

---

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

---

společnosti  
**Pale Fire Financing a.s.**

za účetní období  
**2021**

# Obsah

Obsah	2
<b>Základní údaje o společnosti</b>	3
<b>Údaje o cenných papírech</b>	3
<b>Údaje o základním kapitálu</b>	4
<b>Údaje o činnosti společnosti</b>	5
<b>Údaje o majetku a finanční situaci</b>	6
<b>Další informace dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu</b>	8
<b>Údaje o statutárních a dozorcích orgánech</b>	12
<b>Ostatní informace</b>	13
<b>Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní závěrky</b>	14

# Základní údaje o společnosti

**Obchodní firma:** Pale Fire Financing a.s.  
**Sídlo:** Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha  
**Právní forma:** Akciová společnost  
**IČ/DIČ:** 11643064  
**Telefon:** +420 771 121 570  
**ID datová schránka:** nyg68ky  
(dále jen jako "Společnost")

## Údaje o cenných papírech

Druh:	dluhopisy s pevným úrokovým výnosem
Podoba:	zaknihovaná
Počet kusů:	75.000 ks
Nominální hodnota:	10.000,- Kč
ISIN:	CZ0003534596
Název emise:	PALE. F. F. 5,75/26
Celková jmenovitá hodnota emise:	750.000.000,- Kč

Dluhopisy Společnosti byly emitovány dle Zákona o dluhopisech (zákon č. 190/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů) s datem 12. října 2021. Dnem konečné splatnosti dluhopisů je pak den 12. října 2026.

Dluhopisy Společnosti byly přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773. Veřejná nabídka Dluhopisů byla činěna Společností prostřednictvím manažera, společností J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.

Prospekt obsahující znění Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2021/095359/CNB/570 ke sp. zn. S Sp-2021/00064/CNB/572 ze dne 15. září 2021, které nabylo právní moci dne 16. září 2021.

Dluhopisy jsou zajištěné poskytnutím zajištění ze strany společnosti Pale Fire Capital SE (dále jen jako PFC"), se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO 041 65 918, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 1606, přičemž tato společnost je jediným akcionářem a zároveň ovládající osobou Společnosti podle Zákona o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech).

Zajištění je poskytnuto (i) zástavním právem k akciím Společnosti, (ii) zástavním právem k akciím PFC, (iii) zástavním právem k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů a zápůjček poskytnutých Společností a PFC a (iv) zástavním právem k pohledávkám z bankovního účtu; a (v) finanční zárukou.

S dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos z dluhopisů. Pokud

nedojde k předčasnému splacení dluhopisů nebo k odkoupení dluhopisů Společností a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota dluhopisů splacena jednorázově.

S dluhopisy je spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami.

Počínaje uplynutím jednoho roku od data emise (včetně) má Společnost právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti.

Převoditelnost dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být, pro účely zaplacení jmenovité hodnoty dluhopisů, převody dluhopisů pozastaveny v souladu s Emisními podmínkami.

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos, když jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,75 % p.a.

Úrokové výnosy budou vypláceny za každé výnosové období pololetně zpětně, vždy k 12. dubnu a k 12. říjnu každého roku. Prvním dnem výplaty úroků je 12. duben 2022.

## Údaje o základním kapitálu

Základní kapitál Společnosti je rozdělen na 100 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 20.000,- Kč (nahrazených jednou hromadnou akcií) a je splacen v plné výši.

Od okamžiku založení Společnosti nedošlo k žádným změnám ve struktuře základního kapitálu nebo počtu či druhu akcií.

Společnost nemá v držení žádné vlastní akcie ani žádné akcie Společnosti nejsou v držení dceřiných společností společnosti.

Akcie jsou aktuálně zatíženy zřízením zástavního práva ve prospěch J&T BANKA, a.s., a to v souvislosti s emisí dluhopisů.

Společnost nevydala žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Společnost je součástí portfolia společnosti Pale Fire Capital SE (dále jen jako PFC"), se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO 041 65 918, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 1606, přičemž tato společnost je její ovládající osobou. Ostatní společnosti ovládané společností PFC jsou ve vztahu ke Společnosti propojenými osobami. Podrobné informace k propojeným osobám jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami, která je přílohou této Výroční zprávy.

K datu 31.12.2021 byla Společnost ovládána výhradně společností PFC, která byla vlastníkem všech 100 ks akcií Společnosti, tedy byla majitelem podílu na základním kapitálu Společnosti ve výši 2.000.000,- Kč s podílem na hlasovacích právech 100%.

## Údaje o činnosti společnosti

### Hlavní oblasti podnikání

- vydávání dluhopisů

Společnost je založena za účelem vydávání dluhopisů. Jinou činnost Společnost v roce 2021 nevykonávala.

### Místo působení společnosti

Společnost působí výhradně v České republice, nemá žádné organizační složky.

### Významné smlouvy

Společnost eviduje tyto významné smlouvy:

- Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z bankovního účtu uzavřená mezi Společností jako poskytovatelem zajištění a J&T BANKA, a.s. jako agentem pro zajištění a bankou vedoucí účet dne 7.10.2021. Společnost zajistila veškeré dluhy, které má vůči agentovi pro zajištění a každému vlastníkovvi dluhopisů na základě emise dluhopisů, a to zřízením zástavního práva.
- Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů uzavřená mezi Společností a PFC, oběma jako poskytovateli zajištění a J&T BANKA, a.s. jako agentem pro zajištění dne 7.10.2021. Společnost zajistila veškeré dluhy, které má vůči agentovi pro zajištění a každému vlastníkovvi dluhopisů na základě emise dluhopisů, a to zřízením zástavního práva.
- Smlouva o úvěru (zápůjčce) uzavřená mezi Společností a PFC dne 30.9.2021. Společnost se zavázala poskytnout PFC peněžní prostředky až do celkové výše 750.000.000,- Kč s úrokovou sazbou 6,25% a datem konečné splatnosti do 1.10.2026.

### Informace o soudních nebo rozhodčích řízeních, která mohou nebo mohla v nedávné minulosti mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti nebo skupiny

Společnost není účastníkem žádného řízení, a to ani soudního ani rozhodčího, ani na straně žalující ani žalované.



### **Patenty a licence**

Společnost nevyužívá žádné patenty ani nemá uzavřeny žádné smlouvy o poskytnutí licence.

### **Investiční činnost a investiční akce**

Společnost v roce 2021 neučinila žádné investice ani se nezavázala k žádným investičním akcím.

### **Poskytnuté půjčky a úvěry**

Společnost poskytla finanční prostředky ke dni 31.12.2021 ve výši 410.000.000,- Kč společnosti PFC na základě uzavřené smlouvy ze dne 30.9.2021.

### **Zdroje kapitálu**

Zdrojem kapitálu Společnosti byla v roce 2021 emise dluhopisů.

### **Informace o úvěrech**

Společnost v roce 2021 nečerpala žádný bankovní ani jiný úvěr.

### **Výzkum a vývoj**

V roce 2021 nevynaložila Společnost žádné prostředky na výzkum a vývoj.

### **Zaměstnanci**

Společnost neměla v roce 2021 žádné zaměstnance. Její činnost je zajišťována prostřednictvím zaměstnanců a osob spolupracujících se společností PFC.

### **Životní prostředí**

Společnost dodržuje platné předpisy o ochraně životního prostředí a s ohledem na předmět její činnosti a způsob fungování je Společnost přesvědčena, že dopady případného porušení těchto předpisů by nebyly významné.

## **Údaje o majetku a finanční situaci**

### **Souhrnný popis nemovitostí vlastněných Společností**

Společnost k 31.12.2021 nevlastní žádné nemovitosti.

### **Zástavní práva a věcná břemena**

Společnost uzavřela v roce 2021 2 zástavní smlouvy, které jsou popsány v části Údaje o činnosti společnosti - Významné smlouvy. Těmito smlouvami došlo ke zřízení zástavního práva v souvislosti s emisí dluhopisů, a to zástavního práva k pohledávkám z bankovního účtu Společnosti a k pohledávkám z úvěrů poskytnutých v rámci portfoliové skupiny PFC ze strany Společnosti jiným členům skupiny.

### **Finanční situace**

Výsledek hospodaření Společnosti v roce 2021 činil -19 795 tis. Kč. Čistý obrat za rok 2021 byl 5 165 tis. Kč. V roce 2021 nedošlo k žádným mimořádným faktorům nebo vlivům. Ztráta společnosti je ovlivněna poměrně rychlým umístěním emitovaných dluhopisů na finanční trh oproti postupnému náběhu čerpání poskytnuté půjčky PFC a jednorázovou odměnou manažeru emise za její umístění.

### **Majetková struktura**

Celková hodnota aktiv k 31.12.2021 dosáhla hodnoty 742 175 tis. Kč. Stav stálých aktiv byl 414 688 tis. Kč, jedná se o úvěr poskytnutý Pale Fire Capital SE. Stav oběžných aktiv byl 326 779 tis. Kč, jedná se o peněžní prostředky na účtech Pale Fire Financing a.s.

### **Kapitálová struktura**

Vlastní kapitál Společnosti činil k 31.12.2021 -17 795 tis. Kč, z toho základní kapitál 2 000 tis. Kč a výsledek hospodaření -19 795 tis. Kč. Společnost neeviduje vlastní akcie.

