
VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA

společnosti

Pale Fire Financing a.s.

za účetní období

2022

Tento dokument nepředstavuje oficiální auditovanou verzi výroční finanční zprávy. Oficiální auditovaná verze ve formátu XHTML je dostupná na [webových stránkách](#) Společnosti.

Obsah

I. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY.....	3
Základní údaje o společnosti.....	3
Údaje o cenných papírech.....	3
Údaje o základním kapitálu.....	4
Údaje o činnosti společnosti.....	5
Údaje o majetku a finanční situaci.....	6
Výkaz o řízení a správě společnosti.....	7
Údaje o statutárních a dozorcích orgánech.....	11
Ostatní informace.....	12
Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní závěrky.....	13
II. ZPRÁVA AUDITORA.....	14
III. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31.12.2022.....	20
Výkaz o finanční pozici.....	21
Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.....	22
Výkaz změny vlastního kapitálu.....	23
Výkaz o peněžních tocích.....	24
Příloha k účetní závěrce.....	25
IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....	33
1. Struktura vztahů, úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní.....	33
1.1. Ovládaná osoba.....	33
1.2. Ovládající osoba.....	33
1.3. Osoby ovládané stejnou ovládající osobou – Propojené osoby.....	33
1.4. Úloha ovládané osoby.....	35
1.5. Způsob a prostředky ovládaní.....	35
2. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob.....	35
3. Přehled vzájemných smluv mezi osobou Ovládanou a osobou Ovládající nebo mezi Propojenými osobami.....	36
4. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládající osobou a Propojenými osobami, včetně možných rizik. Posouzení vzniku případné újmy a jejího vyrovnání.....	36
5. Prohlášení.....	37
6. Důvěrnost informací.....	37

I. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

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 31.12.2022 byla Společnosti 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 2022 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 2022 neučinila žádné investice ani se nezavázala k žádným investičním akcím.

Poskytnuté půjčky a úvěry

Společnost poskytla finanční prostředky ke dni 31.12.2022 ve výši 730.758.811,- Kč společnosti PFC na základě uzavřené smlouvy ze dne 30.9.2021.

Zdroje kapitálu

Zdrojem kapitálu Společnosti byla v roce 2022 emise dluhopisů.

Informace o úvěrech

Společnost v roce 2022 nečerpala žádný bankovní ani jiný úvěr.

Výzkum a vývoj

V roce 2022 nevytvořila Společnost žádné prostředky na výzkum a vývoj.

Zaměstnanci

Společnost neměla v roce 2022 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 31.12.2022 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 2022 činil 1 304 tis. Kč. Čistý obrat za rok 2022 byl 44 878 tis. Kč. V roce 2022 nedošlo k žádným mimořádným faktorům nebo vlivům. Na výsledku společnosti se podílá kladná úroková marže realizovaná z poskytnuté půjčky PFC oproti vydaným dluhopisům.

Majetková struktura

Celková hodnota aktiv k 31.12.2022 dosáhla hodnoty 743 422 tis. Kč, jedná se převážně o úvěr poskytnutý Pale Fire Capital SE.

Kapitálová struktura

Vlastní kapitál Společnosti činil k 31.12.2022 -16 491 tis. Kč, z toho základní kapitál 2 000 tis. Kč, neuhrazená ztráta minulých let -19 795 tis. Kč a výsledek hospodaření 1 304 tis. Kč. Společnost neeviduje vlastní akcie.

Celková výše závazků byla k 31.12.2022 759 913 tis. Kč, z toho 750 000 tis. Kč v dlouhodobých závazcích a 9 913 tis. Kč v krátkodobých závazcích. Součástí dlouhodobých závazků jsou vydané dluhopisy. Krátkodobé závazky obsahují naběhlý úrok z dluhopisů, závazky z obchodních vztahů a pasivní dohady.

