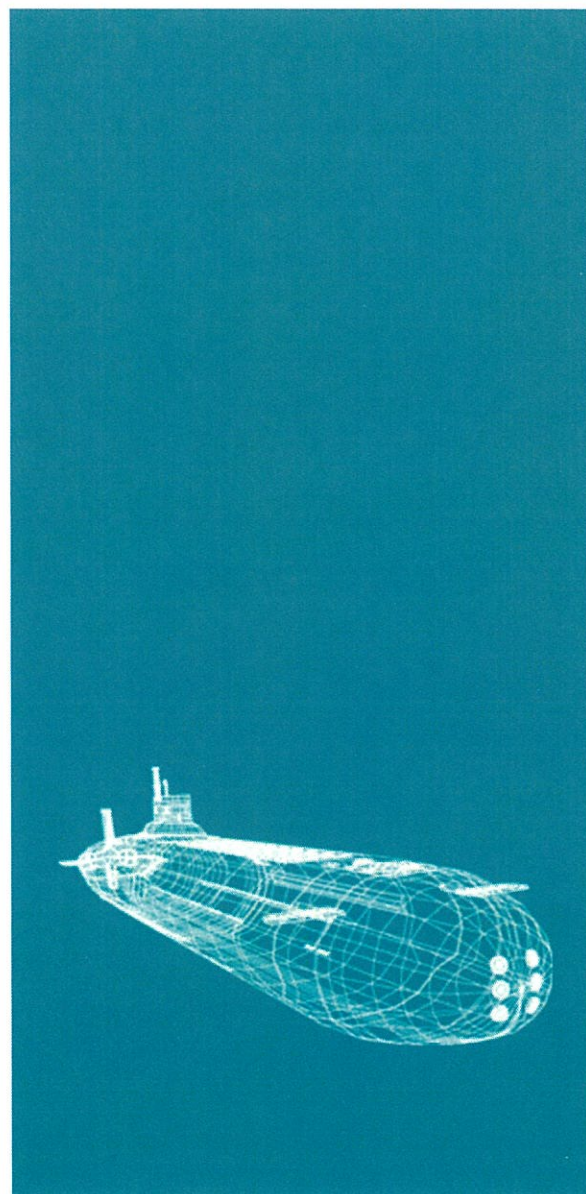


# Výroční Zpráva 2017



## Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři, obchodní přátelé, kolegové,

dovolte, abych Vám předložil výroční zprávu společnosti ALEF NULA,a.s. (dále jen „Společnost“ a „ALEF“) za rok končící 31. března 2018 (dále „rok 2017“).

V průběhu roku 2017 pokračoval trend růstu ekonomiky. Tato skutečnost pozitivně ovlivnila také trh IT, což se odrazilo ve výsledcích Společnosti a také celé skupiny ALEF GROUP. Společnosti ALEF NULA,a.s. se v tomto roce podařilo udržet své významné postavení na IT trhu. Společnost dosáhla v roce 2017 zisku před zdaněním ve výši 197 milionů Kč. Celková hodnota tržeb za rok 2017 činila 1 230 milionů Kč. Za velmi důležitý považuji růst v oblasti poskytovaných služeb s vysokou přidanou hodnotou ve výši 11%, což byl jeden z našich hlavních cílů pro rok 2017. V oblasti prodeje služeb byl rok 2017 nejsilnější v historii Společnosti i celé skupiny ALEF.

Naše cíle stanovené pro rok 2018 jsou opět ambiciózní a pokračují v nastaveném směru vývoje společnosti. Budeme i nadále pokračovat v rozvoji nabídky služeb s vysokou přidanou hodnotou, která bude maximálně vycházet vstříc požadavkům zákazníků a samozřejmě sledovat a přinášet našim partnerům nové trendy v IT. Zároveň budeme hledat a zařazovat do produktového portfolia nové produkty a technologie, které představí společnost Cisco a naši další dodavatelé.

Management Společnosti klade důraz na výběr a udržení kvalifikovaných zaměstnanců, kteří dokáží naplňovat cíle Společnosti. Nedílnou součástí pracovní náplně každého zaměstnance je vlastní vzdělání, rozvoj a odborný růst. Díky našemu mimořádně kvalitnímu lidskému potenciálu dokážeme realizovat i technicky nejnáročnější zakázky bez ohledu na jejich velikost. Cílem strategie investic do rozvoje zaměstnanců je zajištění plnění požadavků našich obchodních partnerů a to z hlediska kvality i kapacity poskytovaných služeb a umožnění přístupu k nejnovějším technologiím v souladu s aktuálními trendy vývoje v IT oblasti. Investice do vzdělání a technologického zázemí opět ocenil náš majoritní dodavatel společnost Cisco, kdy Společnost obhájila nejvyšší možnou certifikaci a v roce 2018 nadále zůstává certifikovaným „Cisco Gold Partnerem“. Naše znalosti a schopnost být nejlepším technologickým partnerem pro naše zákazníky budeme nadále prohlubovat nejen v oblasti Cisco produktů ale i u dalších technologií, například firem NetApp, F5, a dalších.

Nedílnou součástí stabilního růstu Společnosti je také adekvátní zvyšování počtu zaměstnanců, kteří zajišťují naše aktivity. V této souvislosti se Společnost na konci března 2018 přestěhovala do nových moderních prostor business centra Butterfly v Karlíně, které nám poskytují lepší pracovní prostředí a dostatečný prostor pro další růst Společnosti.

Součástí růstu Společnosti je také teritoriální expanze. V roce 2016 se podařilo rozšířit portfolio dodavatelů a prodávaných technologií ve třech nových dceřiných společnostech, v Srbské republice, Chorvatské republice a Slovinské republice. Z tohoto pohledu je pro nás zásadní získání kontraktu pro



distribuci dodavatele Cisco ve Slovinsku v roce 2017. V roce 2017 vsoupila Společnost na Rumunský trh, kde byla založena společnost Alef Distribution RO, SA. I zde hodláme pokračovat v naší úspěšné strategii distributora s přidanou hodnotou.

Závěrem bych velice rád touto cestou poděkoval všem zaměstnancům ALEFU a našim váženým obchodním partnerům, bez kterých bychom výše uvedených výsledků nedosáhli.

V roce 2018 budeme nadále budovat špičkovou firmu, která je stabilní, finančně silná s nadprůměrnou schopností dostát svým závazkům.

29. srpna 2018

Ing. Milan Zinek  
předseda představenstva

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned to the right of the typed name.



**OBSAH**

**PROFIL SPOLEČNOSTI**

**ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA 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 NULA, a.s. (dále „Společnost“)   |
| Sídlo společnosti:                    | Pernerova 691/42, 186 00 Praha 8  |
| IČ:                                   | 618 58 579  |
| Statutární orgán:<br>(představenstvo) | Ing. Milan Zinek, předseda<br>Ing. Pavel Mareš, člen<br>Ing. Michal Kožíšek, člen |
| Dozorčí rada:                         | Dr. Martina Jankovská, předseda<br>Alexander Brányik, člen<br>Pavla Böhm, člen    |
| Základní kapitál:                     | 50 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 20 000 Kč,<br>splacen 100 %   |
| Datum vzniku:                         | 4. října 1994   |
| Zápis do OR:                          | oddíl B, vložka č. 2727 vedená u Městského soudu v Praze                          |

### Vlastnická struktura Společnosti k 31. březnu 2018

Jediným akcionářem Společnosti je DIBITI INVESTMENTS LIMITED, Stasinou&Boumpoulinas 3, 1060 Nicosia, Kyperská republika s podílem 100 %.

### Dceřiné společnosti:

| Název společnosti               | Sídlo  | Podíl na zákl. kap. |
|---------------------------------|--|---------------------|
| ALEF Distribution CZ, s.r.o.    | Pernerova 691/42, 186 00 Praha 8; Česká republika        | 100 %               |
| Alef Distribution SK, s.r.o.    | Galvaniho 17/C, Bratislava; Slovenská republika          | 100 %               |
| Alef Distribution HU, Kft.      | Váci út 30. 3. emelet, Budapešť; Maďarská republika      | 100 %               |
| ALEF DISTRIBUCIJA HR d.o.o.     | Ulica grada Vukovara 284, Zagreb; Chorvatská republika   | 100 %               |
| ALEF DISTRIBUCIJA SI d.o.o.     | Technološki park 24, 1000 Ljubljana; Slovinská republika | 100 %               |
| Alef distribucija Adria d.o.o.  | Bulevar Mihajla Pupina 10L, Beograd; Srbská republika    | 100 %               |
| ALEF Distribution RO S.A.       | Dimitrie Pompeiu Street 6E, Bukurešť; Rumunská republika | 70 %                |
| ALEF Distribution PL sp.z o. o. | Główna ul. 59, Kudowa Zdrój, Beograd; Polská republika   | 100 %               |



### **Předmět podnikání:**

- výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence.

### **Organizační struktura**

Společnost je členěna následujícím způsobem:

- vedení Společnosti,
- technické oddělení,
- „managed services“,
- oddělení projektového řízení,
- obchodní oddělení,
- oddělení logistiky,
- finanční oddělení.

Společnost ALEF NULA, a.s. nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

## Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti

### 1. Hodnocení provozních činností Společnosti

Společnost ALEF NULA, a.s. také v roce 2017 dosáhla růstu v oblasti poskytovaných služeb s vysokou přidanou hodnotou, což byl jeden z hlavních cílů pro rok 2017.

#### HW

I přes meziroční pokles tržeb v oblasti prodeje zboží o 17% si Společnost udržela pozici jedničky v tržním podílu v technologiích Cisco a stabilizovala svou pozici významného partnera u dalších technologií.

#### Služby

V oblasti prodeje služeb došlo v roce 2017 k meziročnímu růstu o 11%. Změna chování koncových uživatelů Cisco technologii, kteří požadují robustní servisní zabezpečení svých sítí, vedlo k nárůstu služeb v oblasti servisu a SLA. Dalším segmentem důležitým pro růst v oblasti služeb je kybernetická bezpečnost. Růst výkonů Společnosti v oblasti poskytovaných služeb s vysokou přidanou hodnotou je reálným zhodnocením investic Společnosti do nábory a vzdělávání zaměstnanců.

