 (k 31. březnu 2015: 5 112 tis. Kč) byly započteny s rezervou na daň z příjmů ve výši: 22 746 tis. Kč vytvořenému k 31. březnu 2016 (k 31. březnu 2015 závazek na daň z příjmů: 7 058 tis. Kč).

Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 19 % (daňová sazba pro roky 2015 a následující).

Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. března 2016	31. března 2015
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku	-71	-20
Rezervy a opravné položky	8 237	5 545
Ostatní přechodné rozdíly	856	916
Čistá odložená daňová pohledávka	9 022	6 441

13. Tržby

Tržby lze členit následovně:

(tis. Kč)	Rok končící 31. března 2016		Rok končící 31. března 2015	
Tržby za prodej zboží				
- Tuzemsko		1 470 922		1 024 604
- Zahraničí		351 417		184 855
Tržby za prodej zboží celkem		1 822 339		1 209 459
Tržby z prodeje služeb				
- Tuzemsko	- 139 961		- 59 644	
- Zahraničí	- 59 403		- 40 279	
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb celkem		199 364		99 923
Ostatní výnosy		16 638		29 759
Tržby z provozní činnosti celkem		2 038 341		1 339 141

Položka ostatní výnosy obsahuje především výnosy z postoupených pohledávek ve výši 16 084 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 29 183 tis. Kč).

14. Zaměstnanci

	Osobní náklady (tis. Kč)		Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku	
	Rok končící	Rok končící	Rok končící	Rok končící
	31. března 2016	31. března 2015	31. března 2016	31. března 2015
Zaměstnanci	37 135	33 466	33	32
Celkem	37 135	33 466	33	32

Vedení Společnosti je zajišťováno managementem společnosti ALEF NULA, a.s. a je součástí vyrovnání obchodních transakcí mezi Společností a společnostmi ALEF NULA, a.s.

Ve vykazovaném období nebylo členům statutárních, řídicích ani dozorcích orgánů poskytnuto peněžité ani jiné plnění.

15. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady představují zejména pojistné a odpis postoupených pohledávek.

16. Transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	Rok končící 31. března 2016		Rok končící 31. března 2015	
Výnosy				
Prodej služeb		20 705		5 505
Prodej zboží		337 838		197 389
Celkem		358 543		202 894
Náklady				
Nákup zboží pro další prodej		4 030		10 639
Úrokové náklady		3 500		3 498
Služby		5 250		6 450
Poplatky za řízení Společnosti		62 107		49 041
Vyplacené dividendy		0		30 000
Celkem		74 887		99 628

ALEF Distribution CZ, s.r.o.Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. března 2016

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. března 2016	31. března 2015
Pohledávky		
Pohledávky z obchodních vztahů	116 717	52 730
Ostatní pohledávky – nevyfakturované pohledávky	0	772
Ostatní pohledávky – cashpool	65 456	0
Celkem	182 173	53 502
Závazky		
Závazky z obchodních vztahů	10 340	3 086
Ostatní závazky – nevyfakturované závazky	0	7 987
Přijaté půjčky	52 627	52 628
Ostatní závazky – cashpool	0	21 186
Závazky ke společníkům	0	30 000
Celkem	62 967	114 887

Ostatní pohledávky - cashpool představují část volných finančních prostředků Společnosti poskytnutých jako půjčku společnosti ALEF NULA, a.s. ve výši 65 456 tis. Kč k 31. březnu 2016 (Ostatní závazky - cashpool k 31. březnu 2015: 21 186 tis. Kč). Tato půjčka je pouze překlenovací, je úročena běžnou sazbou a není jištěna.

Společnost má k dispozici úvěr poskytnutý společností DIBITI INVESTMENTS LIMITED, který je poskytnutý na dobu neurčitou a je úročný sazbou 7 %. Úvěr není zajištěn. Výše poskytnutého úvěru k 31. březnu 2016 činila 52 627 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 52 628 tis. Kč). Tato půjčka zahrnuje nesplacené úroky ve výši 2 627 tis. Kč (k 31. březnu 2015: 2 628 tis. Kč).

17. Odměna auditorské společnosti

Celková odměna auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. za povinný audit účetní závěrky za rok končící 31. března 2016 činila 245 tis. Kč.

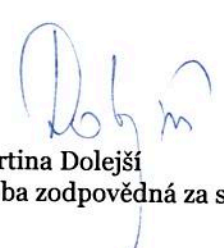
18. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. březnu 2016 a k 31. březnu 2015.

19. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. březnu 2016.