Celková výše závazků byla k 31.12.2021 759 970 tis. Kč, z toho 750 000 tis. Kč v dlouhodobých závazcích a 9 970 tis. Kč v krátkodobých závazcích. Součástí dlouhodobých závazků jsou vydané dluhopisy. Krátkodobé závazky obsahují závazky z obchodních vztahů.

### **Peněžní tok**

- Stav peněžních prostředků na začátku období činil 2 000 tis. Kč
- Čistý peněžní tok z provozní činnosti činil -15 620 tis. Kč
- Čistý peněžní tok z investiční činnosti činil -410 000 tis. Kč
- Čistý peněžní tok z finanční činnosti činil 752 399 tis. Kč
- Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků činil 324 779 tis. Kč
- Stav peněžních prostředků na konci období činil 326 779 tis. Kč

### **Výsledek hospodaření**

Výsledek hospodaření Společnosti k 31.12.2021 činil -19 795 tis. Kč.

### **Údaje o majetkových účastech**

Společnost nemá žádnou majetkovou účast.

### **Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení společnosti**

Společnost nemá definované cíle a metody řízení rizik ani stanovenou politiku pro zajištění všech hlavních plánovaných transakcí. Jednotlivá rozhodnutí ve vztahu k řízení a eliminaci podstupovaného rizika se dějí v závislosti na konkrétních situacích a základě odborného úsudku kompetentních osob a vedení společnosti.

### **Cenová, úvěrová a likvidní rizika, kterým je účetní jednotka vystavena**

Společnost nečelí zásadním úvěrovým a likvidním rizikům, jelikož její dluhopisy jsou zaručeny společností Pale Fire Capital SE, která je solventní firmou s hodnotou výrazně vyšší, než jsou závazky za vydané dluhopisy.

### **Významné skutečnosti za uplynulé účetní období společnosti**

Na hospodářských výsledcích a činnosti společnosti se v roce 2021 neprojeví žádné jiné významné změny a skutečnosti než ty, které jsou uvedeny ve výroční zprávě emitenta, které by mohly nebo mohou významně ovlivnit hodnocení společnosti a cenu akcií.

### **Významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni**

Společnost PFC načerpala během prvního kvartálu roku 2022 všechny zbylé prostředky z PFF.

### **Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky**

Společnost očekává, že nyní bude situace stabilní a PFC splatí úvěr na konci období vydaných dluhopisů.

## **Další informace dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu**

### **Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly**

Za řádné sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy odpovídá statutární orgán Společnosti.

Společnost vede účetnictví v souladu se zákonem o účetnictví a řídí se dalšími platnými zákony a vyhláškami.

V roce 2021 byl ustanoven Výbor pro audit jako poradní orgán dozorčí rady. Tento orgán zejména vykonává dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky. Výbor pro audit se při své činnosti řídí Statutem Výboru pro audit, jehož stěžejní části jsou součástí části "Výbor pro audit" této Výroční zprávy.

### **Informace o auditorovi**

V daném účetním období byla auditorem jmenována společnost ECOVIS blf s.r.o. Smlouva o poskytnutí auditorských služeb byla uzavřena dne 26.8.2021.

### **Postupy rozhodování a složení statutárního orgánu a dozorčího orgánu, výbor pro audit**

#### **Valná hromada**

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Valnou hromadu zpravidla svolává představenstvo. Ustanovení týkající se svolávání, usnášenischopnosti, působnosti a rozhodování valné hromady jsou obsažena v bodech "za sedmé" až "za deváté" stanov Společnosti. Valná hromada rozhoduje usnesením.

V případě, že má Společnost jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a její působnost v rozsahu stanoveném v tomto článku vykonává tento jediný akcionář, přičemž tato premisa byla v roce 2021 splněna po celou dobu existence Společnosti.





Do působnosti valné hromady náleží:

- rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo stanovy Společnosti zahrnují do působnosti valné hromady, a dále pak též
- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu rozhodnutím představenstva nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- schválení smlouvy o výkonu funkce včetně jejích změn,
- udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy; valná hromada může zejména zakázat představenstvu či jednotlivému členu určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti,
- jmenování a odvolání likvidátora,
- schválení jiných plnění ve prospěch osoby, která je členem voleného orgánu, a osob jim blízkých podle § 61 zákona o obchodních korporacích.

### **Představenstvo**

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, má dva členy, které volí a odvolává valná hromada, a to na funkční období 5 let. Opětovná volba člena představenstva je možná.

Ustanovení týkající se představenstva Společnosti jsou obsažena v bodech "za desáté" až "za třinácté" stanov Společnosti.

Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti včetně řádného vedení účetnictví Společnosti a předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popř. i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty v souladu se stanovami Společnosti. Představenstvo splní svou povinnost uveřejnit účetní závěrku na internetových stránkách společnosti dle § 436 zákona o obchodních korporacích také tak, že účetní závěrka bude akcionářům k dispozici v sídle společnosti po dobu 30 (slovy: třicet) dnů přede dnem konání valné hromady. Stejným způsobem poskytuje představenstvo akcionářům spolu s účetní závěrkou zprávu o podnikatelské činnosti a o stavu jejího majetku.

Zasedání představenstva se koná alespoň jednou za 6 (slovy: šest) měsíců.

Člen představenstva vykonává funkci osobně; to však nebrání tomu, aby zmocnil pro jednotlivý případ jiného člena představenstva, aby za něho při jeho neúčasti na zasedání představenstva hlasoval. Představenstvo rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů. Předseda představenstva má při rovnosti hlasů rozhodující hlas.

### **Dozorčí rada**

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti. Dozorčí rada společnosti má jediného člena. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada, a to na funkční období 5 let, přičemž opětovná volba člena dozorčí rady je možná. Člen dozorčí rady nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo jinou osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat za Společnost.

Činnost, na kterou se vztahuje zákaz konkurence stanovený zákonem o obchodních korporacích, smí člen dozorčí rady vykonávat; konkurenční doložka podle zákona o obchodních korporacích se neuplatní.

Ustanovení stanov Společnosti, které upravují složení, působnost a rozhodování dozorčí rady jsou obsažena v bodech “za čtrnácté” až “za šestnácté” stanov Společnosti, s tím, že s ohledem na skutečnost, že dozorčí rada společnosti měla po celou dobu své existence v roce 2021 jednoho člena, bod “za šestnácté” se nepoužije. Dozorčí rada se řídí zásadami schválenými valnou hromadou, ledaže jsou v rozporu se Zákonem o obchodních korporacích nebo stanovami. Dozorčí rada je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolovat, zda účetní zápisy jsou vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami, a zásadami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá svá vyjádření valné hromadě.

Dozorčí rada je oprávněna svolat valnou hromadu v případě, kdy Společnost nemá zvoleno představenstvo nebo zvolené představenstvo neplní své povinnosti a valnou hromadu nesvolá ani jeho člen, a vyžaduje-li to zájem společnosti.

### **Výbor pro audit**

Rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady byl ustanoven Výbor pro audit jako poradní orgán dozorčí rady. Ustanovení, týkající se jeho působnosti, složení, jednání a rozhodování jsou obsažena ve Statutu Výboru pro audit.

Základním posláním Výboru pro audit je zejména dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky.

Výbor pro audit zejména:

- sleduje účinnost vnitřní kontroly,
- sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost,
- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá dozorčí radě doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- doporučuje auditora dozorčí radě,
- posuzuje nezávislost auditora; v případě zjištění konfliktu zájmů informuje Výbor pro audit dozorčí radu Společnosti,
- projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- sleduje proces povinného auditu,
- vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle příslušných zákonných ustanovení,
- informuje dozorčí radu o výsledku povinného auditu a jeho informacích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení na auditora (Výbor pro audit předkládá dozorčí radě doporučení ve věci jmenování auditora.). Ve svém doporučení Výbor pro audit uvádí, že jeho doporučení nebylo vystaveno vlivu třetí strany a že nepodléhá žádnému smluvnímu ujednání uzavřenému mezi Společností a třetí stranou, které by omezovalo výběr subjektu provádějícího povinný audit,
- vykonává další působnost podle příslušných zákonů.

Výbor pro audit je oprávněn nahlížet do dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti v rozsahu nezbytném pro výkon jeho činnosti. Výbor pro audit má tři (3) členy, které volí a odvolává valná hromada, a to na funkční období 5 let. Většina členů Výboru pro audit musí být nezávislá a odborně způsobilá. Výbor pro audit volí ze svých členů svého předsedu.

Nejméně jeden člen Výboru pro audit je osobou, která je nebo byla statutárním auditorem nebo osobou, jejíž znalosti nebo dosavadní praxe v oblasti účetnictví zajišťují předpoklad řádného výkonu funkce člena Výboru pro audit - tento člen je vždy nezávislý.

Jednání Výboru pro audit se mohou účastnit pouze členové Výboru pro audit. Výbor pro audit však může přizvat k účasti na svém jednání nebo jeho části, podle povahy projednávaných informací, členy statutárního orgánu Společnosti, dozorčí rady, zaměstnance či externí spolupracovníky společnosti, akcionáře nebo externí auditory společnosti. Výbor pro audit je oprávněn setkat se s vnitřními nebo externími auditory společnosti bez přítomnosti akcionářů, členů dalších orgánů Společnosti, zaměstnanců Společnosti a externího auditora. Externí auditoři nebo vnitřní auditoři Společnosti si mohou takové setkání vyžádat, pokud to považují za nezbytné.