#### Training

Aktivita školícího centra v roce 2017 vedly k posílení dominantní pozice jedničky na trhu technologií Cisco, F5. Díky kvalitě technologických specialistů, inovaci a efektivním investicím se Společnosti daří využívat potenciálu v oblasti prorůstových technologií Data center a tzv. Advanced (špičkových, nově se rozvíjejících technologií). Počet proškolených specialistů, v roce 2017, opět vzrostl, a to s významným podílem zmiňovaných Advanced technologií.

#### Přehled držených certifikací

- › Advanced Borderless Network Architecture Specialization,
- › Advanced Collaboration Architecture Specialization,
- › Advanced Data Center Architecture Specialization,
- › Advanced Routing & Switching,
- › Advanced Security,
- › Advanced Unified Communications,
- › Advanced Wireless LAN,
- › Advanced Unified Computing Technology Specialization,
- › Advanced Unified Fabric Technology Specialization,
- › Advanced Data Center Networking Infrastructure,
- › Advanced Data Center Storage Networking,
- › Small Business Specialization.

## 2. Ekonomické výsledky a finanční situace Společnosti

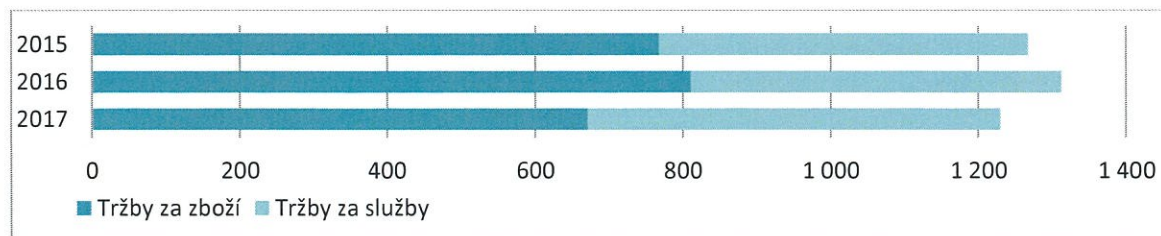
### Vývoj vybraných ekonomických ukazatelů (v mil. Kč)

| Ukazatel                      | 2016  | 2017  | Index<br>2017/2016 |
|-------------------------------|-------|-------|--------------------|
| Aktiva netto                  | 1 038 | 975   | 94%                |
| Obrat-zboží a služeb          | 1 313 | 1 230 | 94%                |
| Zisk před zdaněn.             | 224   | 197   | 88%                |
| Zisk po zdanění               | 199   | 169   | 85%                |
| Pohledávky z obchodního styku | 416   | 329   | 79%                |
| Závazky z obchodního styku    | 199   | 180   | 90%                |
| Finanční majetek              | 423   | 235   | 56%                |
| Zásoby                        | 25    | 75    | 300%               |
| Osobní náklady                | 178   | 183   | 108%               |

| Ukazatel          | 2016 | 2017 | Index<br>2017/2016 |
|-------------------|------|------|--------------------|
| Počet zaměstnanců | 81   | 95   | 117%               |

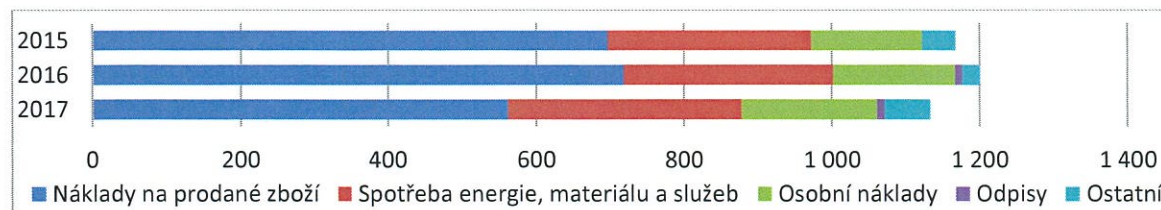
### Výnosy z běžné činnosti (mil. Kč)

V roce 2017 došlo ke snížení tržeb z prodeje zboží a služeb Společnosti o 6 % oproti předchozímu roku. V porovnání s předchozím rokem 2016 se tržby za zboží snížily o 17 %, zatímco tržby za služby meziročně vzrostly o 11% na stejné úrovni. V roce 2017 tvořily tržby za služby 45 % celkových tržeb z prodeje zboží a služeb. To představuje meziroční růst 7%.



### Náklady (mil. Kč)

Výše nákladů v porovnání s předchozím rokem klesla o 6 %, snížení koresponduje s meziročním poklesem tržeb.





## Výsledek hospodaření

Provozní výsledek hospodaření Společnosti za rok 2017 dosáhl hodnoty 155 mil. Kč, to představuje meziroční růst 14%.

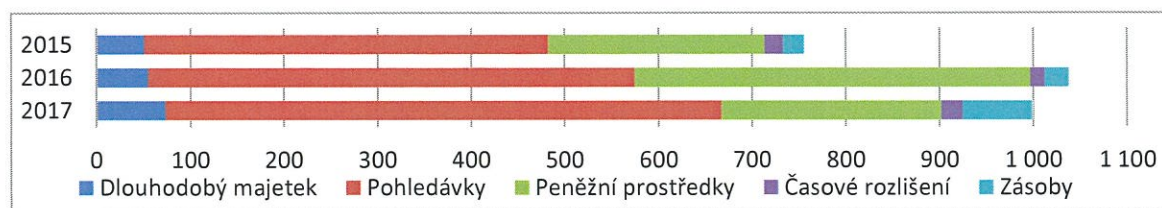
Dosažený hospodářský výsledek za účetní období roku 2017 ve výši 169 mil. Kč představuje v porovnání s výsledkem roku 2016 pokles o 15 %. Tento ukazatel zahrnuje hodnotu výnosu z dividend z dceřiných společností ve výši 66 mil. Kč v roce 2017. Výsledek hospodaření za účetní období roku 2017, očištěný o vliv obdržených dividend, činil 103 mil. Kč. Další položkou, která ovlivnila dosažený hospodářský výsledek roku 2017 je kurzová ztráta ve výši 26 mil. Kč.

## Bilance

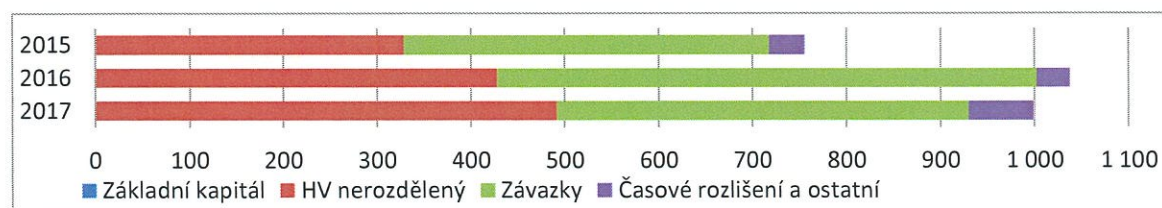
Celková bilanční suma se v roce 2017 snížila v porovnání s předchozím rokem o 63 mil. Kč.

Nejvýraznější pohyby bilančních položek jsou zvýšení stavu pohledávek o 49 mil. Kč., snížení objemu peněžních prostředků o 188 mil. Kč. a zvýšení objemu zásob o 49 mil. Kč. na straně Aktiv a zvýšením vlastního kapitálu o 60 mil. Kč., snížením krátkodobých závazků o 136 mil. Kč. a zvýšením Rezerv a Časového Rozlišení o 13 mil. Kč na straně Pasiv.

## Aktiva



## Pasiva



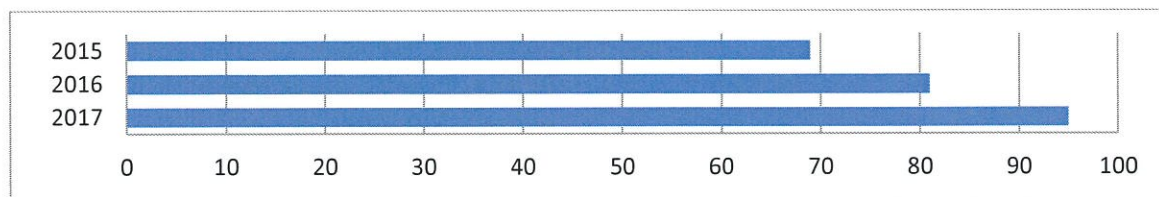
### 3. Personální politika

Vysoká odborná připravenost a dlouhodobá spokojenost zaměstnanců, pocit sounáležitosti ve Společnosti jsou klíčové oblasti personální politiky. V roce 2017 pokračoval proces rozšiřování a prohlubování odborných znalostí a dovedností zaměstnanců Společnosti v souladu s požadavky našich zákazníků.

V oblasti vzdělávání bylo pro Společnost klíčové udržení produktových znalostí klíčových zaměstnanců, zejména z obchodního a technického oddělení. Společnost investovala nemalou částku na vzdělávání v oblasti Soft Skills a také do výuky angličtiny.

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

Celkový počet zaměstnanců



### 4. Ochrana životního prostředí

Společnost se řídí platnými zákony a předpisy a snaží se minimalizovat dopady na životní prostředí. V oblasti ochrany životního prostředí je největší důraz kladen na ekologické nakládání s odpady. Společnost je zapojena do systému sběru a recyklace odpadů.

### 5. Výzkum a vývoj

V oblasti vývoje se ALEF NULA, a.s. angažuje především v oblasti tvorby aplikací a programových řešení pro vlastní zákaznické projekty. Vedle vývoje nových aplikací dle potřeb zákazníků Společnost také provádí lokalizace a „upgrade“ stávajících řešení.

Hlavní oblasti vývoje:

- aplikace pro integraci „Unified Communication“ s informačními systémy,
- specializované aplikace pro kontaktní centra,
- aplikace pro podporu procesů při implementaci zabezpečení pomocí IEEE 802.1x,
- aplikace pro monitorování a pomoc při identifikaci problémů na síti, kde je zavedená technologie IEEE 802.1x.