Peněžní tok

- Stav peněžních prostředků na začátku období činil 326 779 tis. Kč
- Čistý peněžní tok z provozní činnosti činil 420 tis Kč
- Čistý peněžní tok z investiční činnosti činil 0 tis. Kč
- Čistý peněžní tok z finanční činnosti činil -327 002 tis. Kč
- Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků činil -326 582 tis. Kč
- Stav peněžních prostředků na konci období činil 197 tis. Kč

Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření Společnosti k 31.12.2022 činil 1 304 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 2022 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

Nedošlo k žádným významným skutečnostem.

Předpokládaný vývoj činnosti účetní jednotky

Společnost očekává, stabilní situaci ohledně hospodářského výsledku a schopnost PFC splatit úvěr na konci období vydaných dluhopisů.

Výkaz o řízení a správě společnosti

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 2022 byl ustanoven Výbor pro audit jako poradní orgán dozorčí rady. Tento orgán zejména vykonává dohled nad procesem sestavování 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 5.9.2022.

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, usnášeníschopnosti, 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 2022 splněna.

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 a mimořádnou, 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: třiceti)

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 a mimořádnou, 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.

Výbor pro audit zejména:

- sleduje účinnost vnitřní kontroly,
- sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost,
- sleduje postup sestavování 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 nesplňuje 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 Šenkýpl: 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 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 Krajčiček a Mgr. Dušan Šenkyp, přičemž Mgr. Dušan Šenkyp 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 2022 nedošlo k žádným změnám ve stavu zápisu Společnosti v obchodním rejstříku.

Rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady

V roce 2022 rozhodl jediný akcionář Společnosti v působnosti valné hromady:

1. Dne 28.4.2022 v sídle Společnosti, rozhodl jediný akcionář o schválení řádné účetní závěrky, znění výroční zprávy Společnosti a zprávy o vztazích za účetní období roku 2021.
2. Dne 22.8.2022 v sídle Společnosti, rozhodl jediný akcionář o výběru společnosti ECOVIS blf s.r.o. jako auditora Společnosti k provedení auditu za rok 2022.
3. Dne 19.9.2022 v sídle Společnosti, rozhodl jediný akcionář o schválení pololetní účetní závěrky Společnosti k 30.6.2022.

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 Krajíček, člen představenstva, U Floriána 402/11, Koloděje, 190 16 Praha 9

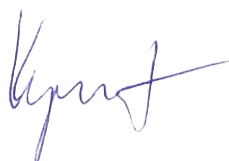
Osoby odpovědné za ověření účetní závěrky

Účetní závěrka Společnosti za rok 2022 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 27.4.2023



Ing. Petr Krajíček, člen představenstva

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

II. ZPRÁVA AUDITORA

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

Se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 116 43 064

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 31.12.2022, výkazu o úplném výsledku za rok končící 31.12.2022, výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2022 a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2022, 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 31.12.2022 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2022 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.

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

ECOVIS blf s.r.o., Betlémské náměstí 351/6, Praha 1, Staré město, 110 00. IČ: 276 08 875. Provozovna: Na Veselou 962, Beroun, 266 01. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.

ECOVIS International, a network of independent tax advisors, accountants, auditors and lawyers, operating in Algeria, Argentina, Australia, Austria, Belgium, Bosnia and Herzegovina, Brazil, Bulgaria, Cambodia, Canada, Chile, China, Colombia, Costa Rica, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Ecuador, Egypt, El Salvador, Estonia, Finland, France, Georgia, Germany, Greece, Great Britain, Guatemala, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lebanon, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malaysia, Malta, Mexico, Morocco, Myanmar, Nepal, Netherlands, New Zealand, Norway, North Macedonia, Pakistan, Paraguay, Peru, Philippines, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Saudi Arabia, Republic of Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Tajikistan, 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.

2023

Praha v hodnotě 750.000 tis. Kč. k 31.12.2022 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 akcím 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 způsobilo 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 vzniknout 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.

Zprávy o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

Informace vyžadované nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č.537/2014

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 určení dne 22.8.2022 valnou hromadou společnosti a dne 23.8.2022 byla podepsána smlouva na audit. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 3 roky. Odpovědný auditor za provedení auditu jménem auditorské společnosti je auditorem společnosti třetím rokem.

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 27.4.2023 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 společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.