Výbor pro audit může pověřit své jednotlivé členy projednáním určitých záležitostí, získáním podkladů anebo provedením analýz. O výsledcích jsou pak informováni všichni členové Výboru pro audit buď písemně (včetně elektronické komunikace), anebo ústně na zasedání Výboru. Jednotliví členové Výboru pro audit mají právo si vyžádat informace a vysvětlení od členů statutárního orgánu, zaměstnanců společnosti, externích spolupracovníků společnosti a externího auditora pro účely výkonu své funkce a pro přípravu na jednání a rozhodování Výboru pro audit. Písemné informace poskytnuté jednomu členovi Výboru jsou zaslány i ostatním členům Výboru pro informaci.

Výbor pro audit rozhoduje usnesením.

Rozhodnutí výboru mají povahu doporučení dozorčí radě. Výbor může, pokud o to bude požádán, nebo pokud to vyplývá z povahy věci, dávat doporučení též ostatním orgánům Společnosti, případně managementu, za předpokladu současného informování dozorčí rady.

Jediný akcionář Společnosti v působnosti valné hromady dne 22.11.2021 jmenoval členy Výbory pro audit, jimiž jsou:

- David Holý
- Radek Krupa
- Michal Aftanas

### **Kodex řízení**

Společnost nemá zpracován žádný kodex řízení či jiný obdobný předpis, jehož dodržování by pro ni bylo závazné. Při svém podnikání a fungování se řídí platnými právními předpisy České republiky v aktuálním znění a etickým kodexem Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT).

### **Nefinanční informace (§ 32f a g zákona o účetnictví)**

Společnost nespĺňuje podmínky pro povinné uvádění nefinančních informací.

# Údaje o statutárních a dozorčích orgánech

Všichni členové volených orgánů Společnosti disponují dostatečnou a relevantní praxí a kvalifikací, které jim umožňují řádný a svědomitý výkon jejich funkce a splňují zcela požadavky, které jsou na tyto osoby kladeny zákonem i stanovami Společnosti jako na členy volených orgánů Společnosti a v souladu s těmito předpisy byly dané osoby zvoleny.

## **Složení představenstva**

Mgr. Dušan Šenkypf	předseda představenstva
Adresa:	Jestřábí 493, Osnice, 252 42 Jesenice
Nejvyšší dosažené vzdělání:	MUNI Brno
Datum vzniku funkce:	do funkce předsedy představenstva zvolen valnou hromadou dne 1.7.2021
Datum uplynutí stávajícího funkčního období:	30.6.2026
Ing. Petr Krajíček	člen představenstva
Adresa:	U Floriána 402/11, Koloděje, 190 16 Praha 9
Nejvyšší dosažené vzdělání:	VUT v Praze
Datum vzniku funkce:	do funkce člena představenstva zvolen valnou hromadou dne 1.7.2021
Datum uplynutí stávajícího funkčního období:	30.6.2026

## **Složení dozorčí rady**

Jan Barta	člen dozorčí rady
Adresa:	Na bateriích 104/35, Břevnov, 162 00 Praha 6
Nejvyšší dosažené vzdělání:	University College London
Datum vzniku funkce:	do funkce člena dozorčí rady zvolen valnou hromadou dne 1.7.2021
Datum uplynutí stávajícího funkčního období:	30.6.2026

## **Doplňující informace**

Žádný z členů představenstva, dozorčí rady ani výboru pro audit nebyl v uplynulých 5 letech odsouzen za podvodné trestné činy.

Proti žádné z těchto osob rovněž nebylo vydáno žádné veřejné obvinění či sankce ze strany statutárních či regulatorních orgánů či soudní rozhodnutí o zbavení způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kterékoli společnosti nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kterékoli společnosti v uplynulých 5 letech.



## **Přehled smluv členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit, uzavřených se Společností**

Členové představenstva a dozorčí rady nemají uzavřeny smlouvy o výkonu jejich funkce a jejich vzájemný vztah se Společností se řídí zejména ustanoveními občanského zákoníku o příkazu (§ 2430 a násl. NOZ). Výkon funkce je bezúplatný.

Mezi členy Výboru pro audit a Společností jsou uzavřeny smlouvy o výkonu funkce, a to, v případě všech členů, příslušná smlouva ze dne 22.11.2021. Smlouva upravuje práva a povinnosti a odpovědnost těchto osob a je platná po dobu výkonu jejich funkce. Výkon funkce je bezúplatný.

## **Ostatní informace**

### **Vedení společnosti**

Od založení společnosti dne 1.7.2021 a zápisu do obchodního rejstříku dne 8.7.2021 nedošlo k žádné změně ve vedení Společnosti, tedy osoby zvolené členy představenstva a dozorčí rady jsou od založení Společnosti totožné.

### **Představenstvo**

Členy představenstva byli rozhodnutím jediného zakladatele Společnosti zvoleni dne 1.7.2021 Ing. Petr Krajíček a Mgr. Dušan Šenkypl, přičemž Mgr. Dušan Šenkypl byl zvolen předsedou představenstva.

### **Dozorčí rada**

Členem dozorčí rady byl rozhodnutím jediného zakladatele Společnosti zvolen dne 1.7.2021 Jan Barta.

### **Změny a dodatky v obchodním rejstříku**

V roce 2021 nedošlo k žádným změnám ve stavu zápisu Společnosti v obchodním rejstříku.

### **Rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady**

V roce 2021 rozhodl jediný akcionář Společnosti v působnosti valné hromady:

1. Dne 22.8.2021 v sídle Společnosti, rozhodl jediný akcionář o výběru společnosti ECOVIS blf s.r.o. jako auditora Společnosti k provedení auditu za rok 2021.
2. Dne 21.9.2021 v sídle Společnosti, přičemž toto rozhodnutí bylo stvrzeno notářským zápisem a bylo rozhodnuto o udělení souhlasu se zastavením části obchodního závodu Společnosti.
3. Dne 22.11.2021 v sídle Společnosti, rozhodl jediný akcionář:
  - o zřízení Výboru pro audit jako poradního orgánu dozorčí rady,
  - o jmenování členů Výboru pro audit, a to Davida Holého, Michala Aftanase a Radka Krupy,
  - o schválení smluv o výkonu funkce členů Výboru pro audit a
  - o schválení Statutu Výboru pro audit.

# Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní závěrky

## Osoby odpovědné za výroční zprávu

Mgr. Dušan Šenkypl, předseda představenstva, Jestřábí 493, Osnice, 252 42 Jesenice  
Ing. Petr Krajiček, člen představenstva, U Floriána 402/11, Koloděje, 190 16 Praha 9

## Osoby odpovědné za ověření účetní závěrky

Účetní závěrka Společnosti za rok 2021 je ověřena společností ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 27608875 zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619, č. osvědčení auditorské společnosti v Komoře auditorů ČR: 471. Klíčovým auditorským partnerem byl jmenován Ing. Miloš Fiala.

## Čestné prohlášení oprávněných osob

Představenstvo společnosti prohlašuje, že tuto výroční zprávu podávají dle svého nejlepšího vědomí a svědomí a tato zachycuje věrný a poctivý obraz o finanční a podnikatelské činnosti Společnosti a o výsledcích jeho hospodaření, stejně jako o výhledu na další období.

V Praze dne 28.4.2022

Mgr. Dušan Šenkypl, předseda představenstva

Ing. Petr Krajiček, člen představenstva



## Pale Fire Financing a.s.

---

Zpráva auditora o ověření účetní závěrky  
k 31. prosinci 2021

## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Pale Fire Financing a.s.

Se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
Identifikační číslo: 11643064

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pale Fire Financing a.s. (dále také „Společnost“) sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropské unie, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31.12.2021, výkazu o úplném výsledku za rok končící 31.12.2021, výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2021 a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2021, souhrnu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných (materiálních) ohledech podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pale Fire Financing a.s. k 31.12.2021 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2021 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravené právem Evropské unie.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (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 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.

### Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

ECOVIS blf s.r.o., Bedléřské náměstí 351/6, Praha 1, Staré město, 110 00. IČ: 276 08 875. Provozovna: Na Veselou 962, Beroun, 265 01. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belgium, Bosnia and Herzegovina, Brazil, Bulgaria, Chile, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Ecuador, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Great Britain, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Norway, Peru, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Saudi Arabia, Republic of Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Thailand, Tunisia, Turkey, Ukraine, United Arab Emirates, Uruguay, USA (associated partners) and Vietnam.

ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS blf s.r.o. is a Czech Member Firm of ECOVIS International.

2022



Highest creditworthiness

dun & bradstreet



## Správnost a úplnost závazků vykázaných s emisí dluhopisů

Společnost je společností, která, v souladu s prospektem emitenta, prostřednictvím prostředků získaných emisí firemních dluhopisů na veřejném trhu Burzy cenných papírů Praha v hodnotě 750.000 tis. Kč. k 31.12.2021 zajišťuje financování mateřské společnosti Pale Fire Capital SE formou poskytnuté půjčky. Název emise je: PALE. F. F. 5,75/26 a ISIN: CZ0003534596.