V oblasti výzkumu se ALEF NULA, a.s. v roce 2017 neangažovala.

## 6. Záměry Společnosti pro rok 2018

- udržet pozici jedničky na 1-Tier trhu v technologiích Cisco,
- zvýšit obrat „non-Cisco“ technologií – F5, NetApp, a dalších,
- zvýšit prodej vlastních služeb, „Managed services“,
- rozvoj „Cybersecurity“,
- prodej rekurentních služeb, servisů a SW licencí, včetně cloudových služeb
- rozvoj nových příležitostí navázaných na stávající technologie.

## 7. Ostatní

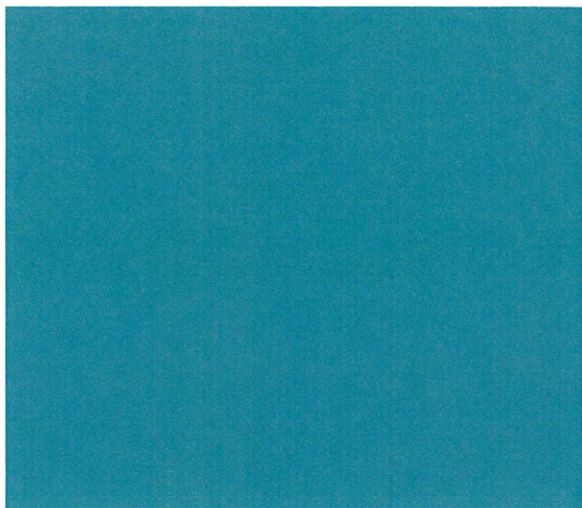
V případech, kdy Společnost vstupuje do obchodních případů, které jsou uskutečněny v cizích měnách, se využívá pro zajištění obchodních případů finančních instrumentů. Výše uvedené pohledávky a závazky jsou tedy částečně zajištěny finančními instrumenty a Společnost nepředpokládá, že by z těchto pohledávek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

Ve sledovaném období nedošlo u Společnosti k žádnému nabytí vlastních akcií.

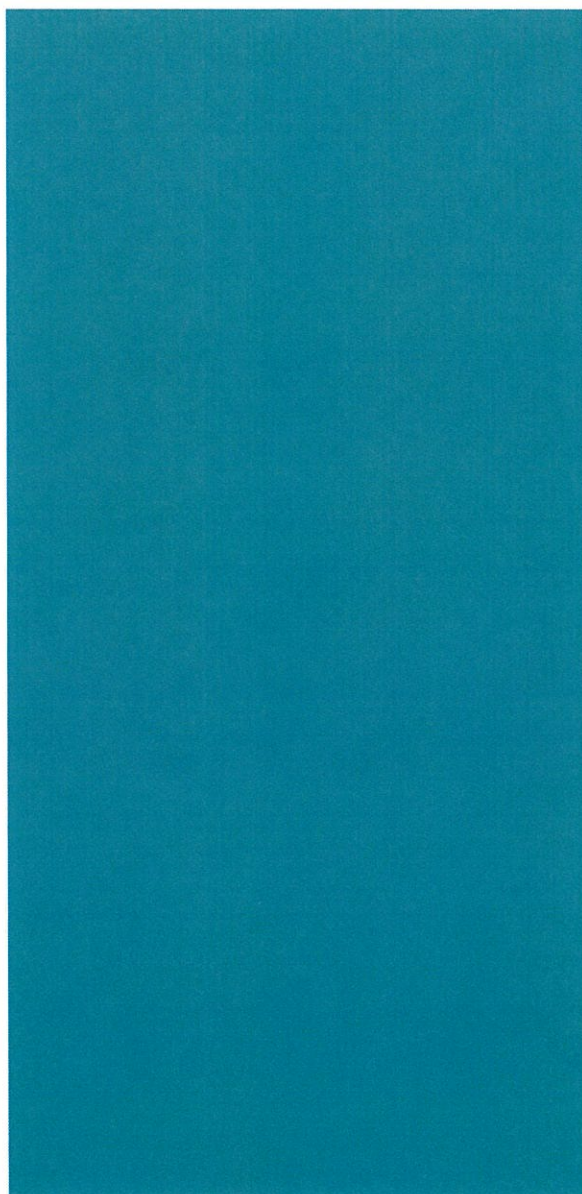
Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 10. května 2018 byla odvolána Pavla Böhm z funkce člena dozorčí rady a nově jmenován Pavel Vencel. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku 15. května 2018.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které měly významný dopad na výroční zprávu k 31. březnu 2018.





## Finanční část





Firma: ALEF NULA,a.s.

Identifikační číslo: 61858579

Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání: Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení

Rozvahový den: 31. března 2018

Datum sestavení účetní uzávěrky: 29. srpna 2018

## ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

| označ.          | AKTIVA                                      | řád.       | 31.03.2018       |                 |                | 31.03.2017       |
|-----------------|---|------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
|                 |   |            | Brutto           | Korekce         | Netto          | Netto            |
| a               | b   | c          | 1                | 2               | 3              | 4                |
|                 | <b>AKTIVA CELKEM</b>                        | <b>001</b> | <b>1 123 367</b> | <b>-148 640</b> | <b>974 727</b> | <b>1 037 935</b> |
| <b>B.</b>       | <b>Dlouhodobý majetek</b>                   | <b>003</b> | <b>219 546</b>   | <b>-146 173</b> | <b>73 373</b>  | <b>55 364</b>    |
| <b>B. I.</b>    | <b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>          | <b>004</b> | <b>24 298</b>    | <b>-20 851</b>  | <b>3 447</b>   | <b>2 664</b>     |
| B. I. 2.        | Ocenitelná práva                            | 006        | 24 298           | -20 851         | 3 447          | 2 664            |
| B. I. 2. 1.     | Software                                    | 007        | 24 298           | -20 851         | 3 447          | 2 664            |
| <b>B. II.</b>   | <b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>            | <b>014</b> | <b>143 367</b>   | <b>-118 075</b> | <b>25 292</b>  | <b>11 644</b>    |
| B. II. 1.       | Pozemky a stavby                            | 015        | 8 768            | 0               | 8 768          | 0                |
| B. II. 1. 2.    | Stavby                                      | 017        | 8 768            | 0               | 8 768          | 0                |
| B. II. 2.       | Hmotné movité věci a jejich soubory         | 018        | 130 623          | -114 233        | 16 390         | 11 389           |
| B. II. 4.       | Ostatní dlouhodobý hmotný majetek           | 020        | 3 976            | -3 842          | 134            | 255              |
| B. II. 4. 3.    | Jiný dlouhodobý hmotný majetek              | 023        | 3 976            | -3 842          | 134            | 255              |
| <b>B. III.</b>  | <b>Dlouhodobý finanční majetek</b>          | <b>027</b> | <b>51 881</b>    | <b>-7 247</b>   | <b>44 634</b>  | <b>41 056</b>    |
| B. III. 1.      | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba     | 028        | 51 881           | -7 247          | 44 634         | 41 056           |
| <b>C.</b>       | <b>Oběžná aktiva</b>                        | <b>037</b> | <b>880 940</b>   | <b>-2 467</b>   | <b>878 473</b> | <b>967 575</b>   |
| <b>C. I.</b>    | <b>Zásoby</b>                               | <b>038</b> | <b>76 957</b>    | <b>-2 128</b>   | <b>74 829</b>  | <b>25 340</b>    |
| C. I. 1.        | Materiál                                    | 039        | 34               | 0               | 34             | 56               |
| C. I. 3.        | Výrobky a zboží                             | 041        | 66 169           | -2 128          | 64 041         | 25 284           |
| C. I. 3. 2.     | Zboží                                       | 043        | 66 169           | -2 128          | 64 041         | 25 284           |
| C. I. 5.        | Poskytnuté zálohy na zásoby                 | 045        | 10 754           | 0               | 10 754         | 0                |
| <b>C. II.</b>   | <b>Pohledávky</b>                           | <b>046</b> | <b>569 312</b>   | <b>-339</b>     | <b>568 973</b> | <b>519 510</b>   |
| C. II. 1.       | Dlouhodobé pohledávky                       | 047        | 163 646          | 0               | 163 646        | 29 527           |
| C. II. 1. 2.    | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 049        | 152 795          | 0               | 152 795        | 20 666           |
| C. II. 1. 4.    | Odložená daňová pohledávka                  | 051        | 10 851           | 0               | 10 851         | 8 861            |
| C. II. 2.       | Krátkodobé pohledávky                       | 057        | 405 666          | -339            | 405 327        | 489 983          |
| C. II. 2. 1.    | Pohledávky z obchodních vztahů              | 058        | 329 252          | -339            | 328 913        | 415 772          |
| C. II. 2. 2.    | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 059        | 27 090           | 0               | 27 090         | 15 755           |
| C. II. 2. 4.    | Pohledávky - ostatní                        | 061        | 49 324           | 0               | 49 324         | 58 456           |
| C. II. 2. 4. 3. | Stát - daňové pohledávky                    | 064        | 16               | 0               | 16             | 1 576            |
| C. II. 2. 4. 4. | Krátkodobé poskytnuté zálohy                | 065        | 3 925            | 0               | 3 925          | 656              |
| C. II. 2. 4. 5. | Dohadné účty aktivní                        | 066        | 44 835           | 0               | 44 835         | 28 865           |
| C. II. 2. 4. 6. | Jiné pohledávky                             | 067        | 548              | 0               | 548            | 27 359           |
| <b>C. IV.</b>   | <b>Peněžní prostředky</b>                   | <b>071</b> | <b>234 671</b>   | <b>0</b>        | <b>234 671</b> | <b>422 725</b>   |
| C. IV. 1.       | Peněžní prostředky v pokladně               | 072        | 174              | 0               | 174            | 162              |
| C. IV. 2.       | Peněžní prostředky na účtech                | 073        | 234 497          | 0               | 234 497        | 422 563          |
| <b>D.</b>       | <b>Časové rozlišení aktiv</b>               | <b>074</b> | <b>22 881</b>    | <b>0</b>        | <b>22 881</b>  | <b>14 996</b>    |
| D. 1.           | Náklady příštích období                     | 075        | 22 881           | 0               | 22 881         | 14 824           |
| D. 3.           | Příjmy příštích období                      | 077        | 0                | 0               | 0              | 172              |

