
POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA EMITENTA

společnosti

Pale Fire Financing a.s.

za období od 1.1.2023 do 30.6.2023

Obsah

| | |
|---|----|
| I. POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA EMITENTA..... | 3 |
| Základní údaje o společnosti..... | 3 |
| Údaje o cenných papírech..... | 3 |
| Posouzení vývoje podnikatelské činnosti..... | 4 |
| Prohlášení odpovědných osob emitenta..... | 4 |
| II. INDIVIDUÁLNÍ MEZITIMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1.1.2023 DO 30.6.2023 (NEAUDITOVANÁ)..... | 5 |
| Výkaz o finanční pozici..... | 6 |
| Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku..... | 7 |
| Výkaz změny vlastního kapitálu..... | 8 |
| Výkaz o peněžních tocích..... | 9 |
| Příloha k mezitimní účetní závěrce..... | 10 |

I. POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA EMITENTA

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.

Posouzení vývoje podnikatelské činnosti

Společnost (emitent) byla založena za účelem emise dluhopisů a její hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování. Společnost nevykonávala v uplynulém pololetí žádnou podnikatelskou činnost a bude tomu tak i v následujících obdobích.


12. dubna 2023 došlo k třetí výplatě úrokových výnosů věřitelům dluhopisů. Jednalo se o částku 21 566 tis. Kč (brutto částka před odečtením srážkové daně) a výplata proběhla ze zdrojů, které Společnost obdržela jako splátku úroků z úvěru PFC.

Společnost pravidelně vyhodnocuje rizika neschopnosti uspokojit pohledávky věřitelů nebo nejistoty ohledně trvání společnosti. V příštích 6 měsících, ani v příštím roce nejsou tyto předpoklady ohroženy.

Prohlášení odpovědných osob emitenta

Představenstvo společnosti prohlašuje, že tuto pololetní finanční 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 15.9.2023



Ing. Petr Krajíček
člen představenstva

II. INDIVIDUÁLNÍ MEZITIMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1.1.2023 DO 30.6.2023 (NEAUDITOVANÁ)

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

Výkaz o finanční pozici

v tis. Kč

| | Bod přílohy | K 30.6.2023 | K 31.12.2022 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| AKTIVA | | | |
| Ostatní dlouhodobá aktiva | 4.a | 742 890 | 741 690 |
| Odložená daňová pohledávka | | 827 | 827 |
| Dlouhodobá aktiva celkem | | 743 717 | 742 517 |
| Ostatní krátkodobá aktiva | 4.b | 257 | 708 |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty | 4.c | 141 | 197 |
| Krátkodobá aktiva celkem | | 398 | 905 |
| AKTIVA CELKEM | | 744 115 | 743 422 |

| | Bod přílohy | K 30.6.2023 | K 31.12.2022 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY | | | |
| Základní kapitál | 4.d | 2 000 | 2 000 |
| Nerozdělený zisk/ztráta | 4.d | -18 491 | -19 795 |
| Úplný výsledek za období | 4.d | 741 | 1 304 |
| Vlastní kapitál celkem | 4.d | -15 750 | -16 491 |
| Emitované dluhopisy | 4.e | 750 000 | 750 000 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 750 000 | 750 000 |
| Závazky z obchodních vztahů | | 17 | 3 |
| Ostatní krátkodobé závazky | 4.f | 9 848 | 9 910 |
| Krátkodobé závazky celkem | | 9 865 | 9 913 |
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM | | 744 115 | 743 422 |

Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku*v tis. Kč*

| | Bod přílohy | Za období od 1.1.2023 do 30.6.2023 | Za období od 1.1.2022 do 30.6.2022 |
|---|------------------------|---|---|
| Náklady na služby | 4.g | 698 | 636 |
| Provozní výsledek hospodaření | | -698 | -636 |
| Zisky/ztráty z financování | 4.g | 1 441 | -79 |
| Zisky/ztráty z ostatních finančních operací | | -2 | -1 |
| Zisk/ ztráta před zdaněním | | 741 | -716 |
| Zisk/ ztráta po zdanění | | 741 | -716 |
| Úplný výsledek za období | 4.g | 741 | -716 |

Výkaz změny vlastního kapitálu

K 30.6.2023

v tis. Kč

| | Základní kapitál | Nerozdělený zisk/ztráta | Úplný výsledek za období | Vlastní kapitál |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Stav k 1.1.2023 | 2 000 | -19 795 | 1 304 | -16 491 |
| Převod zisku/ztráty | | 1 304 | -1 304 | 0 |
| Zisk/ztráta po zdanění | | | 741 | 741 |
| Ostatní úplný výsledek | | | 0 | 0 |
| Stav k 30.6.2023 | 2 000 | -18 491 | 741 | -15 750 |