Na základě našeho posouzení znalosti účetních postupů jsme provedli ověření správnosti vykázání dluhu z emitovaných dluhopisů k rozhodnému dni. Zároveň je vhodné v této souvislosti zdůraznit skutečnost, že emitované dluhopisy jsou zajištěny ze strany společnosti Pale Fire Capital SE (dále jen jako PFC“), se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO 041 65 918, přičemž tato společnost je jediným akcionářem a zároveň ovládající osobou Společnosti podle Zákona o obchodních korporacích. Zajištění je poskytnuto (i) zástavním právem k akciím Společnosti, (ii) zástavním právem k akciím PFC, (iii) zástavním právem k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů a zápůjček poskytnutých Společností a PFC a (iv) zástavním právem k pohledávkám z bankovního účtu; a (v) finanční zárukou.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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 statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) 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 (materiality), 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 (materiálních) 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 (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravené právem Evropské unie, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen 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.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) 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 (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol statutárním orgánem.
- 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 statutární orgán Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) 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 nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- 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 statutární orgán 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.

#### Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme ve zprávě auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

#### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem společnosti jsme byli určeni dne 22.8.2021 valnou hromadou společnosti a dne 26.8.2021 byla podepsána smlouva na audit.

#### *Soulad s dodatečnou zprávou pro audit*

Potvrzujeme, že výrok auditora k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s dodatečnou zprávou pro Výbor pro audit, kterou jsme dne 28.4.2022 dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 vyhotovili.

#### *Poskytování neauditorských služeb*

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti, ani jí ovládaným obchodním společnostem neposkytli žádné jiné neauditorské služby.

V Praze, dne 28.4.2022



**ECOVIS blf s.r.o.**  
Betlémské náměstí 351/6  
110 00 Praha 1

evidenční číslo oprávnění 471



**Ing. Miloš Fiala**  
odpovědný auditor za provedení auditu  
jménem společnosti

evidenční číslo oprávnění 2008

---

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31.12.2021

---

sestavena dle

**Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)  
přijatých Evropskou unií**

společnosti

**Pale Fire Financing a.s.**

Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1

Datum sestavení účetní závěrky:	28. dubna 2022
Právní forma účetní jednotky:	Akciová společnost
IČ:	11643064
ID datová schránka:	nyg68ky

Podpisový záznam statutárního orgánu: \_\_\_\_\_



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

k	Bod přílohy	31.12.2021 v tis.	08.07.2021 v tis.
<b>AKTIVA</b>			
Ostatní dlouhodobá aktiva	5.a	414 688	0
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>414 688</b>	<b>0</b>
Ostatní krátkodobá aktiva	5.b	708	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	5.c	326 779	2 000
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>327 487</b>	<b>2 000</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>742 175</b>	<b>2 000</b>

k	Bod přílohy	31.12.2021 v tis.	08.07.2021 v tis.
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
Základní kapitál	5.d	2 000	2 000
Úplný výsledek za období	5.d	-19 795	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>5.d</b>	<b>-17 795</b>	<b>2 000</b>
Emitované dluhopisy	5.e	750 000	0
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>750 000</b>	<b>0</b>
Závazky z obchodních vztahů		7	0
Ostatní krátkodobé závazky	5.f	9 963	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>9 970</b>	<b>0</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>742 175</b>	<b>2 000</b>

**Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku  
za rok končící**

		<b>31.12.2021</b>	<b>08.07.2021</b>
	Bod přílohy	v tis.	v tis.
Náklady na služby	5.g	15 349	0
Ostatní provozní náklady a výnosy, netto		-4	0
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>-15 353</b>	<b>0</b>
Zisky/ztráty z financování	5.g	-4 418	0
Zisky/ztráty z ostatních finančních operací		-24	0
<b>Zisk/ ztráta před zdaněním</b>		<b>-19 795</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/ ztráta po zdanění</b>		<b>-19 795</b>	<b>0</b>
<b>Úplný výsledek za období</b>	<b>5.g</b>	<b>-19 795</b>	<b>0</b>

**Konsolidovaný výkaz změny vlastního kapitálu  
za rok končící 31.12.2021**

		Základní kapitál	Vlastní akcie	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál
k	08.07.2021	2 000	0	0	0	0	2 000
	Zisk/ ztráta po zdanění					-19 795	-19 795
	Ostatní úplný výsledek					0	0
k	31.12.2021	2 000	0	0	0	-19 795	-17 795

## Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

k

	31.12.2021	31.12.2020
	v tis.	v tis.
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Zisk za rok	(19 795)	
<b>Úpravy o nepeněžní operace:</b>	<b>9 148</b>	
Podíl na zisku přidružených podniků		
Podíl na zisku společných podniků		
Finanční výnosy		
Ostatní zisky a ztráty		
Finanční náklady	9 148	
Daň z příjmů		
Zisk z prodeje ukončených činností		
Odpisy pozemků, budov a zařízení		
Ztráta ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		
Odpisy aktiv z práva k užívání		
Ztráty ze snížení hodnoty (po zohlednění jejich zrušení) finančních aktiv		
Odpisy nehmotných aktiv		
Snížení hodnoty goodwillu		
Náklady na úhrady vázané na akcie		
Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty investic do nemovitostí		
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		
Zvýšení/(snížení) rezerv		
Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty derivátů a ostatních finančních aktiv držенých k prodeji		
Rozdíl mezi zaplacenými příspěvky do penzijního plánu a náklady na penze		
Případné opravy a ostatní nepeněžní operace		
<b>Provozní peněžní toky před pohyby pracovního kapitálu</b>	<b>(10 647)</b>	
<b>Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu</b>	<b>4 574</b>	
Snížení/(zvýšení) stavu zásob		
Snížení/(zvýšení) pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek	(5 396)	
Snížení/(zvýšení) smluvních aktiv		
Snížení/(zvýšení) nákladů na smlouvy		
Snížení/(zvýšení) práva na vrácení zboží		
Zvýšení/(snížení) závazků z obchodního styku a jiných závazků	9 970	
Zvýšení/(snížení) smluvních závazků		
Zvýšení/(snížení) závazků z vratek		
Zvýšení/(snížení) výnosů příštích období		
<b>Peněžní toky vytvořené z provozních operací</b>	<b>4 574</b>	
Zaplacená daň z příjmů		
Peněžní prostředky získané při vypořádání derivátových finančních nástrojů použitých k zajištění úrokového rizika		
Peněžní prostředky použité při vypořádání derivátových finančních nástrojů použitých k zajištění úrokového rizika		
Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)		
Přijaté úroky (+)		
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>4 574</b>	
<b>Investiční činnost</b>		
Přijaté úroky		
Dividendy přijaté od přidružených podniků		
Dividendy přijaté od společných podniků		
Dividendy přijaté z kapitálových nástrojů označených jako FVTOCI		
Příjmy z prodeje kapitálových nástrojů označených jako FVTOCI		
Prodej dceřiného podniku		
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		
Nákup pozemků, budov a zařízení		
Pořízení investice v přidruženém podniku		
Nákupy kapitálových nástrojů označených jako FVTOCI		
Nákupy patentů a ochranných známek		
Pořízení dceřiného podniku		
Peněžní prostředky získané při vypořádání derivátových finančních nástrojů držенých za účelem zajištění		
Peněžní prostředky použité při vypořádání derivátových finančních nástrojů držенých za účelem zajištění		
<b>Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/z investičních činností</b>		
<b>Financování</b>	<b>340 000</b>	
Vyplacené dividendy		
Zaplacené úroky		
Transakční náklady související s úvěry a půjčkami		
Splacení úvěrů a půjček		
Příjmy z úvěrů a půjček		
Odkup vlastních akcií		
Výdaje v souvislosti se závazky z leasingu		
Příjmy z emise dluhopisů	750 000	
Příjmy z emise akcií		
Příjmy z prodeje vlastních akcií		
Příjmy z prodeje části podílu v dceřiném podniku, který nevede ke ztrátě kontroly		
Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního řízení, event. rezervního fondu, včetně složených záloh na toto zvýšení (+)		2 000
<b>Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/z financování</b>	<b>(410 000)</b>	
<b>Čistý přírůstek/(úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>2 000</b>	
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období</b>	<b>2 000</b>	
Vliv změn měnových kurzů		
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>326 779</b>	<b>2 000</b>



**SOUHRN PODSTATNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL  
A DALŠÍCH VYSVĚTLUJÍCÍCH INFORMACÍ**

**Název společnosti:** Pale Fire Financing a.s.  
**Sídlo:** Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
**Právní forma:** akciová společnost  
**IČ:** 116 43 064