15. srpna 2016


Ing. Pavel Mareš
jednatel
Martina Dolejší
osoba zodpovědná za sestavení účetní závěrky

Firma: ALEF Distribution CZ, s.r.o.
 Identifikační číslo: 25739981
 Právní forma: Společnost s ručením omezeným
 Předmět podnikání: distribuce zboží a servisních podpor
 Rozvahový den: 31. března 2016
 Datum sestavení účetní závěrky: 15. srpna 2016

ROZVAHA
(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	31.3.2016			31.3.2015
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	724 413	- 14 216	710 197	530 334
B.	Dlouhodobý majetek	4 569	- 3 152	1 417	890
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	40	- 40	0	0
1.	Software	40	- 40	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	4 529	- 3 112	1 417	890
1.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	4 529	- 3 112	1 417	890
C.	Oběžná aktiva	707 136	- 11 064	696 072	516 844
C. I.	Zásoby	114 887	- 6 772	108 115	124 359
1.	Zboží	114 887	- 6 772	108 115	124 359
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	9 022	0	9 022	6 441
1.	Odložená daňová pohledávka	9 022	0	9 022	6 441
C. III.	Krátkodobé pohledávky	448 325	- 4 292	444 033	329 541
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	340 562	- 4 292	336 270	294 260
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	65 456	0	65 456	0
3.	Stát - daňové pohledávky	0	0	0	66
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	652	0	652	451
5.	Dohadné účty aktivní	41 035	0	41 035	32 673
6.	Jiné pohledávky	620	0	620	2 091
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	134 902	0	134 902	56 503
C. IV. 1.	Peníze	316	0	316	239
2.	Účty v bankách	134 586	0	134 586	56 264
D. I.	Casové rozlišení	12 708	0	12 708	12 600
D. I. 1.	Náklady příštích období	12 708	0	12 708	12 600

Označení a	PASIVA b	31.3.2016	31.3.2015
		5	6
	PASIVA CELKEM	710 197	530 334
A.	Vlastní kapitál	114 699	34 293
A. I.	Základní kapitál	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	100	100
A. III.	Fondy ze zisku	10	10
A. III. 1.	Rezervní fond	10	10
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	34 183	13 627
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	34 183	13 627
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	80 406	20 556
B.	Cizí zdroje	594 767	494 926
B. I.	Rezervy	47 913	18 323
1.	Rezerva na daň z příjmů	15 625	0
2.	Ostatní rezervy	32 288	18 323
B. III.	Krátkodobé závazky	546 854	476 603
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	448 746	330 385
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	52 627	73 814
3.	Závazky ke společníkům	0	30 000
4.	Závazky k zaměstnancům	1 127	1 105
5.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	632	591
6.	Stát - daňové závazky a dotace	9 905	13 641
7.	Dohadné účty pasivní	33 781	27 035
8.	Jiné závazky	36	32
C. I.	Časové rozlišení	731	1 115
1.	Výnosy příštích období	731	1 115

Firma: ALEF Distribution CZ, s.r.o.

Identifikační číslo: 25739981

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: distribuce zboží a servisních podpor

Rozvahový den: 31. března 2016

Datum sestavení účetní závěrky: 15. srpna 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		Rok končící 31.3.2016	Rok končící 31.3.2015
		1	2
I.	Tržby za prodej zboží		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	1 822 339	1 209 459
+	Obchodní marže	1 633 118	1 070 626
II.	Výkony	189 221	138 833
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	199 364	99 923
B.	Výkonová spotřeba	199 364	99 923
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	228 262	134 453
B. 2.	Služby	2 285	2 362
+	Přidaná hodnota	225 977	132 091
C.	Osobní náklady	160 323	104 303
C. 1.	Mzdové náklady	37 135	33 466
C. 2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	27 830	24 995
C. 3.	Sociální náklady	8 927	8 089
D.	Daně a poplatky	378	382
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	47	17
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů	596	400
IV.	Ostatní provozní výnosy	14 168	7 148
H.	Ostatní provozní náklady	16 638	29 759
*	Provozní výsledek hospodaření	18 268	30 676
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	106 747	62 355
X.	Výnosové úroky	0	1 475
N.	Nákladové úroky	1 760	35
O.	Ostatní finanční náklady	3 744	3 498
*	Finanční výsledek hospodaření	4 192	34 249
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	- 6 176	- 36 237
Q. 1.	- splatná	20 165	5 562
Q. 2.	- odložená	22 746	7 058
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	- 2 581	- 1 496
***	Výsledek hospodaření za účetní období	80 406	20 556
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	80 406	20 556
		100 571	26 118

Zpráva nezávislého auditora

společníkovi společnosti ALEF Distribution CZ, s.r.o.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ALEF Distribution CZ, s.r.o., identifikační číslo 25739981, se sídlem U Plynárny 1002/97, Praha (dále „Společnost“), tj. rozvahy k 31. březnu 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. března 2016 a přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naši úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Společnosti relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Společnosti. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. březnu 2016 a jejího hospodaření za rok končící 31. března 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a tuto zprávu. Za ostatní informace odpovídá vedení Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevzdáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a zvážit, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy a zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že výše uvedené požadavky na ostatní informace nebyly splněny, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v této zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme nic takového nezjistili.

15. srpna 2016


zastoupená

Ing. Martina Kučová
ředitelka


Ing. Hana Valešová
statutární auditorka, ev. č. 2004

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

30. června 2016

Zpráva o vztazích

společnosti

ALEF Distribution CZ, s.r.o.

podle § 82 zákona o obchodních korporacích

za účetní období 1. dubna 2015 – 31. března 2016

Jednatel společnosti ALEF Distribution CZ, s.r.o., se sídlem U Plynárny 1002/97, Praha 10, IČ 257 39 981, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C vložka 65905 (v této zprávě jen „Společnost“) zpracoval následující zprávu o vztazích ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích (dále jen „Zákon o korporacích“), za účetní období roku 2015, tj. za období 1. dubna 2015 – 31. března 2016 (dále jen „Rozhodné období“).