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 |

Výkaz o peněžních tocích

v tis. Kč

| | Za období od 1.1.2023 do 30.6.2023 | Za období od 1.1.2022 do 30.6.2022 |
|---|--|--|
| Peněžní toky z provozní činnosti | | |
| Zisk za rok | 741 | -716 |
| Úpravy o nepeněžní operace: | -1 441 | 79 |
| Finanční náklady | -1 441 | 79 |
| Provozní peněžní toky před pohyby pracovního kapitálu | -700 | -637 |
| Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu | 403 | 2 109 |
| Snížení/(zvýšení) pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek | 451 | 451 |
| Zvýšení/(snížení) závazků z obchodního styku a jiných závazků | -48 | 1 658 |
| Peněžní toky vytvořené z provozních operací | -297 | 1 472 |
| Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-) | -21 563 | -21 563 |
| Přijaté úroky (+) | 21 804 | 16 023 |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | -56 | -4 068 |
| Investiční činnost | | |
| Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/z investičních činností | | |
| Financování | 0 | -320 759 |
| Příjmy z úvěrů a půjček | 0 | 7 191 |
| Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/z financování | 0 | -327 950 |
| Čistý přírůstek/(úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | -56 | -324 827 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období | 197 | 326 779 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období | 141 | 1 952 |

Příloha k mezitimní účetní závěrce

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

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).

Mezitimní účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 30.6.2023 za 1. pololetí roku 2023. Tato mezitimní účetní závěrka není auditovaná.

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 Šenkypl 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 Šenkypl |
| | Člen | Ing. Petr Krajíček |
| Dozorčí rada | Člen | Jan Barta |

2. FUNKČNÍ MĚNA

Společnost vyhodnotila jako funkční měnu Českou korunu (CZK). Funkční měna se od založení společnosti nezměnila.

3. VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Mezitimní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v účetní závěrce k 31.12.2022.

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

a. Ostatní dlouhodobá aktiva

Hodnota ostatních dlouhodobých aktiv k 30.6.2023 činí 742 890 tis. Kč (k 31.12.2022: 741 690 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 | 12 131 | -- | 1.10.2026 |
| Ostatní dlouhodobá aktiva | 742 890 | | |

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 30.6.2023 činí 257 tis. Kč (k 31.12.2022: 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 30.6.2023 | Stav k 31.12.2022 |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Peněžní prostředky na účtech | 141 | 197 |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty | 141 | 197 |

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 30.6.2023 činí -15 750 tis. Kč. (k 31.12.2021: -16 491 tis. Kč.) a jeho pohyb je uveden v samostatném výkazu změny vlastního kapitálu. Výsledek hospodaření Společnosti za první pololetí roku 2023 činil 741 tis. Kč. Zisk společnosti je výsledkem 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.

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

Ztráta za první pololetí roku 2022 činila 716 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 30.6.2023 činí 750 000 tis. Kč (k 31.12.2022: 750 000 tis. Kč).

f. Ostatní krátkodobé závazky

Hodnota ostatních krátkodobých pasiv k 30.6.2023 činí 9 848 tis. Kč (k 31.12.2022: 9 910 tis. Kč). Ostatní krátkodobá pasiva představují k 30.6.2023 zejména závazek z naběhlého úroku za emitované dluhopisy ve výši 9 583 tis. Kč.

g. Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření Společnosti za první pololetí roku 2023 činí 741 tis. Kč (1.1.2022 - 30.6.2022: -716 tis. Kč).

| | 1.1.2023 - 30.6.2023 | 1.1.2022 - 30.6.2022 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Náklady na služby | -698 | -636 |
| Úrokové náklady | -21 563 | -21 563 |
| Úrokové výnosy | 23 004 | 21 484 |
| Ostatní | -2 | -1 |
| Výsledek hospodaření | 741 | -716 |

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. ŘÍZENÍ RIZIK

Oproti účetní závěrce k 31.12.2022 kde je podrobně popsáno řízení rizik nedošlo v období od 1.1.2023 do 30.6.2023 k žádným změnám.

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 osobami jsou založeny na tržně obvyklých podmínkách.

a. Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 30.6.2023

| | Konečná mateřská společnost | Další spřízněné strany |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Z titulu poskytnutého úvěru | 742 890 | - |
| Celkem | 742 890 | - |
| 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 | - |

b. Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období od 1.1.2023 do 30.6.2023

| | Výnosy 2023 | Náklady 2023 |
|--------------------------|---------------|--------------|
| Z titulu naběhlého úroku | 22 963 | - |
| Celkem | 22 963 | - |

| Za srovnatelné období 2022 | Výnosy 2022 | Náklady 2022 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Z titulu naběhlého úroku | 19 833 | - |
| Celkem | 4 688 | - |

c. Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva společnosti Pale Fire Financing a.s. neobdrželi žádné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1.1.2023 do 30.6.2023.

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.

8. VLIV RUSKÉ INVAZE NA UKRAJINU

Společnost vyhodnotila situaci a dopady agrese Ruské federace vůči Ukrajině a s tím související sankce na Rusko a Bělorusko. Společnost se nedomnívá, že by tyto události významným způsobem ovlivnily hospodaření společnosti v budoucnu. Vzhledem ke globálnímu záběru aktivit skupiny PFC tuto situaci Společnost neustále průběžně sleduje a vyhodnocuje.

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 15.9.2023



Ing. Petr Krajíček

člen představenstva