## Obsah

SOUHRN PODSTATNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A DALŠÍCH VYSVĚTLUJÍCÍCH INFORMACÍ .....	1
1. ÚVOD .....	2
2. ÚPRAVY STANDARDŮ IFRS, KTERÉ JSOU POVINNĚ ÚČINNÉ PRO AKTUÁLNÍ ROK, NOVÉ A REVIDOVANÉ PROJEDNÁVANÉ ÚPRAVY STANDARDŮ IFRS, KTERÉ DOPOSUD NEJSOU ÚČINNÉ .....	4
3. FUNKČNÍ MĚNA .....	5
4. VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA .....	6
a. Východiska pro účetnictví .....	6
b. Finanční aktiva .....	6
c. Úvěry a pohledávky .....	6
d. Snížení hodnoty aktiv .....	6
e. Finanční závazky a vlastní kapitál .....	7
f. Finanční závazky .....	7
g. Rezervy .....	8
h. Vykazování výnosů .....	8
i. Úrokové výnosy a náklady .....	8
j. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv .....	8
k. Daně .....	9
l. Cizí měny .....	9
5. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU .....	10
a. Ostatní dlouhodobá aktiva .....	10
b. Ostatní krátkodobá aktiva .....	10
c. Hotovost a peněžní ekvivalenty .....	10
d. Vlastní kapitál .....	10
e. Emitované dluhopisy .....	11
f. Emitované dluhopisy .....	11
g. Výsledek hospodaření .....	11
6. ANALÝZA RIZIK .....	12
a. Řízení měnového rizika .....	12
b. Řízení úrokového rizika .....	12
c. Řízení kapitálového rizika .....	12
7. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ROZVAZE .....	13
8. UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ .....	14

## 1. ÚVOD

Pale Fire Financing a.s. (dále jen „společnost“ nebo „PFF“) byla založena dne 1.7.2021 přijetím stanov jako akciová společnost a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze dne 8.7.2021.

Společnost je emitentem cenných papírů registrovaných na regulovaném trhu cenných papírů v členských státech Evropské unie, proto používá pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví upravené právem Evropských společenství (ve znění přijatém Evropskou unií).

Účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31.12.2021 za kalendářní rok 2021.

Zapsaným předmětem podnikání je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Zapsaným předmětem činností pak pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor a správa vlastního majetku.

Obchodním účelem společnosti je zajišťovat financování skupiny Pale Fire Capital (dále jen „PFC“) formou vydávání dluhopisů a poskytování půjček společností ve skupině PFC.

Fyzické a právnické osoby podílející se více než 20 % na základním kapitálu společnosti a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
Pale Fire Capital SE	100%
<b>Celkem</b>	<b>100%</b>

Konečnými vlastníky společnosti jsou pánové Mgr. Dušan Šenkypl a Jan Barta.

Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

Společnost vznikla zapsáním do obchodního rejstříku dne 8.7.2021. V mezidobí do konce roku 2021 nedošlo ke změnám v zápisu do obchodního rejstříku.

Představenstvo a dozorčí rada k rozvahovému dni

	Funkce	Jméno
<b>Představenstvo</b>	Předseda	Mgr. Dušan Šenkypl
	Člen	Ing. Petr Krajíček
<b>Dozorčí rada</b>	Člen	Jan Barta

#### Výbor pro audit

<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
Člen	David Holý
Člen	Radek Krupa
Člen	Michal Aftanas

Komunikací za Výbor pro audit byl pověřen Radek Krupa.

Výbor pro audit po své inauguraci potvrdil valné hromadě pro provedení auditu účetní závěrky auditora ECOVIS blf s.r.o., se kterým společnost podepsala smlouvu o provedení ověření účetní závěrky.

#### Komentář k účetní závěrce

Společnost byla založena za účelem zajišťovat na kapitálovém trhu financování skupiny PFC. Vzhledem k výše popsanému a skutečnosti, že společnost nerealizuje žádné prodeje služeb a zboží, nezabýváme se v této účetní závěrce prezentací provozních segmentů.

V běžném roce společnost aplikovala standard IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Počáteční výkaz o finanční pozici byl sestaven k datu vzniku společnosti.

2. ÚPRAVY STANDARDŮ IFRS, KTERÉJSOU POVINNĚ ÚČINNÉ PRO AKTUÁLNÍ ROK, NOVÉ A REVIDOVANÉ PROJEDNÁVANÉ ÚPRAVY STANDARDŮ IFRS, KTERÉ DOPOSUD NEJSOU ÚČINNÉ

- a) Nové a upravené standardy a výklady IFRS, které jsou povinně účinné pro běžný rok  
Úpravy standardu IFRS 4 - Rozšíření dočasné výjimky z aplikace IFRS 9  
Úpravy standardů IFRS 9 a IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16, IAS 39 - Reforma referenčních úrokových sazeb (fáze 2)  
Úpravy standardu IFRS 16 - Koncese na pronájem po 30. červnu 2021 v souvislosti s COVID-19  
Úpravy odkazů na Koncepční rámec ve standardech IFRS  
Úpravy standardu IFRS 3 - Definice podniku
- b) Nové a revidované standardy IFRS, které byly schváleny Evropskou unií, ale dosud nejsou účinné  
Úpravy standardu IFRS 3 – Kombinace s podnikem  
Úpravy standardu IAS 16, Majetek IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování  
IAS 37 Rezervy – Podmíněná aktiva a Závazky  
IFRS 17 - Pojistné smlouvy a úpravy standardu IFRS 17  
Roční vylepšení standardů IFRS pro období 2018–2020
- c) Nové a revidované standardy IFRS vydané IASB, ale dosud neschválené EU  
Úpravy standardu IFRS 17 - Pojistné smlouvy  
Úpravy standardů IFRS 10 a IAS 28 - Investice do přidružených a společných podniků (*Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem*)  
Úpravy standardu IAS 1 – Presentace účetních výkazů a IFRS Statement 2 Posuzování významnosti  
Úpravy standardu IAS 8 – Účetní politiky a změny v účetních odhadech a chybách  
Úpravy standardu IAS 12 - Daně

V běžném roce společnost aplikovala úpravy ve standardech IFRS vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), které jsou povinně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později a které jsou pro společnost relevantní.

### 3. FUNKČNÍ MĚNA

IFRS požaduje, aby každá účetní jednotka určila svoji funkční měnu (IAS 21) a měřila své výsledky a finanční pozici v této měně. Společnosti mohou následně prezentovat svoji účetní závěrku v jakékoli cizí měně či měnách (měna vykazování).

Funkční měnou standard označuje měnu primárního ekonomického prostředí, v němž společnost vyvíjí svou činnost. Tedy měna, která například nejvíce ovlivňuje jeho tržby, peněžní toky apod.

PFF vyhodnotila jako funkční měnu Českou korunu (CZK).

Transakce v jiné, než funkční měně se ocení ve spotovém směnném kurzu mezi funkční a cizí měnou k datu transakce. Lze však použít i průměrný (pevný) kurz daného období, pokud nedochází k významným výkyvům ve směnných kurzech mezi cizí a funkční měnou.

Cizoměnové peněžní položky sek datu sestavení účetní závěrky ocení kurzem ČNB k datu účetní závěrky. Peněžní položky jsou peníze, aktiva a závazky, které budou uhrazeny nebo placeny v pevných nebo určitelných částkách.

## 4. VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

### a. Východiska pro účetnictví

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (standardy IFRS), které byly schváleny pro použití v Evropské unii. Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen s výjimkou přecenění určitého majetku a finančních nástrojů, které se ke konci každého účetního období oceňují přeceněnými hodnotami nebo reálnými hodnotami, jak je uvedeno v účetních pravidlech níže. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za zboží a služby.

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku bere Společnost v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění. Reálná hodnota pro účely ocenění a/nebo zveřejnění v této účetní závěrce se stanovuje takovýmto způsobem, s výjimkou transakcí spočívajících v úhradách vázaných na akcie v oblasti působnosti IFRS 2, leasingových transakcí upravených standardem IFRS 16 Leasingy a ocenění, která vykazují určité společné rysy s reálnou hodnotou, avšak reálnou hodnotou nejsou, jako je čistá realizovatelná hodnota dle IAS 2 Zásoby nebo hodnota z užívání dle IAS 36 Snížení hodnoty aktiv.

Společnost sestavila účetní závěrku za předpokladu schopnosti účetní jednotky pokračovat ve své činnosti.

Jednotlivá významná a relevantní účetní pravidla jsou uvedena níže.

### b. Finanční aktiva

Finančními aktivy se rozumí majetkové účasti v dceřiných společnostech a přidružených podnicích, které se oceňují pořizovací cenou sníženou o případné snížení hodnoty. Součástí pořizovací ceny jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

### c. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými splátkami. Tato kategorie nezahrnuje úvěry a pohledávky, které jsou klasifikovány jako úvěry a pohledávky oceňované reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě nebo jako realizovatelné cenné papíry. Při prvotním zaúčtování se úvěry a pohledávky oceňují nominální, resp. pořizovací cenou, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty.

### d. Snížení hodnoty aktiv

Ke konci každého účetního období Společnost posuzuje účetní hodnotu aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze

snížení jeho hodnoty. Pokud nelze z daného aktiva jednoznačně určit peněžní tok, je takovéto aktivum přiřazeno k peněžotvorné jednotce a posouzeno v celku.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Zároveň však společnost zvažuje budoucí vývoj, resp. potenciál hodnoty aktiva. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku, ledaže je dané aktivum vedeno v přeceněné hodnotě.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se vykazuje okamžitě do hospodářského výsledku tak, že eliminuje ztrátu ze snížení hodnoty, která byla vykázána za dané aktivum v předcházejících letech.