| označ.         | PASIVA  | řád.       | 31.03.2018     | 31.03.2017       |
|----------------|---|------------|----------------|------------------|
| a              | b   | c          | 5              | 6                |
|                | <b>PASIVA CELKEM</b>                                      | <b>078</b> | <b>974 727</b> | <b>1 037 935</b> |
| <b>A.</b>      | <b>Vlastní kapitál</b>                                    | <b>079</b> | <b>491 719</b> | <b>426 725</b>   |
| <b>A. I.</b>   | <b>Základní kapitál</b>                                   | <b>080</b> | <b>1 000</b>   | <b>1 000</b>     |
| A. I. 1.       | Základní kapitál  | 081        | 1 000          | 1 000            |
| <b>A. II.</b>  | <b>Ažio a kapitálové fondy</b>                            | <b>084</b> | <b>-5 933</b>  | <b>-2 165</b>    |
| A. II. 2.      | Kapitálové fondy  | 086        | -5 933         | -2 165           |
| A. II. 2. 2.   | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)     | 088        | -5 933         | -2 165           |
| <b>A. III.</b> | <b>Fondy ze zisku</b>                                     | <b>092</b> | <b>500</b>     | <b>500</b>       |
| A. III. 1.     | Ostatní rezervní fondy                                    | 093        | 500            | 500              |
| <b>A. IV.</b>  | <b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>            | <b>095</b> | <b>327 392</b> | <b>228 042</b>   |
| A. IV. 1.      | Nerozdělený zisk minulých let                             | 096        | 327 392        | 228 042          |
| <b>A. V.</b>   | <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b> | <b>099</b> | <b>168 760</b> | <b>199 348</b>   |
| <b>B. + C.</b> | <b>Cizí zdroje</b>  | <b>101</b> | <b>458 845</b> | <b>589 587</b>   |
| <b>B.</b>      | <b>Rezervy</b>  | <b>102</b> | <b>25 597</b>  | <b>15 107</b>    |
| B. 2.          | Rezerva na daň z příjmů                                   | 104        | 5 237          | 0                |
| B. 4.          | Ostatní rezervy   | 106        | 20 360         | 15 107           |
| <b>C.</b>      | <b>Závazky</b>  | <b>107</b> | <b>433 248</b> | <b>574 480</b>   |
| <b>C. II.</b>  | <b>Krátkodobé závazky</b>                                 | <b>123</b> | <b>433 248</b> | <b>574 480</b>   |
| C. II. 3.      | Krátkodobé přijaté zálohy                                 | 128        | 9 659          | 30               |
| C. II. 4.      | Závazky z obchodních vztahů                               | 129        | 180 257        | 199 074          |
| C. II. 6.      | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba                  | 131        | 121 469        | 254 169          |
| C. II. 8.      | Závazky ostatní   | 133        | 121 863        | 121 207          |
| C. II. 8. 3.   | Závazky k zaměstnancům                                    | 136        | 4 720          | 4 181            |
| C. II. 8. 4.   | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 137        | 2 939          | 2 610            |
| C. II. 8. 5.   | Stát - daňové závazky a dotace                            | 138        | 9 755          | 19 628           |
| C. II. 8. 6.   | Dohadné účty pasivní                                      | 139        | 97 646         | 94 609           |
| C. II. 8. 7.   | Jiné závazky  | 140        | 6 803          | 179              |
| <b>D.</b>      | <b>Časové rozlišení pasiv</b>                             | <b>141</b> | <b>24 163</b>  | <b>21 623</b>    |
| D. 1.          | Výdaje příštích období                                    | 142        | 529            | 0                |
| D. 2.          | Výnosy příštích období                                    | 143        | 23 634         | 21 623           |



Firma: ALEF NULA,a.s.

Identifikační číslo: 61858579

Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání: Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení

Rozvahový den: 31. března 2018

Datum sestavení účetní uzávěrky: 29. srpna 2018

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

| označ.      | TEXT  | řád.      | Skutečnost v účetním období |                  |
|-------------|---|-----------|-----------------------------|------------------|
|             |   |           | 2017                        | 2016             |
| a           | b   | c         | 1                           | 2                |
| <b>I.</b>   | <b>Tržby za prodej výrobků a služeb</b>                                       | <b>01</b> | <b>558 512</b>              | <b>502 316</b>   |
| <b>II.</b>  | <b>Tržby za prodej zboží</b>  | <b>02</b> | <b>671 811</b>              | <b>810 647</b>   |
| <b>A.</b>   | <b>Výkonová spotřeba</b>  | <b>03</b> | <b>878 714</b>              | <b>1 002 511</b> |
| A. 1.       | Náklady vynaložené na prodané zboží   | 04        | 562 347                     | 718 774          |
| A. 2.       | Spotřeba materiálu a energie  | 05        | 10 089                      | 8 215            |
| A. 3.       | Služby  | 06        | 306 278                     | 275 522          |
| <b>D.</b>   | <b>Osobní náklady</b>   | <b>09</b> | <b>177 599</b>              | <b>164 574</b>   |
| D. 1.       | Mzdové náklady  | 10        | 139 713                     | 130 803          |
| D. 2.       | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady        | 11        | 37 886                      | 33 771           |
| D. 2. 1.    | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění                         | 12        | 36 782                      | 32 798           |
| D. 2. 2.    | Ostatní náklady   | 13        | 1 104                       | 973              |
| <b>E.</b>   | <b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>                                       | <b>14</b> | <b>6 913</b>                | <b>7 499</b>     |
| E. 1.       | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku                      | 15        | 10 347                      | 9 497            |
| E. 1. 1.    | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé             | 16        | 10 347                      | 9 497            |
| E. 2.       | Úpravy hodnot zásob   | 18        | 1 392                       | -449             |
| E. 3.       | Úpravy hodnot pohledávek  | 19        | -4 826                      | -1 549           |
| <b>III.</b> | <b>Ostatní provozní výnosy</b>  | <b>20</b> | <b>1 232</b>                | <b>708</b>       |
| III. 1.     | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku  | 21        | 9                           | 337              |
| III. 2.     | Tržby z prodaného materiálu   | 22        | 46                          | 58               |
| III. 3.     | Jiné provozní výnosy  | 23        | 1 177                       | 313              |
| <b>F.</b>   | <b>Ostatní provozní náklady</b>   | <b>24</b> | <b>13 641</b>               | <b>3 492</b>     |
| F. 1.       | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku                                | 25        | 2                           | 295              |
| F. 2.       | Zůstatková cena prodaného materiálu   | 26        | 28                          | 0                |
| F. 3.       | Daně a poplatky v provozní oblasti  | 27        | 61                          | 91               |
| F. 4.       | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období                | 28        | 5 253                       | -1 493           |
| F. 5.       | Jiné provozní náklady   | 29        | 8 297                       | 4 599            |
| <b>*</b>    | <b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>                                    | <b>30</b> | <b>154 688</b>              | <b>135 595</b>   |
| IV.         | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly                             | 31        | 65 890                      | 87 020           |
| IV. 1.      | Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba                              | 32        | 65 890                      | 87 020           |
| VI.         | Výnosové úroky a podobné výnosy   | 39        | 3 460                       | 1 470            |
| VI. 1.      | Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba              | 40        | 3 460                       | 1 465            |
| VI. 2.      | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy                                       | 41        | 0                           | 5                |
| I.          | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti                                   | 42        | -16                         | -1               |
| J.          | Nákladové úroky a podobné náklady   | 43        | 906                         | 3 497            |
| J. 1.       | Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba            | 44        | 839                         | 3 430            |
| J. 2.       | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady                                     | 45        | 67                          | 67               |
| VII.        | Ostatní finanční výnosy   | 46        | 43                          | 12 616           |
| K.          | Ostatní finanční náklady  | 47        | 26 222                      | 8 845            |
| <b>*</b>    | <b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>                                    | <b>48</b> | <b>42 281</b>               | <b>88 765</b>    |
| <b>**</b>   | <b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>                               | <b>49</b> | <b>196 969</b>              | <b>224 360</b>   |
| <b>L.</b>   | <b>Daň z příjmů</b>   | <b>50</b> | <b>28 209</b>               | <b>25 012</b>    |
| L. 1.       | Daň z příjmů splatná  | 51        | 30 199                      | 25 750           |
| L. 2.       | Daň z příjmů odložená (+/-)   | 52        | -1 990                      | -738             |
| <b>**</b>   | <b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>                                  | <b>53</b> | <b>168 760</b>              | <b>199 348</b>   |
| <b>***</b>  | <b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>                            | <b>55</b> | <b>168 760</b>              | <b>199 348</b>   |
|             | <b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b> | <b>56</b> | <b>1 300 948</b>            | <b>1 414 777</b> |

Firma: ALEF NULA,a.s.