1. Struktura vztahů

1.1 Podle informací dostupných jednatelem Společnosti jednajícím s péčí řádného hospodáře byla Společnost po celé Rozhodné období součástí skupiny, ve které je ovládající osobou společnost DIBITI INVESTMENT LIMITED (dále jen „Skupina“). Údaje o osobách náležejících do Skupiny se uvádí k 31. březnu 2016, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednajícím s péčí řádného hospodáře. Struktura vztahů ve Skupině je graficky znázorněna v Příloze č. 1.

1.1.1 Ovládající osoba

Společnost DIBITI INVESTMENT LIMITED, se sídlem Nicosia, Stasinou&Boumpoulinas 3, 1060, Kyperská republika, identifikační číslo HE165515, (v této zprávě jen „Ovládající osoba“) nepřímo ovládá Společnost prostřednictvím společnosti ALEF NULA,a.s., která byla v Rozhodném období jediným společníkem Společnosti.

2. Úloha Společnosti ve Skupině

Společnost je distributorem zboží a servisních podpor, které prodává a poskytuje třetím osobám, a to buď přímo, nebo prostřednictvím společností náležejících do Skupiny. Zároveň od společností ve Skupině nakupuje zboží a servisní podpory pro další obchodování.

3. Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba nepřímo ovládá Společnost, prostřednictvím společnosti ALEF NULA,a.s., která byla v Rozhodném období jediným společníkem. K ovládnání Společnosti dochází zejména prostřednictvím rozhodování na valné hromadě Společnosti.

4. Přehled vzájemných smluv v rámci Skupiny

4.1 Smlouvy uzavřené mezi Společností a Ovládající osobou

V Rozhodném období byly účinné a platné následující smlouvy uzavřené s Ovládající osobou:

- Smlouva o půjčce ve výši 50 000 tis. Kč ze dne 1. července 2011.

4.2 Smlouvy uzavřené mezi Společností a jinými osobami ovládanými Ovládající osobou

V rozhodném období byly účinné a platné následující smlouvy uzavřené s jinými osobami ovládanými Ovládající osobou:

- Smlouva o poskytování manažerských služeb mezi Společností a společností ALEF NULA,a.s. ze dne 28. března 2014,
- Smlouva o úhradách nákladů za poskytovaný software a další služby mezi Společností a společností ALEF NULA,a.s. ze dne 31. března 2009,
- Smlouva o podnájmu mezi Společností a společností ALEF NULA,a.s. ze dne 20. srpna 2012, včetně dodatku ze dne 22. prosince 2014,
- Smlouva o úhradě nákladů na provoz Kompetenčního Centra mezi Společností a společností ALEF NULA,a.s. ze dne 31. března 2012.

Společnost a společnost ALEF NULA,a.s. využívají společně bankovní nástroj cashpool, kdy navzájem využívají volné finanční prostředky. Jedná se vždy o překlenovací půjčku úročenou běžnou bankovní sazbou.

Společnost a ostatní společnosti ve Skupině mezi sebou obchodují s běžným obchodním artiklem, jako je zboží, servisní podpory a služby související. Tyto transakce jsou realizovány na základě jednotlivých objednávek. Transakce se řídí běžnými obchodními podmínkami platnými pro obchod s třetími stranami.

5. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

Během rozhodného období neučinila Společnost na popud Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádné jednání, které se týkalo majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti, tedy ve výši přesahující 3 429 tis. Kč, zjištěného podle poslední účetní závěrky za rok končící 31. března 2015.

6. Posouzení újmy a jejího vyrovnání

Na základě smluv uzavřených v Rozhodném období mezi Společností a ostatními osobami ze Skupiny, jiných jednání ani opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob uskutečněna Společností v Rozhodném období, Společnosti nevznikla žádná újma.

7. Hodnocení vztahů a rizik v rámci Skupiny

7.1 Hodnocení výhod a nevýhod vztahů ve Skupině.

Společnosti vyplývají z účasti ve Skupině zejména výhody. Skupina je předním partnerem společnosti Cisco International Limited v regionu. Účast ve Skupině zajišťuje Společnosti silnější vyjednávací pozici v obchodní spolupráci s dodavatelem, a sdílení „credit line“ přidělené dodavatelem. Zajišťuje jí snadnější přístup ke globálním zákazníkům.

Výhodou je také jednodušší přístup společností ve Skupině k finančním prostředkům a sdílení cash-flow, sdílení skladových zásob a sdílení zkušeností zaměstnanců.

Společnosti nevyplývají z účasti ve Skupině nevýhody.

7.2 Ze vztahů v rámci Skupiny neplynou pro Společnost žádná rizika.

V Praze dne 30. června 2016



Pavel Mareš

Jednatel