#### e. Finanční závazky a vlastní kapitál

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují buď jako finanční závazky, nebo jako vlastní kapitál na základě obsahu smluvních ujednání a definic finančního závazku a kapitálového nástroje.

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje vydané Společností se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi. Odkup vlastních kapitálových nástrojů Společnosti je vykázán a odečten přímo ve vlastním kapitálu. Při koupi, prodeji, vydání nebo zrušení vlastních kapitálových nástrojů Společnosti se do hospodářského výsledku nevykazuje žádný zisk nebo ztráta.

#### f. Finanční závazky

Všechny finanční závazky se oceňují v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry nebo v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

##### Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, pokud jsou:

- ✓ podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci,
- ✓ určeny k obchodování nebo
- ✓ označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny případné úroky placené z finančního závazku a je zahrnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“ v hospodářském výsledku.



### Odúčtování finančních závazků

Společnost od účtovává finanční závazky pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Skupiny splněny, zrušeny nebo skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

Pokud Společnost vymění se stávajícím věřitelem jeden dluhový nástroj za jiný s výrazně odlišnými podmínkami, tato výměna se zaúčtuje jako zánik původního a vykázání nového finančního závazku. Obdobně Společnost zaúčtuje podstatnou modifikaci podmínek stávajícího závazku či jeho části jako zánik původního a vykázání nového finančního závazku.

#### g. Rezervy

Rezervy se vykází, má-li Společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že Společnost bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného k datu účetní závěrky po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný). Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny třetí stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že Společnost náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

#### h. Vykazování výnosů

Výnosy se oceňují na základě protihodnoty, na niž má Společnost podle očekávání nárok.

#### i. Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje nebo odpovídající úrokové míry.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti zisku nebo ztrátě. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykazovány jako úrokové a obdobné výnosy z investic, resp. jako placené úroky ve výkazu zisku a ztráty.

#### j. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy a čistý náklad, respektive výnos z trvalého snížení hodnoty a jeho zrušení. Společnost účtuje o výnosu z dividend v okamžiku, kdy společnost vyplácející dividendy rozhodne o jejich výplatě a toto rozhodnutí je schváleno valnou hromadou příslušné společnosti.

## k. Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od čistého zisku, který je vykázán v hospodářském výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

Odložená daň je daň, u níž se očekává, že bude splatná nebo nárokovatelná z titulu rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a účtuje se o ní závazkovou metodou. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně vykazují v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z prvotního vykázání (kromě podnikových kombinací) aktiv či závazků v rámci transakce, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke každému rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši. Odložená daň se vypočítává pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém bude závazek splatný nebo pohledávka realizována, na základě daňových zákonů a sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených k datu sestavení účetní závěrky.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud existuje vymahatelné právo na kompenzaci splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním z příjmů uloženým stejným daňovým úřadem a Společnost má v úmyslu vyrovnat své splatné daňové pohledávky a závazky v čisté výši.

## l. Cizí měny

Transakce v jiných měnách, než je funkční měna účetní jednotky (cizí měny), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Ke každému datu účetní závěrky se peněžní položky aktiv a závazků v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

## 5. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI A VZKAZU ZISKU A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

### a. Ostatní dlouhodobá aktiva

Hodnota ostatních dlouhodobých aktiv k 31.12.2021 činí 414 688 tis. Kč (k 8.7.2021 0 tis. Kč). Ostatní dlouhodobá aktiva představují zejména půjčky společnostem ve skupině PFC. Přehled poskytnutých půjček je zobrazen v tabulce níže.

Příjemce	Zůstatek v tis. Kč	Úrok p.a.	Splatnost
Pale Fire Capital SE - jistina	410 000	6,25 %	1.10.2026
Pale Fire Capital SE – naběhlý úrok	4 688	n-a	1.10.2026
<b>Ostatní dlouhodobá aktiva</b>	<b>414 688</b>		

Pohledávky z poskytnutých úvěrů jsou aktuálně zatíženy zřízením zástavního práva ve prospěch J&T BANKA, a.s., a to v souvislosti s emisí dluhopisů.

### b. Ostatní krátkodobá aktiva

Hodnota ostatních krátkodobých aktiv k 31.12.2021 činí 708 tis. Kč (k 8.7.2021 0 tis. Kč). Ostatní krátkodobá aktiva představují uhrazené platby za náklady, které se vztahují s následujícím účetním obdobím.

### c. Hotovost a peněžní ekvivalenty

	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 8.7.2021
Peněžní prostředky na účtech	326 779	2 000
<b>Hotovost a peněžní ekvivalenty</b>	<b>326 779</b>	<b>2 000</b>

Pohledávky z bankovních účtů jsou aktuálně zatíženy zřízením zástavního práva ve prospěch J&T BANKA, a.s., a to v souvislosti s emisí dluhopisů.

### d. Vlastní kapitál

Hodnota vlastního kapitálu k 31.12.2021 činí -17 795 tis. Kč. (k 8.7.2021 2 000 tis. Kč.) a jeho pohyb je uveden v samostatném výkazu změny vlastního kapitálu. Výsledek hospodaření Společnosti v roce 2021 činil -19 795 tis. Kč. Ztráta společnosti je ovlivněna poměrně rychlým

umístěním emitovaných dluhopisů na finanční trh oproti postupnému náběhu čerpání poskytnuté půjčky PFC a jednorázovou odměnou manažeru emise za její umístění.

Základní kapitál Společnosti je rozdělen na 100 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 20.000,- Kč (nahrazených jednou hromadnou akcií) a je splacen v plné výši.

Akcie jsou aktuálně zatíženy zřízením zástavního práva ve prospěch J&T BANKA, a.s., a to v souvislosti s emisí dluhopisů.

#### e. Emitované dluhopisy

Dluhopisy Společnosti byly emitovány dle Zákona o dluhopisech (zákon č. 190/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů) s datem 12. října 2021. Dnem konečné splatnosti dluhopisů je pak den 12. října 2026. Prospekt obsahující znění Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 15. září 2021, které nabylo právní moci dne 16. září 2021 a dluhopisy Společnosti byly přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Závazek z emitovaných dluhopisů k 31.12.2021 činí 750 000 tis. Kč (k 8.7.2021 0 tis. Kč).

#### f. Emitované dluhopisy

Hodnota ostatních krátkodobých pasiv k 31.12.2021 činí 9 963 tis. Kč (k 8.7.2021 0 tis. Kč). Ostatní krátkodobá pasiva představují k 31.12.2021 zejména závazek z naběhlého úroku za emitované dluhopisy ve výši 9 583 tis. Kč.

#### g. Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření Společnosti v roce 2021 činil -19 795 tis. Kč.

	2021	8.7.2021
Náklady na služby	-15 349	
Úrokové náklady	-9 583	
Úrokové výnosy	5 165	
Ostatní	-28	
<b>Výsledek hospodaření</b>	<b>-19 795</b>	

Ztráta společnosti je ovlivněna poměrně rychlým umístěním emitovaných dluhopisů na finanční trh oproti postupnému náběhu čerpání poskytnuté půjčky PFC a jednorázovou odměnou manažeru emise za její umístění. Náklady na služby představují zejména odměnu jednorázovou odměnou manažeru emise za její umístění. Úrokové náklady představují zejména náklady na emitované dluhopisy a úrokové výnosy pak úroky z poskytnutých půjček a výnosu z termínovaných vkladů. Odměna statutárního auditora

## 6. ANALÝZA RIZIK

### a. Řízení měnového rizika

Společnost k datu sestavení účetní závěrky eviduje veškerá aktiva i pasiva pouze ve funkční měně společnosti, proto není vystavena měnovému riziku.

### b. Řízení úrokového rizika

Společnost k datu sestavení účetní závěrky eviduje pevně úročená aktiva i pasiva. Analýza těchto sazeb vykazuje plusovou hodnotu ve výši 0,5%p.a. (6,25% p. a. - 5,75% p.a.). Z dlouhodobého hlediska je úrokové riziko eliminováno oproti náhlým výkyvům a riziku ztráty.

### c. Řízení kapitálového rizika

Společnost řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude dlouhodobě schopna pokračovat ve své činnosti jako zdravě fungující podnik při maximalizaci výnosu pro akcionáře pomocí optimalizace poměru mezi cizími a vlastními zdroji. Na společnost se nevztahují žádné kapitálové požadavky stanovené externími subjekty.

Jelikož Společnost je společností účelovou, která zajišťuje financování pro rozvoj skupiny Pale Fire Capital, je také závislá na úspěchu či neúspěchu hospodaření této skupiny. Pro eliminaci rizika této závislosti, poskytla společnost PFC zajištění za emitované dluhopisy (i) zástavním právem k akciím Společnosti, (ii) zástavním právem k akciím PFC, (iii) zástavním právem k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů a zápůjček poskytnutých Společností a PFC a (iv) zástavním právem k pohledávkám z bankovního účtu; a (v) finanční zárukou.

## 7. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Společnost k datu sestavení této účetní závěrky neposkytla nikomu ručení svým majetkem a ani neočekává případné budoucí ztráty, které by měly zásadní dopad na ekonomickou situaci společnosti.