Identifikační číslo: 61858579

Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání: Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení

Rozvahový den: 31. března 2018

Datum sestavení účetní uzávěrky: 29. srpna 2018

## PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v celých tisících Kč)

| označ.<br>a  | TEXT<br>b  | Skutečnost v účetním období |                 |
|--------------|--|-----------------------------|-----------------|
|              |  | 2017<br>1                   | 2016<br>2       |
|              | <b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>  |                             |                 |
|              | <b>Účetní zisk (+) / ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním</b>                       | <b>196 969</b>              | <b>224 360</b>  |
| A. 1.        | Úpravy o nepeněžní operace:  | -56 335                     | -78 995         |
| A. 1. 1.     | Odpisy stálých aktiv   | 10 347                      | 9 497           |
| A. 1. 2.     | Změna stavu opravných položek a rezerv   | 1 803                       | -3 491          |
| A. 1. 3.     | Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv  | -7                          | -42             |
| A. 1. 4.     | Výnosy z dividend a podílů na zisku  | -65 890                     | -87 020         |
| A. 1. 5.     | Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky  | -2 554                      | 2 027           |
| A. 1. 6.     | Úpravy o ostatní nepeněžní operace   | -34                         | 34              |
| <b>A *</b>   | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu</b> | <b>140 634</b>              | <b>145 365</b>  |
| A. 2.        | Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:                                      | 2 007                       | -39 259         |
| A. 2. 1.     | Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv  | 58 879                      | -82 556         |
| A. 2. 2.     | Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv                                | -5 991                      | 46 658          |
| A. 2. 3.     | Změna stavu zásob  | -50 881                     | -3 361          |
| <b>A **</b>  | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním</b>                               | <b>142 641</b>              | <b>106 106</b>  |
| A. 3.        | Úroky vyplacené  | -906                        | -3 497          |
| A. 5.        | Zaplacená daň z příjmů   | -25 173                     | -25 497         |
| A. 6.        | Přijaté podíly na zisku  | 92 910                      | 84 377          |
| <b>A ***</b> | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>   | <b>209 472</b>              | <b>161 489</b>  |
| B. 1.        | Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv   | -24 815                     | -12 832         |
| B. 2.        | Příjmy z prodeje stálých aktiv   | 9                           | 337             |
| B. 3.        | Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám   | -140 020                    | 5 647           |
| <b>B ***</b> | <b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>   | <b>-164 826</b>             | <b>-6 848</b>   |
| C. 1.        | Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků  | -51 575                     | -9              |
| C. 2.        | Změna stavu vlastního kapitálu:  | -100 000                    | -100 000        |
| C. 2. 6.     | Vyplacené podíly na zisku  | -100 000                    | -100 000        |
| <b>C ***</b> | <b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>  | <b>-151 575</b>             | <b>-100 009</b> |
|              | <b>Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>              | <b>-106 929</b>             | <b>54 632</b>   |
|              | <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku</b>                 | <b>220 131</b>              | <b>165 499</b>  |
|              | <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>                   | <b>113 202</b>              | <b>220 131</b>  |



## **Zpráva nezávislého auditora**

### **akcionáři společnosti ALEF NULA, a.s.**

#### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ALEF NULA, a.s., se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, Praha 8 („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. březnu 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. března 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. březnu 2018, její finanční výkonnosti a jejich peněžních toků za rok končící 31. března 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

#### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou, a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

#### *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku*

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.



**Akcionář společnosti ALEF NULA, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

*Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

29. srpna 2018

  
zastoupená

Ing. Martina Kučová



Mgr. Katarína Studničková  
statutární auditorka, ev. č. 2258

***ALEF NULA, a.s.***

Účetní závěrka

za rok končící 31. března 2018

**ALEFNULA, a.s.**  
Účetní závěrka  
za rok končící 31. března 2018

## **Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. března 2018**

| <b>(tis. Kč)</b>                  | <b>Základní kapitál</b> | <b>Rezervní fond</b> | <b>Kapitálové fondy</b> | <b>Nerozdělený zisk</b> | <b>Celkem</b>  |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. dubnu 2016</b>   | <b>1 000</b>            | <b>500</b>           | <b>- 3 009</b>          | <b>328 042</b>          | <b>326 533</b> |
| Vyplacené podíly na zisku         | 0                       | 0                    | 0                       | - 100 000               | - 100 000      |
| Oceňovací rozdíly z přecenění     |                         |                      |                         |                         |                |
| – podíly v ovládaných osobách     | 0                       | 0                    | 844                     | 0                       | 844            |
| Zisk za účetní období             | 0                       | 0                    | 0                       | 199 348                 | 199 348        |
| <b>Zůstatek k 31. březnu 2017</b> | <b>1 000</b>            | <b>500</b>           | <b>- 2 165</b>          | <b>427 390</b>          | <b>426 725</b> |
| Vyplacené podíly na zisku         | 0                       | 0                    | 0                       | - 100 000               | - 100 000      |
| Oceňovací rozdíly z přecenění     |                         |                      |                         |                         |                |
| – podíly v ovládaných osobách     | 0                       | 0                    | - 3 768                 | 0                       | - 3 768        |
| Zisk za účetní období             | 0                       | 0                    | 0                       | 168 760                 | 168 760        |
| <b>Zůstatek k 31. březnu 2018</b> | <b>1 000</b>            | <b>500</b>           | <b>- 5 933</b>          | <b>496 152</b>          | <b>491 719</b> |



## **1. 1. Všeobecné informace**

### **1.1. Základní informace o Společnosti**

ALEF NULA, a.s. (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2727 dne 4. října 1994 a její sídlo je Pernerova 691/42, Praha 8. Hlavním předmětem podnikání Společnosti je činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence, výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení, školení.

Společnost není společníkem s neomezeným ručením v žádné společnosti.

Společnost má konsolidované účetní jednotky, detailní informace o nich jsou uvedené v bodu 5 přílohy. Kromě této samostatné přílohy k účetní závěrce sestavuje Společnost ještě konsolidovanou přílohu k účetní závěrce.

## **2. Účetní postupy**

### **2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky**

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice pro velké účetní jednotky a je sestavena v historických cenách, kromě derivátů, které jsou vykázány v reálné hodnotě.

Přehled o změnách vlastního kapitálu může obsahovat zaokrouhlovací rozdíly o 2 tis. Kč.

### **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.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky. Zpětně získatelná 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.

### **2.3. Podíly v ovládaných osobách a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem**

Podíly v ovládaných osobách představují majetkové účasti v podnicích, které jsou ovládané nebo řízené Společností (dále též „dceřiná společnost“).

Podíly v dceřiných společnostech jsou oceněny pořizovací cenou zohledňující případné snížení hodnoty.

### **2.4. Stanovení reálné hodnoty**

Společnost oceňuje reálnou hodnotou pouze finanční deriváty.

Pro měření reálné hodnoty derivátů využívá společnost standardní modely s využitím výhradně tržních parametrů.

## **2.5. Zásoby**

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

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

## **2.6. 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.

## **2.7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpání běžného nebo kontokorentního účtu.

Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní dluhové cenné papíry k obchodování na veřejném trhu.

V rámci skupiny Společnost využívá tzv. cash-pooling. Pohledávka resp. závazek, vzniklá(ý) z titulu cash-poolingu je vykazován(a) v rámci přehledu o peněžních tocích jako součást položky Peníze a peněžní ekvivalenty.

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody.

## **2.8. Přepočet cizích měn**

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

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.

Podíly v dceřiných společnostech, které jsou vedeny v cizích měnách, a které se k rozvahovému dni neoceňují reálnou hodnotou, jsou přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Kurzový rozdíl je zaúčtován do vlastního kapitálu v řádku Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků (+/-).

## **2.9. Finanční deriváty**

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardy 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.

Společnost má finanční deriváty, které slouží v souladu se strategií řízení rizik Společnosti jako zajišťovací nástroj, ale nelze pro ně podle českých účetních předpisů použít zajišťovací účetnictví, protože nesplňují kritéria pro zajišťovací účetnictví. Tyto deriváty jsou proto vykázány jako deriváty určené k obchodování.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou vykázány souhrnně ve finančním výsledku hospodaření.

## **2.10. Rezervy**

Společnost tvoří rezervy na krytí svých závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, nebo jisté, že nastanou, avšak není přesně známa jejich výše, nebo okamžik jejich vzniku. Rezerva k rozvahovému dni představuje nejlepší odhad nákladů, které pravděpodobně nastanou, nebo v případě závazků částku, která je zapotřebí k jejich vypořádání.

Společnost vytváří rezervu na 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.

## **2.11. Zaměstnanecké požitky**

Na nevybranou dovolenou Společnost vytváří rezervu.

Na odměny a bonusy zaměstnancům Společnost vytváří dohadnou položku pasivní.

## **2.12. Tržby**

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

## **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 tyto členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- dceřiné a přidružené společnosti a společné podniky.

Detailní informace o transakcích se Spřízněnými stranami jsou uvedené v bodu 13 a 15 přílohy.

## **2.14. Leasing**

Požizovací 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 zveřejněny v příloze k účetní závěrce, ale nejsou zachyceny v rozvaze.

### 2.15. Úrokové náklady

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

### 2.16. 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.

### 2.17. 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 a jejich dopady kvantifikovány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 3. Dlouhodobý nehmotný majetek

| (tis. Kč)                 | 1. dubna 2017   | Přírůstky /<br>přeúčtování | Vyřazení | 31. března 2018 |
|---------------------------|-----------------|----------------------------|----------|-----------------|
| <b>Pořizovací cena</b>    |                 |                            |          |                 |
| Ocenitelná práva          | 21 767          | 2 531                      | 0        | 24 298          |
| <b>Celkem</b>             | <b>21 767</b>   | <b>2 531</b>               | <b>0</b> | <b>24 298</b>   |
| <b>Oprávký</b>            |                 |                            |          |                 |
| Ocenitelná práva          | - 19 103        | - 1 748                    | 0        | 20 851          |
| <b>Celkem</b>             | <b>- 19 103</b> | <b>- 1 748</b>             | <b>0</b> | <b>20 851</b>   |
| <b>Zůstatková hodnota</b> | <b>2 664</b>    |                            |          | <b>3 447</b>    |

| (tis. Kč)                 | 1. dubna 2016   | Přírůstky /<br>přeúčtování | Vyřazení       | 31. března 2017 |
|---------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Pořizovací cena</b>    |                 |                            |                |                 |
| Ocenitelná práva          | 22 052          | 1 526                      | - 1 811        | 21 767          |
| <b>Celkem</b>             | <b>22 052</b>   | <b>1 526</b>               | <b>- 1 811</b> | <b>21 767</b>   |
| <b>Oprávký</b>            |                 |                            |                |                 |
| Ocenitelná práva          | - 19 179        | - 1 636                    | 1 712          | - 19 103        |
| <b>Celkem</b>             | <b>- 19 179</b> | <b>- 1 636</b>             | <b>1 712</b>   | <b>- 19 103</b> |
| <b>Zůstatková hodnota</b> | <b>2 873</b>    |                            |                | <b>2 664</b>    |