Odpovědnost představenstva

- Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Společnosti. Představenstvo Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za: návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“). Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad

s požadavky nařízení o ESEF. V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF, • seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali účetní závěrka, která je obsažena ve výroční finanční zprávě, byla sestavena ve formátu XHTML. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru. Závěr Podle našeho názoru účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2022 obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze, dne 27.4.2023



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

III. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31.12.2022

Pale Fire Financing a.s.

sestavena dle

Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) přijatých Evropskou unií

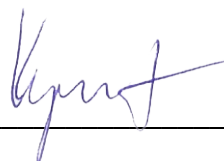
Sídlo: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1

Právní forma: akciová společnost

IČ: 116 43 064

ID datová schránka: nyg68ky

Podpisový záznam statutárního orgánu:




Výkaz o finanční pozici

v tis. Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2022	K 31.12.2021
AKTIVA			
Ostatní dlouhodobá aktiva	4.a	741 690	414 688
Odložená daňová pohledávka		827	0
Dlouhodobá aktiva celkem		742 517	414 688
Ostatní krátkodobá aktiva	4.b	708	708
Hotovost a peněžní ekvivalenty	4.c	197	326 779
Krátkodobá aktiva celkem		905	327 487
AKTIVA CELKEM		743 422	742 175


	Bod přílohy	K 31.12.2022	K 31.12.2021
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál	4.d	2 000	2 000
Nerozdělený zisk/ztráta	4.d	-19 795	0
Úplný výsledek za období	4.d	1 304	-19 795
Vlastní kapitál celkem	4.d	-16 491	-17 795
Emitované dluhopisy	4.e	750 000	750 000
Dlouhodobé závazky celkem		750 000	750 000
Závazky z obchodních vztahů		3	7
Ostatní krátkodobé závazky	4.f	9 910	9 963
Krátkodobé závazky celkem		9 913	9 970
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		743 422	742 175

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

Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku

v tis. Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2022 do 31.12.2022	Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
Náklady na služby	4.g	1 272	15 349
Ostatní provozní náklady a náklady, netto		0	-4
Provozní výsledek hospodaření		-1 272	-15 343
Zisky/ztráty z financování	4.g	1 749	-4 418
Zisky/ztráty z ostatních finančních operací		0	-24
Zisk/ ztráta před zdaněním		477	-19 795
Daň z příjmů		-827	0
Zisk/ ztráta po zdanění		1 304	-19 795
Úplný výsledek za období	4.g	1 304	-19 795

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

Výkaz změny vlastního kapitálu

K 31.12.2022


v tis. Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál
Stav k 1.1.2022	2 000	0	-19 795	-17 795
Převod zisku/ztráty		-19 795	19 795	0
Zisk/ztráta po zdanění			1 304	1 304
Ostatní úplný výsledek			0	0
Stav k 31.12.2022	2 000	-19 795	1 304	-16 491

K 31.12.2021

v tis. Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál
Stav k 8.7.2021	2 000	0	0	2 000
Zisk/ztráta po zdanění			-19 795	-19 795
Ostatní úplný výsledek			0	0
Stav k 31.12.2021	2 000	0	-19 795	-17 795

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


Výkaz o peněžních tocích

v tis. Kč

Za období od
1.1.2022 do
31.12.2022

Za období od
8.7.2021 do
31.12.2021

Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk/(ztráta) za rok	477	-19 795
Úpravy o nepeněžní operace:	-1 749	9 148
Finanční náklady	-1 749	9 148
Provozní peněžní toky před pohyby pracovního kapitálu	-1 272	-10 647
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-57	4 574
Snížení/(zvýšení) pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek	0	-5 396
Zvýšení/(snížení) závazků z obchodního styku a jiných závazků	-57	9 970
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	1 749	4 574
Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-43 125	
Přijaté úroky (+)	44 874	
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	420	4 574
Investiční činnost		
Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/z investičních činností		
Financování	-327 002	340 000
Příjmy z emise dluhopisů		750 000
Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/z financování	-327 002	-410 000
Čistý přírůstek/(úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-326 582	324 779
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	326 779	2 000
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	197	326 779

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

Příloha k účetní závěrce

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 31.12.2022 za rok 2022.