Společnost k datu sestavení této účetní závěrky se neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo významný dopad na její ekonomickou situaci.

K datu sestavení této účetní závěrky nebyl zpracován ekologický audit společnosti. Vedení společnosti proto nemůže odhadnout možné budoucí závazky související se škodami způsobenými minulou činností ani závazky související s prevencí možných škod budoucích. Nicméně vzhledem k podnikání společnosti je riziko s tímto spojené minimální.

## 8. UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Po datu sestavení této účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný negativní dopad na účetní závěrku. Naopak došlo k dalšímu čerpání úvěru společností PFC až do výše sjednaného úvěrového rámce ve výši 750 000 tis. CZK.

Společnost vyhodnotila případné dopady na společnost v důsledku přetrvávající agrese Ruské federace vůči Ukrajině a nedomnívá se, že by významným způsobem ovlivnila hospodaření společnosti v budoucnu. Vzhledem ke globálnímu záběru aktivit skupiny PFC je však nezbytně nutné tuto situaci neustále průběžně sledovat a vyhodnocovat.





Pale Fire Financing a.s.

# Zpráva o vztazích podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. za rok 2021

---

## ZPRÁVA O VZTAZÍCH

---

podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb.

společnosti

**Pale Fire Financing a.s.**

za účetní období

**2021**

## Obsah

<b>Zpráva o vztazích podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. za rok 2021</b>	1
1. Ovládaná osoba	3
2. Ovládající osoba	3
3. Osoby ovládané stejnou ovládající osobou – „Propojené osoby“	3
4. Struktura vztahů, úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládnání	7
5. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob	9
6. Přehled vzájemných smluv uzavřených s Ovládající osobou nebo Propojenými osobami	9
7. Posouzení vzniku újmy Ovládané osobě a její vyrovnání	10
8. Zhodnocení výhod a nevýhod ze vztahů s Ovládající osobou a s Propojenými osobami, včetně případných rizik	10
9. Prohlášení	11
10. Důvěrnost informací	11
11. Závěr	11
<b>Stanovisko dozorčí rady ke zprávě o vztazích za rok 2021</b>	12



Představenstvo společnosti Pale Fire Financing a.s., se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 11643064, jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích, dále také „ZOK“) následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a společností Pale Fire Financing a.s. jako ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“), a to za účetní období roku 2021, tedy za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 (dále jen „Rozhodné období“). Za ovládající osobu se přitom dle ZOK považuje osoba, která může v obchodní korporaci přímo či nepřímo nakládat s hlasovacím podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40% všech hlasů v obchodní korporaci. V této souvislosti upozorňujeme, že definice Ovládané a ovládající osoby dle zákona 563/1991 Sb., o účetnictví je odlišná a v účetní závěrce mohou být učiněny odlišné závěry na základě této definice.

## 1. Ovládaná osoba

Společnost s obchodní firmou: **Pale Fire Financing a.s.**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 11643064  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 26498

(dále jen „**Ovládaná osoba**“)

## 2. Ovládající osoba

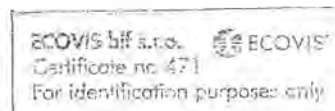
Společnost s obchodní firmou: **Pale Fire Capital SE**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 04165918  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1606

(dále jen „**Ovládající osoba**“)

## 3. Osoby ovládané stejnou ovládající osobou – „Propojené osoby“

Společnost s obchodní firmou: **Semantic Visions, s.r.o.**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 24802671  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 175631

(dále jen „**Propojená osoba č. 1**“)



Společnost s obchodní firmou: **Semantic Visions Ltd.**  
se sídlem: 118 Pall Mall, London, United Kingdom, SW1Y 5EA  
IČ/jiný identifikátor: 12565929  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Úřadem pro správu obchodního rejstříku Velké  
Británie pod č. 12565929

(dále jen "Propojená osoba č. 1.1")

Společnost s obchodní firmou: **Extra Online Media s.r.o.**  
se sídlem: Olbrachtova 2006/9, Krč, 140 00 Praha 4  
IČ/jiný identifikátor: 24316920  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 195690

(dále jen "Propojená osoba č. 2")

Společnost s obchodní firmou: **Toprecepty.cz s.r.o.**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 28592522  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 350963

(dále jen "Propojená osoba č. 2.1")

Společnost s obchodní firmou: **iFORO Group, s.r.o.**  
se sídlem: Melodická 1380/1, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
IČ/jiný identifikátor: 03629619  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 235324

(dále jen "Propojená osoba č. 3")

Společnost s obchodní firmou: **Favi online s.r.o.**  
se sídlem: Vodičkova 710/31, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 04857402  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 254682

(dále jen "Propojená osoba č. 4")

Společnost s obchodní firmou: **MUNIPOLIS s.r.o.**  
se sídlem: Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno  
IČ/jiný identifikátor: 29198950  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, vložka 64961

(dále jen "Propojená osoba č. 5")

Společnost s obchodní firmou: **AUKRO s.r.o.**  
se sídlem: Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno  
IČ/jiný identifikátor: 05360722  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, vložka 94903

(dále jen "Propojená osoba č. 6")

Společnost s obchodní firmou: **teamIT s.r.o.**  
se sídlem: Antala Staška 510/38, Krč, 140 00 Praha 4  
IČ/jiný identifikátor: 27257711  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 108161

(dále jen "Propojená osoba č. 7")

Společnost s obchodní firmou: **ignity, s. r. o.**  
se sídlem: Obchodná 507/2, Bratislava - mestská časť Staré  
Mesto 811 06  
IČ/jiný identifikátor: 52 500 349  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu v Bratislavě pod vložkou č.  
vložka číslo: 138742/B

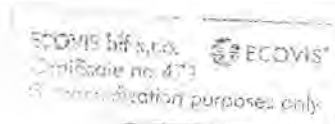
(dále jen "Propojená osoba č. 8")

Společnost s obchodní firmou: **emailistverify.com s.r.o.**  
se sídlem: Obchodná 507/2, Bratislava - mestská časť Staré  
Mesto 811 06  
IČ/jiný identifikátor: 52 441 121  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu v Bratislavě pod vložkou č.  
vložka číslo: 138427/B

(dále jen "Propojená osoba č. 8.1")

Společnost s obchodní firmou: **UPTIME ROBOT SERVICE PROVIDER  
LIMITED**  
se sídlem: REGENT HOUSE, OFFICE 21, BISAZZA  
STREET, SLIEMA SLM1640, MALTA  
IČ/jiný identifikátor: C 76087  
zapsaná v Maltském obchodním rejstříku pod č. C 76087

(dále jen "Propojená osoba č. 8.2")



Společnost s obchodní firmou: **WarmUpInbox s.r.o.**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 11923521  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 356134

(dále jen "Propojená osoba č. 8.3")

Společnost s obchodní firmou: **Arpem Networks S.L.**  
se sídlem: The Golfo De Salonica street 49 Madrid 28033  
IČ/jiný identifikátor: 3359-0377-5844-1031

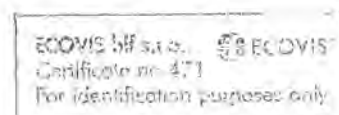
(dále jen "Propojená osoba č. 9")

Společnost s obchodní firmou: **Purpose Ventures SE**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 09990283  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 2395

(dále jen "Propojená osoba č. 10")

Společnost s obchodní firmou: **Sportlito s.r.o.**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 03580334  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 234101

(dále jen "Propojená osoba č. 11")



Společnost s obchodní firmou: **ROUVY, SE**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 11678241  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 2461

(dále jen "Propojená osoba č. 12")

Společnost s obchodní firmou: **VirtualTraining s.r.o.**  
se sídlem: Špidrova 90, Vimperk III, 385 01 Vimperk  
IČ/jiný identifikátor: 01898019  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 21960

(dále jen "Propojená osoba č. 12.1")

**Společnost, jež byla ovládanou osobou stejnou ovládající osobou, avšak tento vztah byl dle 4.6.2021 ukončen prodejem obchodního podílu:**

Společnost s obchodní firmou: **banh-mi-ba s.r.o.**  
se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČ/jiný identifikátor: 04767683  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 253151

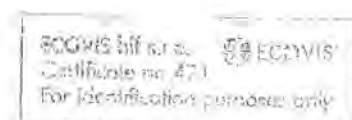
#### 4. Struktura vztahů, úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládnutí

##### Struktura vztahů

Ovládající osoba nakládá s následujícími podíly na Propojených osobách:

- Podílem o velikosti 80% na Propojené osobě č. 1 (Semantic Visions, s.r.o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75. Propojená osoba č. 1 (Semantic Visions, s.r.o.) nakládá s podílem o velikosti 100% na Propojené osobě č. 1.1 (Semantic Visions Ltd.).
- Podílem o velikosti 75% na Propojené osobě č. 2 (Extra Online Media s.r.o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75. Propojená osoba č. 2 (Extra Online Media s.r.o.) nakládá s podílem o velikosti 100% na Propojené osobě č. 2.1 (Toprecepty.cz s.r.o.).
- Podílem o velikosti 49% na Propojené osobě č. 3 (iFORO Group, s.r.o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75.