#### 4. Dlouhodobý hmotný majetek

| (tis. Kč)                                      | 1. dubna 2017    | Přírůstky /<br>přeúčtování | Vyřazení     | 31. března 2018  |
|--|------------------|----------------------------|--------------|------------------|
| <b>Pořizovací cena</b>                         |                  |                            |              |                  |
| Stavby   | 0                | 8 768                      | 0            | 8 768            |
| Hmotné movité věci a jejich soubory            | 117 335          | 13 516                     | - 228        | 130 623          |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek                 | 3 976            | 0                          | 0            | 3 976            |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>121 311</b>   | <b>22 284</b>              | <b>- 228</b> | <b>143 367</b>   |
| <b>Oprávký</b>                                 |                  |                            |              |                  |
| Stavby   | 0                | 0                          | 0            | 0                |
| Samostatné hmotné movité věci a jejich soubory | - 105 946        | - 8 478                    | 191          | - 114 233        |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek                 | - 3 721          | - 121                      | 0            | - 3 842          |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>- 109 667</b> | <b>- 8 599</b>             | <b>191</b>   | <b>- 118 075</b> |
| <b>Zůstatková hodnota</b>                      | <b>11 644</b>    |                            |              | <b>25 292</b>    |

| (tis. Kč)                                      | 1. dubna 2016    | Přírůstky /<br>přeúčtování | Vyřazení     | 31. března 2017  |
|--|------------------|----------------------------|--------------|------------------|
| <b>Pořizovací cena</b>                         |                  |                            |              |                  |
| Hmotné movité věci a jejich soubory            | 111 422          | 6 721                      | - 808        | 117 335          |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek                 | 3 678            | 298                        | 0            | 3 976            |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>115 100</b>   | <b>7 019</b>               | <b>- 808</b> | <b>121 311</b>   |
| <b>Oprávký</b>                                 |                  |                            |              |                  |
| Samostatné hmotné movité věci a jejich soubory | - 98 871         | - 7 588                    | 513          | - 105 946        |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek                 | - 3 448          | - 273                      | 0            | - 3 721          |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>- 102 319</b> | <b>- 7 861</b>             | <b>513</b>   | <b>- 109 667</b> |
| <b>Zůstatková hodnota</b>                      | <b>12 781</b>    |                            |              | <b>11 644</b>    |

## 5. Podíly v ovládaných osobách

| 31. března 2018   | Účetní<br>hodnota<br>(tis. Kč) | Podíl na<br>základním<br>kapitálu (%) | Výsledek<br>hospodaření<br>v roce končícím<br>31. března 2018<br>(tis. Kč) | Vlastní<br>kapitál<br>(tis. Kč) | Příjem<br>z dividend<br>v roce<br>končícím<br>31. března<br>2018<br>(tis. Kč) |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------|---|
| <b>Zahraniční</b>   |                                |                                       |  |                                 |   |
| <b>ALEF Distribution SK, s.r.o.</b>   |                                |                                       |  |                                 |   |
| Galvaniho 17/C<br>Bratislava; Slovensko                                     | 178                            | 100                                   | 24 997   | 64 004                          | 25 890  |
| <b>ALEF Distribution HU, Kft.</b>   |                                |                                       |  |                                 |   |
| Váci út 30.3. emelet<br>Budapešť; Maďarsko                                  | 37 983                         | 100                                   | 2 541  | 3 766                           | 0   |
| <b>ALEF DISTRIBUCIJA d.o.o.</b>   |                                |                                       |  |                                 |   |
| Ul. Grada Vukovara 284<br>Zagreb; Chorvatsko                                | 269                            | 100                                   | - 3 454*   | - 4 812*                        | 0   |
| <b>ALEF DISTRIBUCIJA SI d.o.o.</b>  |                                |                                       |  |                                 |   |
| Tehnološki park 24<br>Ljubljana; Slovinsko                                  | 342                            | 100                                   | - 3 808*   | - 6 557*                        | 0   |
| <b>Alef distribucija Adria d.o.o.</b>                                       |                                |                                       |  |                                 |   |
| Bulevar Mihajla Pupina 10L<br>Beograd; Srbija                               | 5 701                          | 100                                   | - 3 157*   | - 1 548*                        | 0   |
| <b>ALEF DISTRIBUCION PL SPÓŁKA Z<br/>OGRANICZONĄ<br/>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ</b> |                                |                                       |  |                                 |   |
| ul. Główna 59<br>Kudowa-Zdrój; Poland                                       | 61                             | 100                                   | 0*   | 0*                              | 0   |
| <b>Alef Distribution RO S.A</b>   |                                |                                       |  |                                 |   |
| Bd. Dimitrie Pompeiu, Nr.6E<br>Bucharest; Romania                           | 7 247                          | 70                                    | - 10 869   | - 10 378                        | 0   |
| <b>Tuzemské</b>   |                                |                                       |  |                                 |   |
| <b>ALEF Distribution CZ, s.r.o.</b>   |                                |                                       |  |                                 |   |
| U Plynárny 1002/97<br>Praha 10  | 100                            | 100                                   | 71 106   | 155 449                         | 40 000  |
| <b>Celkem</b>   | <b>51 881</b>                  |                                       |  |                                 | <b>65 890</b>   |
| Opravná položka   | - 7 247                        |                                       |  |                                 |   |
| <b>Zůstatková hodnota</b>   | <b>44 634</b>                  |                                       |  |                                 |   |

\* společnost nepodléhá povinnému statutárnímu auditu v účetním období končícím 31. března 2018

**ALEFNULA, a.s.**  
Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. března 2018

|  | Účetní<br>hodnota<br>(tis. Kč) | Podíl na<br>základním<br>kapitálu (%) | Výsledek<br>hospodaření<br>v roce<br>končícím<br>31. března<br>2017<br>(tis. Kč) | Vlastní kapitál<br>(tis. Kč) | Příjem<br>z dividend<br>v roce<br>končícím<br>31. března<br>2017<br>(tis. Kč) |
|--|--------------------------------|---------------------------------------|--|------------------------------|---|
| <b>31. března 2017</b>   |                                |                                       |  |                              |   |
| <b>Zahraniční</b>  |                                |                                       |  |                              |   |
| <b>ALEF Distribution SK, s.r.o.</b><br>Galvaniho 17/C<br>Bratislava; Slovensko         | 189                            | 100                                   | 35 900   | 70 612                       | 27 020  |
| <b>ALEF Distribution HU, Kft.</b><br>Váci út 30.3. emelet<br>Budapešť; Maďarsko        | 41 338                         | 100                                   | 2 741  | 4 062                        | 0   |
| <b>ALEF DISTRIBUCIJA d.o.o.</b><br>Ul. Grada Vukovara 284<br>Zagreb; Chorvatsko        | 280                            | 100                                   | - 3 665  | - 5 105*                     | 0   |
| <b>ALEF DISTRIBUCIJA SI d.o.o.</b><br>Tehnološki park 24<br>Ljubljana; Slovinsko       | 358                            | 100                                   | - 33   | - 3 454*                     | 0   |
| <b>Alef distribucija Adria d.o.o.</b><br>Bulevar Mihajla Pupina 10L<br>Beograd; Srbija | 6 054                          | 100                                   | - 3 225  | - 1 012*                     | 0   |
| <b>Tuzemské</b>  |                                |                                       |  |                              |   |
| <b>ALEF Distribution CZ, s.r.o.</b><br>U Plynárny 1002/97<br>Praha 10                  | 100                            | 100                                   | 69 643   | 124 343                      | 60 000  |
| <b>Celkem</b>  | <b>48 319</b>                  |                                       |  |                              | <b>87 020</b>   |
| Opravná položka  | - 7 263                        |                                       |  |                              |   |
| <b>Zůstatková hodnota</b>  | <b>41 056</b>                  |                                       |  |                              |   |

\* společnost nepodléhá povinnému statutárnímu auditu v účetním období končícím 31. března 2017

U žádné z uvedených dceřiných společností není rozdíl mezi procentem podílu na vlastnictví a procentem podílu na hlasovacích právech.

Společnost není společníkem s neomezeným ručením v žádné společnosti.

Společnost v průběhu roku končícího 31. března 2018 založila v Rumunsku novou společnost Alef Distribution RO S.A., se sídlem: Oltetutui Street 15, Bucharest, Rumunsko. Společnost byla vytvořena spolu s rumunskou společností Likeit Solution, předním distributorem IT řešení na rumunském trhu a Společnost zde drží podíl 70% a má rozhodující vliv.

Zároveň Společnost založila v Polsku novou společnost Alef Distribution PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, se sídlem ul. Główna 59 Kudowa-Zdrój, Polsko. Tato společnost ke konci hospodářského roku nevykazovala žádnou činnost.

Změna opravné položky na snížení hodnoty majetkových účastí v dceřiných společnostech:

| (tis. Kč)   | Dceřiné společnosti |                 |
|---|---------------------|-----------------|
|   | 31. března 2018     | 31. března 2017 |
| <b>Počáteční zůstatek k 1. dubnu</b>                    | 7 263               | 7 263           |
| Tvorba za rok (Investice v Alef Distribution RO S.A.)   | 7 247               | 0               |
| Zrušení za rok (Investice v ALEF Distribution HU, Kft.) | - 7 263             | 0               |
| <b>Konečný zůstatek k 31. březnu</b>                    | <b>7 247</b>        | <b>7 263</b>    |

Změna účetní hodnoty u majetkových účastí v dceřiných společnostech:

| (tis. Kč)  | Dceřiné společnosti |                 |
|--|---------------------|-----------------|
|  | 31. března 2018     | 31. března 2017 |
| <b>Počáteční zůstatek k 1. dubnu</b>             | 48 319              | 43 089          |
| Zvýšení/snížení ocenění vlivem kurzového rozdílu | - 3 768             | 844             |
| Pořízení podílů                                  | 7 330               | 4 386           |
| <b>Konečný zůstatek k 31. březnu</b>             | <b>51 881</b>       | <b>48 319</b>   |

## 6. Zásoby

Společnost vytvořila opravnou položku k zásobám k 31. březnu 2018 ve výši 2 128 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 736 tis. Kč).

## 7. Pohledávky

Pohledávky po splatnosti činily k 31. březnu 2018 15 419 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 16 272 tis. Kč).

Opravná položka k pohledávkám k 31. březnu 2018 činila 339 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 5 165 tis. Kč).