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 %
Celkem	100 %

Konečnými vlastníky Společnosti jsou pánové Mgr. Dušan Šenkypř a Jan Barta.

Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

V účetním období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

Představenstvo a dozorčí rada k rozvahovému dni

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Mgr. Dušan Šenkypř
	Člen	Ing. Petr Krajíček
Dozorčí rada	Člen	Jan Barta

Výbor pro audit

	Funkce	Jméno
	Předseda	David Holý
	Člen	Radek Krupa
	Člen	Michal Aftanas

Komunikací za Výbor pro audit byl pověřen Radek Krupa.

Auditorem Společnosti je ECOVIS blf s.r.o.

Tato účetní závěrka je auditovaná.

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.

2. 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). Funkční měna se od založení společnosti nezměnila.

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 se k 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.

3. VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

a. Východiska pro účetnictví

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (standards 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 uvedeny 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 ziskatelná 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 ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou 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 ziskatelné 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 vykážejí, 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. Daň

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.

I. 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.

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

a. Ostatní dlouhodobá aktiva

Hodnota ostatních dlouhodobých aktiv k 31.12.2022 činí 741 690 tis. Kč (k 31.12.2021 414 688 tis. Kč). Ostatní dlouhodobá aktiva představují půjčku mateřské společnosti PFC. Přehled poskytnutých půjček je zobrazen v tabulce níže.

Příjemce	Zůstatek v tis. Kč	Úrok p.a.	Splatnost
Pale Fire Capital SE – jistina	730 759	6,25 %	1.10.2026
Pale Fire Capital SE – naběhlý úrok	10 931	--	1.10.2026
Ostatní dlouhodobá aktiva	741 690		

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 31.12.2022 činí 708 tis. Kč (k 31.12.2021 708 tis. Kč). Ostatní krátkodobá aktiva představují uhrazené platby za náklady, které se vztahují s následujícím účetním obdobím.

c. Hotovost a peněžní ekvivalenty

	Stav k 31.12.2022	Stav k 31.12.2021
Peněžní prostředky na účtech	197	326 779
Hotovost a peněžní ekvivalenty	197	326 779

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 31.12.2022 činí -16 491 tis. Kč. (k 31.12.2021 -17 795 tis. Kč.) a jeho pohyb je uveden v samostatném výkazu změny vlastního kapitálu. Výsledek hospodaření Společnosti za rok 2022 činil 1 304 tis. Kč. Zisk společnosti je z realizovaných úrokových výnosů.

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.

Ztráta z minulého účetního období činí 19 795 tis Kč.

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 31.12.2022 činí 750 000 tis. Kč (k 31.12.2021 750 000 tis. Kč).

f. Ostatní krátkodobé závazky

Hodnota ostatních krátkodobých pasiv k 31.12.2022 činí 9 910 tis. Kč (k 31.12.2021 9 963 tis. Kč). Ostatní krátkodobá pasiva představují k 31.12.2022 zejména závazek z naběhlého úroku za emitované dluhopisy ve výši 9 583 tis. Kč.

g. Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření Společnosti za rok 2022 činil 1 304 tis. Kč (k 31.12.2021 -19 795 tis. Kč).

	1.1.2022 - 31.12.2022	1.1.2021 - 31.12.2021
Náklady na služby	-1 272	-15 349
Úrokové náklady	-43 125	-9 583
Úrokové výnosy	44 874	5 165
Ostatní	0	-28
Daň z příjmu (odložená)	827	0
Výsledek hospodaření	1 304	-19 795

Náklady na služby představují zejména účetní služby, audit a časové rozlišení odměny administrátora a agenta. Úrokové náklady plynou z emitovaných dluhopisů a úrokové výnosy převážně z poskytnuté půjčky mateřské společnosti.

5. 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.

6. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Společnost Pale Fire Financing a.s. je 100% dceřinou společností Pale Fire Capital SE se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 04165918 a součástí jejího konsolidačního celku.