- Podílem o velikosti 64,64% na Propojené osobě č. 4 (Favi online s.r.o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75.
- Podílem o velikosti 80% na Propojené osobě č. 5 (MUNIPOLIS s.r.o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75.
- Podílem o velikosti 82,6% na Propojené osobě č. 6 (AUKRO s.r.o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75.
- Podílem o velikosti 46,56% na Propojené osobě č. 7 (teamIT s.r.o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75.
- Podílem o velikosti 50% na Propojené osobě č. 8 (ignity, s. r. o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75. Propojená osoba č. 8 (ignity, s. r. o.) nakládá s podílem o velikosti 100% na Propojené osobě č. 8.1 (emaillistverify.com s.r.o.), s podílem o velikosti 99,93% na Propojené osobě č. 8.2 (UPTIME ROBOT SERVICE PROVIDER LIMITED), s podílem o velikosti 100% na Propojené osobě č. 8.3 (WarmUpInbox s.r.o.).
- Podílem o velikosti 83% na Propojené osobě č. 9 (Arpem Networks S.L.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75.
- Podílem o velikosti 80% na Propojené osobě č. 10 (Purpose Ventures SE). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75.
- Podílem o velikosti 51,82% na Propojené osobě č. 11 (Sportlito s.r.o.). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75.
- Podílem o velikosti 59,77% na Propojené osobě č. 12 (ROUVY, SE). Ovládající osoba může v této společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv ve smyslu §74 a §75. Propojená osoba č. 12 (ROUVY, SE) nakládá s podílem o velikosti 100% na Propojené osobě č. 12.1 (VirtualTraining s.r.o.).





## Úloha ovládané osoby

Ovládaná osoba je ovládána výhradně Ovládající osobou (Pale Fire Capital SE) a účelem jejího založení byla emise dluhopisů.

## Způsob a prostředky ovládání

Ovládání je realizováno nepřímo Ovládající osobou, a to výkonem hlasovacích práv na valné hromadě Ovládané osoby, resp. rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady. Ovládající osoba je přímo ovládána jejími akcionáři, jimiž jsou Jan Barta (podíl 39%), Dušan Šenkypl (podíl 39%), David Holý (podíl 20%), Petr Krajíček (podíl 0,8%) a Pale Fire Capital SE (podíl 1,2%).

## 5. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob

Ze strany Ovládané osoby byl v roce 2021 poskytnut Ovládající osobě úvěr (zápůjčka) ve výši až do částky 750.000.000,- Kč, přičemž v Rozhodném období čerpala Ovládaná osoba na základě své žádosti částku ve výši 410.000.000,- Kč., a to zejména za účelem investic a zápůjček do Ovládající osoby do Propojených osob. Na popud nebo v zájmu Propojených osob nebylo v roce 2021 učiněno žádné jiné jednání které by se týkalo majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu Ovládané osoby.

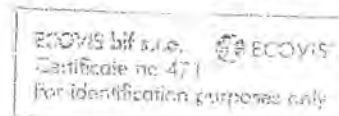
## 6. Přehled vzájemných smluv uzavřených s Ovládající osobou nebo Propojenými osobami

### Smlouvy mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou

Mezi Ovládanou a Ovládající osobou byly uzavřeny:

- Smlouva o úvěru (zápůjčce) s úvěrovým rámcem 750.000.000,- Kč, na základě které poskytla Ovládaná osoba Ovládající osobě dne 18.10.2021 částku ve výši 300.000.000,- Kč, dne 26.10.2021 částku ve výši 50.000.000,- Kč a dne 6.12.2021 částku ve výši 60.000.000,- Kč, celkem tedy k rozhodnému dni částku ve výši 410.000.000,- Kč.
- Smlouva o zřízení zástavního práva, a to k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů a dále k akciím, uzavřená Ovládající a Ovládanou osobou, oběma jako poskytovateli zajištění a J&T BANKA, a.s. jako agentem pro zajištění dne 7.10.2021, a to v souvislosti s emisí dluhopisů Ovládanou osobou (název emise: PALE. F. F. 5,75/26).

Ovládající osoba je dále ručitelem za splnění závazků Ovládající osoby v souvislosti s emisí dluhopisů Ovládající osobou (název emise: PALE. F. F. 5,75/26).



Informace o transakcích jsou obsaženy v individuální účetní závěrce Ovládané osoby.

### **Smlouvy mezi Ovládanou osobou a Propojenými osobami**

Mezi Ovládanou osobou a Propojenými osobami nebyly v rozhodném období roku 2021 uzavřeny žádné smlouvy.

## **7. Posouzení vzniku újmy Ovládané osobě a její vyrovnání**

Ovládané osobě nevznikla žádná újma, podle §71 a 72 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v důsledku jednání v zájmu nebo na popud Ovládající osoby či propojených osob, a to ani v důsledku uzavřené Smlouvy o úvěru (zápůjčce) mezi Ovládající a Ovládanou osobou.

## **8. Zhodnocení výhod a nevýhod ze vztahů s Ovládající osobou a s Propojenými osobami, včetně případných rizik**

Ovládající osoba nevykonává sice sama žádnou vlastní podnikatelskou činnost, je závislá na úspěšnosti podnikatelské činnosti společností z jejího portfolia (výše jako „Propojené osoby“, přičemž nutno doplnit, že Ovládající osoba disponuje i menšími podíly v dalších společnostech, v nichž není Ovládající osobou). Portfolio Ovládající osoby je nicméně rozvrstveno napříč ekonomickými obory, což dodává Ovládající osobě ekonomickou stabilitu, a s ohledem na aktuální hospodářské výsledky společností z portfolia Ovládající osoby, vztahy s Ovládající osobou Poskytují Ovládané osobě zejména výhody.

V případě, že by společnosti z portfolia Ovládající osoby nedosahovaly dostatečných hospodářských výsledků, mohla by z této skutečnosti plynout rizika pro Ovládanou osobu, a to zejména s ohledem na poskytnutý úvěr (zápůjčku) Ovládající osobě a rizika jeho nikoli řádného splacení. Stejně tak se mohou stát rizikovými případně další investice Ovládající osoby do portfoliových společností, a to jak stávajících, tak i společností nově zařazených do portfolia. Nicméně hodnota portfolia Ovládající osoby v Rozhodném období několikanásobně přesahovala (a lze důvodně očekávat, že tomu tak bude i v následujících obdobích, kdy naopak by mělo docházet k navýšení této hodnoty dle předpokladů Ovládající osoby) hodnotu poskytnutého úvěru (zápůjčky), což případné riziko významným způsobem snižuje, neboť finanční prostředky na splacení poskytnutého úvěru (zápůjčky) by mohla Ovládající osoba, i v případě nedostatečných hospodářských výsledků společností z portfolia Ovládající osoby, získat prodejem části podílů ve společnostech ze svého portfolia.

Ze vztahů mezi Ovládanou osobou a Propojenými osobami tak plynou pro Ovládanou osobu rizika popsána výše, a to v důsledku skutečnosti, že ekonomická situace Ovládající osoby je přímo závislá na hospodářských výsledcích Propojených osob.



## 9. Prohlášení

Prohlašujeme, že jsme do této Zprávy o vztazích vypracované v souladu s ust. § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2021 do 31.12.2021 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé a pro její vypracování relevantní.

## 10. Důvěrnost informací

Za důvěrné jsou považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství Ovládající, Ovládané i Propojených osob, stejně jako informace, které byly takto za důvěrné jakoukoli z těchto osob, označeny. Důvěrnými jsou rovněž informace z obchodního styku, které by samy o sobě nebo v souvislosti či ve spojení s jinými informacemi nebo skutečnostmi, mohly způsobit jakékoli z těchto osob újmu.

## 11. Závěr

Tato zpráva byla vypracována statutárním orgánem Ovládané osoby dne 20.3.2021, přičemž při jejím zpracování postupoval statutární orgán s péčí řádného hospodáře ke zjištění všech osob, které jsou uvedeny v této zprávě, a to zejména získáním relevantních informací od osoby Ovládající.

Tato zpráva byla schválena na zasedání představenstva Ovládané osoby dne 30.3.2021 a bude předložena dozorčí radě Ovládané osoby. Tato zpráva bude učiněna součástí výroční zprávy zpracované Ovládanou osobou a založena do sbírky listin příslušného rejstříkového soudu a dále s ní naloženo dle potřeb a povinností Ovládané osoby. Účetní závěrka společně s výroční zprávou ovládané osoby bude předmětem ověření auditorem dle příslušného právního předpisu.

Pale Fire Financing a.s.

Mgr. Dušan Šenkypl, předseda představenstva a Ing. Petr Krajiček, člen představenstva

# Stanovisko dozorčí rady ke zprávě o vztazích za rok 2021


**Stanovisko dozorčí rady společnosti Pale Fire Financing a.s. Zprávě o vztazích mezi Ovládající a Ovládanou osobou a mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou ("Propojené osoby") (dále jen „Zpráva o vztazích“)**

Dozorčí rada přezkoumala Zprávu o vztazích připravenou představenstvem za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 a doporučuje ji valné hromadě ke schválení.

V Praze 30. března 2021



**Dozorčí rada Pale Fire Financing a.s.**  
Jan Barta

ECOVIS b.f. s.r.o.  ECOVIS  
Certificate no 471  
For identification purposes only