Pohledávky nejsou kryty věcnými zárukami a žádná z nich nemá splatnost delší než 5 let.

Zálohy na daň z příjmu ve výši 25 173 tis. Kč zaplacené Společností k 31. březnu 2018 (k 31. březnu 2017: 27 302 tis. Kč) byly započteny s rezervou na daň z příjmu ve výši 30 410 tis. Kč vytvořenou k 31. březnu 2018 (k 31. březnu 2017: 25 750 tis. Kč).

Jiné pohledávky k 31. březnu 2018 ve výši 548 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 27 359 tis. Kč) tvoří převážně pohledávky za zaměstnanci. Neuhrazená dividenda od společností Alef Distribution SK, s.r.o. ve výši 27 020 tis. Kč evidovaná na tomto řádku rozvahy k 31. březnu 2017 byla v průběhu hospodářského roku uhrazena.

Dohadné účty aktivní k 31. březnu 2018 ve výši 44 835 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 28 865 tis. Kč) tvoří nevyfakturované výnosy související s poplatky za řízení Společnosti ve výši 32 177 tis. Kč popsané v poznámce 13 Transakce se spřízněnými stranami a dohady na zpětné rabaty od výrobců ve výši 12 658 tis. Kč.

## 8. Vlastní kapitál

Schválené a vydané akcie:

|   | 31. března 2018 |                          | 31. března 2017 |                          |
|---|-----------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|
|   | Počet (ks)      | Účetní hodnota (tis. Kč) | Počet (ks)      | Účetní hodnota (tis. Kč) |
| Akcie na jméno v listinné hodnotě 20 tis. Kč, plně splacené | 50              | 1 000                    | 50              | 1 000                    |

Společnost je plně vlastněna společností DIBITI INVESTMENTS LIMITED, zapsanou v Kyperské Republice, která je také mateřskou společností celé skupiny.

Společnost je součástí jediného konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je DIBITI INVESTMENTS LIMITED se sídlem Stasinou & Boumpoulinas 3, 1060, Nicosia; Kyperská republika. Společnost není součástí žádného vyššího konsolidačního celku.

Konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za nejužší skupinu je možné získat v sídle společnosti ALEF NULA, a.s. nebo na internetových stránkách Veřejného rejstříku a Sbírký listin a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za nejširší skupinu není možné získat, protože ji společnost DIBITI INVESTMENTS LIMITED nesestavuje.

Dne 26. září 2017 jediný akcionář schválil individuální účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. března 2017 a rozhodl o rozdělení zisku za rok končící 31. března 2017 ve výši 199 348 tis. Kč (viz Přehled o změnách vlastního kapitálu).

Do data vydání této účetní závěrky nenavrhl Společnost rozdělení zisku za rok končící 31. března 2018.

## **9. Rezervy**

Ostatní rezervy se skládají převážně z rezervy na nevyčerpanou dovolenou ve výši 3 735 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 2 132 tis. Kč), rezervy související s prodejem zboží a služeb ve výši 10 045 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 8 909 tis. Kč), a ostatní rezervy 6 580 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 4 066 tis. Kč).

## **10. Závazky, budoucí závazky a podmíněné závazky**

Závazky nejsou kryty věcnými zárukami a nemají splatnost delší než 5 let.

Celková výše závazků nezahrnutých v rozvaze, která vychází z uzavřených smluv o operativním pronájmu, a ze smlouvy o pronájmu kancelářských prostor k 31. březnu 2018, činila 19 019 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 21 480 tis. Kč).

Společnost k 31. březnu 2018 poskytla bankovní záruku společnosti Afi Karlín, s.r.o. ve výši 192 tis. EUR, která není vykázána v rozvaze.

Dále Společnost poskytla k 31. březnu 2018 záruku společnosti Acer Sales International S.A. ve výši 650 tis. EUR za závazky společnosti Alef Distributiorn RO S.A.

K 31. březnu 2017 byla poskytnuta bankovní záruku společnosti Persa - MODE, a.s. ve výši 3 180 tis. Kč, která není vykázána v rozvaze.

Vedení Společnosti si není vědomo žádných podmíněných závazků Společnosti k 31. březnu 2018.

Dohadné účty pasivní se skládají převážně z dohadů na bonusy ve výši 70 897 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 68 121 tis. Kč) a z ostatních dohadů na nevyfakturované nákupy ve výši 26 749 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 26 488 tis. Kč).

## **11. Finanční deriváty**

Společnost neviduje otevřené finanční deriváty k 31. březnu 2018.

Společnost využívala pevné derivátové smlouvy se smluvně definovanými termíny peněžních toků, jejich výše byla ovlivňována zejména vývojem cen podkladových aktiv, úrokových sazeb a případně měnových kurzů. Nominální výše otevřených finančních derivátů činila k 31. březnu 2017: 40 421 tis. Kč.



### **Finanční deriváty určené k obchodování**

| (tis. Kč)                                   | 31. březen 2018 |          |           | 31. březen 2017 |            |               |
|---|-----------------|----------|-----------|-----------------|------------|---------------|
|   | Reálná hodnota  |          | Nominální | Reálná hodnota  |            | Nominální     |
|   | Kladná          | Záporná  | hodnota   | Kladná          | Záporná    | hodnota       |
| Měnové forwardy                             | 0               | 0        | 0         | 36              | -70        | 40 421        |
| <b>Deriváty určené k obchodování celkem</b> | <b>0</b>        | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>36</b>       | <b>-70</b> | <b>40 421</b> |

### **12. Tržby**

Tržby lze členit následovně:

| (tis. Kč)  | Rok končící<br>31. března 2018 | Rok končící<br>31. března 2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Tržby za prodej zboží                                    |                                |                                |
| -Tuzemsko  | 652 655                        | 796 512                        |
| -Zahraníčí   | 19 156                         | 14 135                         |
| <b>Tržby za prodej zboží celkem</b>                      | <b>671 811</b>                 | <b>810 647</b>                 |
| Tržby z prodeje služeb                                   |                                |                                |
| -Tuzemsko  | 536 347                        | 472 257                        |
| -Zahraníčí   | 22 165                         | 30 059                         |
| <b>Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb celkem</b> | <b>558 212</b>                 | <b>502 316</b>                 |
| Ostatní výnosy   | 1 232                          | 708                            |
| <b>Tržby z provozní činnosti celkem</b>                  | <b>1 231 255</b>               | <b>1 313 671</b>               |

### **13. Transakce se spřízněnými stranami**

| (tis. Kč)                                | 31. března 2018 | 31. března 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Výnosy</b>                            |                 |                 |
| Prodej služeb                            | 17 986          | 36 877          |
| Prodej zboží                             | 5 576           | 38 197          |
| Poplatky za řízení Společnosti           | 96 962          | 73 456          |
| Úrokové výnosy                           | 3 460           | 1 465           |
| Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 65 890          | 87 020          |
| <b>Celkem</b>                            | <b>189 874</b>  | <b>237 015</b>  |
| <b>Náklady</b>                           |                 |                 |
| Nákup zboží pro další prodej             | 232 139         | 172 149         |
| Nákup služeb pro další prodej            | 24 584          | 54 505          |
| Úrokové náklady                          | 839             | 3 430           |
| <b>Celkem</b>                            | <b>257 562</b>  | <b>230 084</b>  |
| <b>Ostatní</b>                           |                 |                 |
| Vyplacené podíly na zisku                | 100 000         | 100 000         |
| <b>Celkem</b>                            | <b>100 000</b>  | <b>100 000</b>  |

**ALEF NULA, a.s.**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. března 2018

| (tis. Kč)   | 31. března 2018 | 31. března 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Pohledávky  |                 |                 |
| Pohledávky z obchodních vztahů                                | 20 059          | 41 151          |
| Ostatní pohledávky – nevyfakturované pohledávky               | 32 176          | 27 365          |
| Ostatní pohledávky – výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0               | 27 020          |
| Poskytnuté půjčky   | 179 885         | 36 421          |
| <b>Celkem</b>   | <b>232 120</b>  | <b>131 957</b>  |
| <b>Závazky</b>  |                 |                 |
| Závazky vůči společnostem v konsolidačním celku               | 159 467         | 292 421         |
| Z toho:   |                 |                 |
| Závazky z obchodních vztahů                                   | 37 998          | 38 252          |
| Přijaté zápůjčky  | 0               | 51 575          |
| Ostatní závazky - cashpool                                    | 121 469         | 202 594         |
| Závazky vůči ostatním společnostem ve skupině                 | 9 343           | 14 742          |
| Z toho:   |                 |                 |
| Závazky z obchodních vztahů                                   | 9 343           | 14 668          |
| Ostatní závazky – nevyfakturované dodávky                     | 0               | 74              |
| <b>Celkem</b>   | <b>168 810</b>  | <b>307 163</b>  |

V hospodářském roce byla splacena půjčka poskytnutá společnosti ALEF Distribution HU, Kft., úročená sazbou EURIBOR 1 Month + 2,66 %. Výše poskytnuté půjčky činila 7 263 tis. Kč k 31. březnu 2017.

Společnost poskytla půjčku společnosti Alef distribucija SI, d.o.o., která je splatná 31. března 2019 a je úročená sazbou EURIBOR 1 Month + 2,16 %. Půjčka není zajištěna. Výše poskytnuté půjčky k 31. březnu 2018 6 694 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 7 003 tis. Kč). Tato půjčka zahrnuje nesplacené úroky ve výši 336 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 220 tis. Kč).

Společnost poskytla půjčku společnosti Alef distribucija d.o.o., která je splatná 31. března 2019 a je úročená sazbou EURIBOR 1 Month + 2,16 %. Půjčka není zajištěna. Výše poskytnuté půjčky k 31. březnu 2018 činí 5 352 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 5 592 tis. Kč). Tato půjčka zahrnuje nesplacené úroky ve výši 266 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 173 tis. Kč).

Společnost poskytla půjčku společnosti ALEF Distribution SK, s.r.o., která je splatná do 1 měsíce po obdržení písemné výpovědi, a je úročená sazbou PRIBOR 1M + 2,16 %. Půjčka není zajištěna. Výše poskytnuté půjčky k 31. březnu 2018 činí 15 044 tis. Kč (k 31. březnu 2017 činí 15 755 tis. Kč). Tato půjčka zahrnuje nesplacené úroky ve výši 286 tis. Kč (k 31. březnu 2017: 1 755 tis. Kč).