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami.

a. Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31.12.2022

	Konečná mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu poskytnutého úvěru	741 690	-
Z titulu dohadů na náklady	10	-
Celkem	741 700	-

K 31.12.2021	Konečná mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu poskytnutého úvěru	414 688	-
Celkem	414 688	-

b. Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2022

	Výnosy 2022	Náklady 2022
Z titulu naběhlého úroku	43 177	-
Provozní náklady	-	10
Celkem	43 177	10

Za srovnatelné období	Výnosy 2021	Náklady 2021
Z titulu naběhlého úroku	4 688	-
Celkem	4 688	-

c. Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva společnosti Pale Fire Financing a.s. neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1.1.2022 do 31.12.2022.

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.

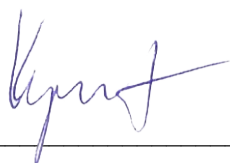
8. VLIV RUSKÉ INVAZE NA UKRAJINU

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

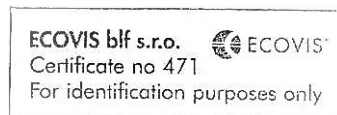
9. UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Po datu sestavení této účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný negativní dopad na účetní závěrku.

V Praze dne 27. dubna 2023



Ing. Petr Krajíček
člen představenstva



IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Vypracována dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Představenstvo společnosti Pale Fire Financing a.s., se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 11643064, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 26498, jako statutární orgán ovládané osoby, vypracoval 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**“). Zpráva byla zpracována za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (dále jen „**Účetní období 2022**“).

Za ovládající osobu se 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. Struktura vztahů, úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní.

1.1. Ovládaná osoba

Pale Fire Financing a.s.

IČ: 11643064, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 100 %

(dále jen „**Ovládaná osoba**“)

1.2. Ovládající osoba

Ovládaná osoba je přímo ovládaná následující osobou:

Pale Fire Capital SE

IČ: 04165918, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

(dále jen „**Ovládající osoba**“)

1.3. Osoby ovládané stejnou ovládající osobou – Propojené osoby

Arpem Networks S.L.

IČ: 3359-0377-5844-1031, se sídlem The Golfo De Salonica street 49 Madrid 28033, Španělsko

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 83 %

AUKRO s.r.o.

IČ: 05360722, se sídlem Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 82,6 %

Coweo Technologies s.r.o.

IČ: 05157552, se sídlem Škrétova 490/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 79,5 %

DIGITICS S.A.

IČ: 0000781445, se sídlem: Ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa, Polsko

Pale Fire Capital SE má v této společnosti přímý a nepřímý podíl dohromady 49,01 %

Extra Online Media s.r.o.

IČ: 24316920, se sídlem Olbrachtova 2006/9, Krč, 140 00 Praha 4, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 75 %

Dále tato společnost ovládá:**Toprecepty.cz s.r.o.**

IČ: 28592522, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

Extra Online Media s.r.o. má v této společnosti podíl 100 %

iFORO Group, s.r.o.

IČ: 03629619, se sídlem Melodická 1380/1, Stodůlky, 158 00 Praha 5, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 49 %

ignity, s. r. o.

IČ: 52 500 349, se sídlem Obchodná 507/2, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 811 06, Slovenská republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 50 %

Dále tato společnost ovládá:**emallistverify.com s.r.o.**

IČ: 52 441 121, se sídlem Obchodná 507/2, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 811 06, Slovenská republika

ignity, s. r. o. má v této společnosti podíl 100 %

Uptime Robot Service Provider Ltd.

IČ: C 76087, se sídlem: Regent House, Office 21, Bisazza Street, Sliema SLM1640, Malta

ignity, s. r. o. má v této společnosti podíl 99,93 %

WarmUpInbox s.r.o.

IČ: 11923521, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

ignity, s. r. o. má v této společnosti podíl 100 %

MUNIPOLIS s.r.o.

IČ: 29198950, se sídlem Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 80 %

Pale Fire Capital SICAV a.s.

IČ: 17604125, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 100 %

Purpose Ventures SE

IČ: 09990283, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 80 %

ROUVY, SE

IČ: 11678241, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 59,77 %

Dále tato společnost ovládá:

VirtualTraining s.r.o.

IČ: 01898019, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8 - Karlín, Česká republika
ROUVY SE má v této společnosti podíl 100 %

Semantic Visions, s.r.o.