Společnost poskytla půjčku společnosti Alef Distribution RO S.A., která je splatná 1. ledna 2022 a je úročená sazbou EURIBOR 1M + 3 %. Půjčka je zajištěna. Výše poskytnuté půjčky činí 152 795 tis. Kč. Tato půjčka zahrnuje nesplacené úroky ve výši 1 000 tis. Kč.

Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba – cashpool představují část volných finančních prostředků, které byly převedeny na účet Společnosti od společnosti ALEF Distribution CZ, s.r.o. ve výši 121 469 tis. Kč k 31. březnu 2017 (k 31. březnu 2017 závazek: 202 594 tis. Kč). Vklad je úročený běžnou sazbou .

Společnost v hospodářském roce splatila úvěr včetně úroků poskytnutý společností DIBITI INVESTMENTS LIMITED a úročený sazbou 7 %. Výše poskytnutého úvěru činila 51 575 tis. Kč. Nesplacené úroky činily 2 575 tis. Kč k 31. březnu 2017.

Vedoucím zaměstnancům a členům představenstva Společnosti jsou k dispozici služební vozidla. Odměna členům orgánů obchodní korporace činila 20 636 tis. Kč v roce končícím 31. března 2018 (k 31. březnu 2017: 17 750 tis. Kč). Tyto odměny jsou součástí osobních nákladů.

Členům představenstva nebyly k 31. březnu 2018 ani 2017 poskytnuty žádné zápůjčky, závdavky, zálohy, úvěry, žádná zajištění ani ostatní plnění.

## 14. Odměna auditorské společnosti

Celková odměna auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. za povinný audit účetní závěrky za rok končící 31. března 2018 činila 688 tis. Kč.

## 15. Zaměstnanci

|  | 31. března 2018 |                | 31. března 2017 |                |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|  | počet           | tis. Kč        | počet           | tis. Kč        |
| Mzdové náklady členů statutárního orgánu a ostatních vedoucích zaměstnanců | 10              | 40 843         | 10              | 38 239         |
| Mzdové náklady ostatních zaměstnanců                                       | 85              | 98 870         | 71              | 92 564         |
| Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění                      | 95              | 36 782         | 81              | 32 798         |
| Ostatní náklady  | 95              | 1 104          | 81              | 973            |
| <b>Osobní náklady celkem</b>   | <b>95</b>       | <b>177 599</b> | <b>81</b>       | <b>164 574</b> |

Ostatní vedoucí zaměstnanci zahrnují vedoucí zaměstnance, kteří jsou přímo podřízeni členům statutárního orgánu.

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 13 Transakce se spřízněnými stranami.

## 16. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

| (tis. Kč)   | Rok končící<br>31. března 2018 | Rok končící<br>31. března 2017 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Splatnou daň (19 %)   | 30 410                         | 25 750                         |
| Odloženou daň   | - 1 990                        | - 738                          |
| Úprava daňového nákladu předchozího období podle podaného daňového přiznání | -211                           | 0                              |
| <b>Celkem daňový náklad</b>   | <b>28 209</b>                  | <b>25 012</b>                  |

Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 19 % (daňová sazba pro roky 2017 a následující).

Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

| (tis. Kč)   | 31. března 2018 | 31. března 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+) z titulu:</b> |                 |                 |
| rozdílu účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku            | - 398           | - 303           |
| rezerv a opravných položek                                    | 4 337           | 3 092           |
| ostatních přechodných rozdílů                                 | 6 912           | 6 072           |
| <b>Čistá odložená daňová pohledávka</b>                       | <b>10 851</b>   | <b>8 861</b>    |

## 17. Přehled o peněžních tocích

Peníze a peněžní ekvivalenty uvedené v přehledu o peněžních tocích zahrnují:

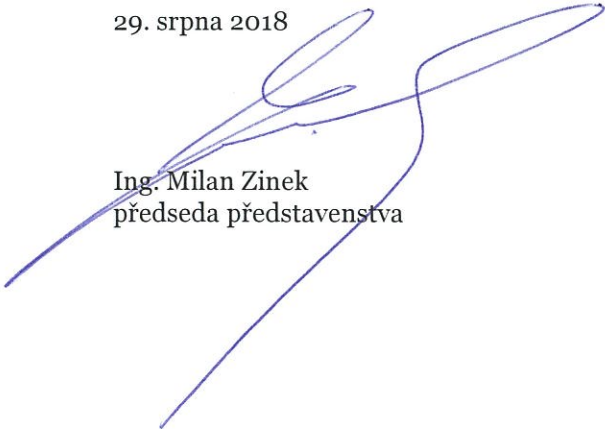
| (tis. Kč)                                  | 31. března 2018 | 31. března 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Peněžní prostředky v pokladně              | 174             | 162             |
| Peněžní prostředky na účtech               | 234 497         | 422 563         |
| Závazek z Cash-poolingu                    | - 121 469       | - 202 594       |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b> | <b>113 202</b>  | <b>220 131</b>  |

## **18. Následné události**

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 10. května 2018 byla odvolána Pavla Böhm z funkce člena dozorčí rady a nově jmenován Pavel Vencl. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku 15. května 2018.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. březnu 2018.

29. srpna 2018

  
Ing. Milan Zinek  
předseda představenstva

  
Martina Dolejší  
osoba zodpovědná za sestavení účetní závěrky



**30. června 2018**

## **Zpráva o vztazích**

**společnosti**

**ALEF NULA,a.s.**

podle § 82 zákona o obchodních korporacích

za účetní období 1. dubna 2017 – 31. března 2018

Představenstvo společnosti ALEF NULA, a.s., se sídlem Pernerova 691/42, Praha 8, IČ 618 58 579, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 2727 (v této zprávě jen „Společnost“) zpracovalo 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 2017, tj. za období 1. dubna 2017 – 31. března 2018 (dále jen „Rozhodné období“).

## **1. Struktura vztahů**

1.1 Podle informací dostupných představenstvu Společnosti jednajícímu s péčí řádného hospodáře byla Společnost po celé Rozhodné období součástí skupiny (dále jen „Skupina“), ve které je ovládající osobou společnost DIBITI INVESTMENT LIMITED (dále jen „Ovládající osoba“).

Údaje o osobách náležejících do Skupiny se uvádí k 31. březnu 2018, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednajícímu 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“) přímo ovládá Společnost a byla v Rozhodném období jediným společníkem Společnosti.

## **2. Úloha Společnosti ve Skupině**

Společnost poskytuje společně ve Skupině následující:

- manažerské služby,
- služby spojené s provozem a vybavením informačními technologiemi,
- podnájem kancelářských a skladových prostor,
- půjčky na financování provozní činnosti.

Společnost je prodejcem zboží, servisních podpor a poskytovatelem služeb, 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 ovládnutí**

Ovládající osoba přímo ovládá Společnost, a byla v Rozhodném období jediným akcionářem. K ovládnutí 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 35 000 tis. Kč ze dne 21. prosince 2012, a dodatek ze dne 27. března 2013 navyšující půjčku o 14 000 tis. Kč. V rozhodném období byla půjčka v plné výši splacena.

### **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 půjčce ve výši 14 000 tis. Kč ze dne 1. dubna 2013 mezi Společností a společností Alef Distribution SK, s.r.o.,
- Smlouva o půjčce ve výši 812 tis. EUR ze dne 21. června 2013 mezi Společností a společností Alef Distribution HU, Kft.. Tato půjčka byla v rozhodném období zcela splacena
- Smlouva o půjčce ve výši 250 tis. EUR ze dne 6. dubna 2015 mezi Společností a společností Alef Distribucija SI, d.o.o.,

- Smlouva o půjčce ve výši 200 tis. EUR ze dne 6. dubna 2015 mezi Společností a společností Alef Distribucija d.o.o.,
- Smlouva o půjčce ve výši 5 000 tis EUR ze dne 29. června 2017 mezi Společností a společností Alef Distribucia RO S.A.,
- Smlouvy o poskytování manažerských služeb mezi Společností a společnostmi ALEF Distribution CZ, s.r.o., Alef Distribution SK, s.r.o. a Alef Distribution HU, Kft., všechny ze dne 28. března 2014,
- Smlouva o úhradách nákladů za poskytovaný software a další služby mezi Společností a společnostmi ALEF Distribution CZ, s.r.o., Alef Distribution SK, s.r.o. a Alef Distribution HU, Kft., všechny ze dne 31. března 2009,
- Smlouva o podnájmu mezi Společností a společností nangu.TV, a.s. ze dne 27. prosince 2007 a ALEF Distribution CZ, s.r.o. ze dne 20. srpna 2012, včetně dodatku ke smlouvě ze dne 22. prosince 2014,
- Smlouva o úhradě nákladů na provoz Kompetenčního Centra mezi Společností a společností ALEF Distribution CZ, s.r.o. ze dne 31. března 2012,
- Rámcová smlouva o zprostředkování mezi Společností a společností nangu.TV, a.s., ze dne 31. května 2009 a dodatek ke smlouvě ze dne 10. dubna 2014.

Společnost a společnost ALEF Distribution CZ, s.r.o. využívají společně bankovní nástroj cashpool, kdy navzájem využívají volné finanční prostředky.

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. Pro transakce prováděné ve skupině má skupina vypracovanou dokumentaci k převodním cenám, ve které jsou pravidla blíže specifikovaná.

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

Během Rozhodného období valná hromada Společnosti dne 26. září 2017 rozhodla o výplatě dividend ve výši 100 000 tis. Kč.

Během rozhodného období neučinila Společnost na popud Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob s výjimkou výše uvedené výplaty dividend a transakcí na základě smluv uvedených v bodě 4 žádná další jednání, které se týkalo majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti, tedy ve výši přesahující 42 673 tis. Kč, zjištěného podle poslední účetní závěrky za rok končící 31. března 2017.

#### **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 2018



---

Milan Zinek

Předseda představenstva