IČ: 24802671, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 80 %

Dále tato společnost ovládá:

Semantic Visions Ltd.

IČ: 12565929, se sídlem 118 Pall Mall, London, SW1Y 5EA, Spojené království
Semantic Visions, s.r.o. má v této společnosti podíl 100 %

Strohmy a.s.

IČ: 17716411, se sídlem Tibetská 806/4, Vokovice, 160 00 Praha 6, Česká republika
Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 60 %

teamIT s.r.o.

IČ: 27257711, se sídlem Antala Staška 510/38, Krč, 140 00 Praha 4, Česká republika
Pale Fire Capital SE má v této společnosti podíl 46,56 %

Společnost, jež byla ovládanou osobou stejnou ovládající osobou, avšak tento vztah byl dne 1. července 2022 ukončen prodejem obchodního podílu:

Favi online s.r.o.

IČ: 04857402, se sídlem Vodičkova 710/31, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

Společnost, jež byla ovládanou osobou stejnou ovládající osobou, avšak tento vztah byl dne 25. dubna 2022 ukončen prodejem obchodního podílu:

Sportlito s.r.o.

IČ: 03580334, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

1.4. Úloha ovládané osoby

Ovládaná osoba je součástí skupiny společností ovládaných společností Pale Fire Capital SE a v rámci této skupiny je její úlohou emise dluhopisů.

1.5. Způsob a prostředky ovládaní

Společnost Pale Fire Financing a.s. je ovládána Ovládající osobou, a to výkonem hlasovacích práv na valné hromadě Ovládané osoby, resp. rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady.

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

V Účetním období 2022 čerpala Ovládající osoba na základě své žádosti úvěr ve výši 327.950.000,- Kč, a to zejména za účelem investic do Propojených osob. Na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob nebylo v roce 2022 učiněno žádné jiné jednání které by se týkalo majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby.

3. Přehled vzájemných smluv mezi osobou Ovládanou a osobou Ovládající nebo mezi Propojenými osobami.

Smlouvy mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou

V Účetním období roku 2022 byla mezi Ovládanou a Ovládající osobou uzavřena dohoda o započtení pohledávek ze dne 11.4.2022. Ovládající osoba započtla svou pohledávku ve výši 21.562.500,- Kč z tituly úhrady úrokového výnosu z dluhopisů (název emise: PALE. F. F. 5,75/26) vůči pohledávce Ovládané osoby z titulu smlouvy o úvěru ze dne 30.9.2021.

Smlouvy, na základě nichž bylo v účetním období 2022 plněno či bylo poskytnuté protiplnění a byly již uzavřené před účetním období 2022:

Smlouva o úvěru (zápůjčce) s úvěrovým rámcem 750.000.000,- Kč ze dne 30.9.2021, na základě které poskytla Ovládaná osoba Ovládající osobě dne 5.1.2022 částku ve výši 15.000.000,- Kč, dne 4.2.2022 částku ve výši 6.000.000,- Kč, dne 25.2.2022 částku ve výši 50.950.000,- Kč, dne 2.3.2022 částku ve výši 256.000.000,- 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 ze 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 Ovládané osoby v souvislosti s emisí dluhopisů (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

V Účetním období roku 2022 nebyly mezi Ovládanou osobou a Propojenými osobami uzavřeny žádné smlouvy.

4. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládající osobou a Propojenými osobami, včetně možných rizik. Posouzení vzniku případné újmy a jejího vyrovnání.

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 popsaná výše, a to v důsledku skutečnosti, že ekonomická situace Ovládající osoby je přímo závislá na hospodářských výsledcích Propojených osob.

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.

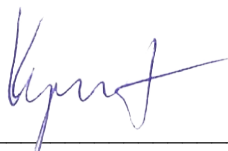
5. Prohlášení

Prohlašujeme, že jsme do této Zprávy o vztazích vypracované v souladu s ust. § 82 ZOK pro účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé a pro její vypracování relevantní.

6. 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.

V Praze dne 31. března 2023



Ing. Petr Krajíček
člen představenstva