
POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA EMITENTA

Pale Fire Financing a.s.

za období od 1.1.2025 do 30.6.2025

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 MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1.1.2025 DO 30.6.2025 (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 mezitímní 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. Den konečné splatnosti dluhopisů je 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 splacení 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.

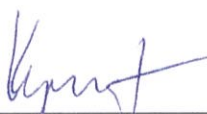
Z hlediska cash+flow došlo 12. dubna 2025 k páté výplatě úrokového výnosů držitelům dluhopisů ve výši 21 566 tis. Kč. Výplata proběhla ze zdrojů, které Společnost obdržela jako splátku úroků z úvěru poskytnutého mateřské společnosti Pale Fire Capital SE. Na úhradu dalších výplat úrokových výnosů budou použit stejný mechanismus.

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 (emitenta) prohlašuje, že dle svého nejlepšího vědomí a svědomí podává pololetní finanční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za uplynulé období a o vyhlídkách budoucího vývoje.

V Praze dne 22.9.2025



Ing. Petr Krajíček
člen představenstva

II. INDIVIDUÁLNÍ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1.1.2025 DO 30.6.2025 (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 30.6.2025	K 31.12.2024
AKTIVA			
Ostatní dlouhodobá aktiva	4.a	746 992	745 692
Odložená daňová pohledávka		756	756
Dlouhodobá aktiva celkem		747 748	746 448
Ostatní krátkodobá aktiva	4.b	257	1 265
Hotovost a peněžní ekvivalenty	4.c	40	67
Krátkodobá aktiva celkem		297	1 332
AKTIVA CELKEM		748 045	747 780

	Bod přílohy	K 30.6.2025	K 31.12.2024
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál	4.d	2 000	2 000
Nerozdělený zisk/ztráta	4.d	-14 507	-16 076
Úplný výsledek za období	4.d	857	1 569
Vlastní kapitál celkem	4.d	-11 650	-12 507
Emitované dluhopisy	4.e	750 000	750 000
Dlouhodobé závazky celkem		750 000	750 000
Závazky z obchodních vztahů		5	7
Ostatní krátkodobé závazky	4.g	9 690	10 280
Krátkodobé závazky celkem		9 695	10 287
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		748 045	747 780

Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku

v tis. Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2025 do 30.6.2025	Za období od 1.1.2024 do 30.6.2024
Náklady na služby	4.h	692	765
Ostatní provozní náklady a výnosy, netto		119	0
Provozní výsledek hospodaření		-573	-765
Zisky/ztráty z financování	4.h	1 434	1 569
Zisky/ztráty z ostatních finančních operací		-4	-2
Zisk/ ztráta před zdaněním		857	802
Zisk/ ztráta po zdanění		857	802
Úplný výsledek za období	4.h	857	802

Výkaz změny vlastního kapitálu

K 30.6.2025

v tis. Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál
Stav k 1.1.2025	2 000	-16 076	1 569	-12 507
Převod zisku/ztráty		1 569	-1 569	0
Zisk/ztráta po zdanění			857	857
Stav k 30.6.2025	2 000	-14 507	857	-11 650

K 30.6.2024

v tis. Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál
Stav k 1.1.2024	2 000	-18 491	2 415	-14 076
Převod zisku/ztráty		2 415	-2 415	0
Zisk/ztráta po zdanění			802	802
Stav k 30.6.2024	2 000	-16 076	802	-13 274

Výkaz o peněžních tocích

v tis. Kč

	Za období od 1.1.2025 do 30.6.2025	Za období od 1.1.2024 do 30.6.2024
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění	857	802
Úpravy o nepeněžní operace:	-1 434	-1 569
Finanční náklady	-1 434	-1 569
Provozní peněžní toky před pohyby pracovního kapitálu	-577	-767
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	416	2 093
Snížení/(zvýšení) pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek	1 008	425
Zvýšení/(snížení) závazků z obchodního styku a jiných závazků	-592	1 668
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	1 434	1 569
Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-21 563	-21 563
Přijaté úroky (+)	22 997	23 132
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	1 273	2 895
Investiční činnost		
Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/z investičních činností	0	0
Financování		
Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/z financování	-1 300	-1 490
Čistý přírůstek/(úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-27	1 405
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	67	175
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	40	1 580

Příloha k mezitímní 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).

Mezitímní účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 30.6.2025 za 1. pololetí roku 2025. Tato mezitímní 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

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v účetní závěrce k 31.12.2024.

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 30.6.2025 činí 746 992 tis. Kč (k 31.12.2024: 745 692 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	16 233	--	1.10.2026
Ostatní dlouhodobá aktiva	746 992		

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 30.6.2025 činí 257 tis. Kč (k 31.12.2024: 1 265 tis. Kč). Ostatní krátkodobá aktiva představují uhrazené platby za náklady, které se vztahují s následujícím účetním obdobím.

c. Hotovost a peněžní ekvivalenty

	Stav k 30.6.2025	Stav k 31.12.2024
Peněžní prostředky na účtech	40	67
Hotovost a peněžní ekvivalenty	40	67

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 30.6.2025 činí -11 650 tis. Kč. (k 31.12.2024: -12 507 tis. Kč.) a jeho pohyb je uveden v samostatném výkazu změny vlastního kapitálu. Výsledek hospodaření Společnosti za první pololetí roku 2025 činil 857 tis. Kč. Zisk společnosti je výsledkem z realizovaných úrokových výnosů. Zisk za první pololetí roku 2024 činil 802 tis. Kč.

Základní kapitál Společnosti je rozdělen na 100 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 20 000,- Kč (nahrazených jednou hromadnou akcií) a je splacen v plné výši. Akcie jsou aktuálně zatíženy zřízením zástavního práva ve prospěch J&T BANKA, a.s., a to v souvislosti s emisí dluhopisů.

e. Emitované dluhopisy

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

Závazek z emitovaných dluhopisů k 30.6.2025 činí 750 000 tis. Kč (k 31.12.2024: 750 000 tis. Kč).

f. Daňové závazky

Daňové závazky představují dosud neodvedenou srážkovou daň z úroků vyplacených držitelům dluhopisů.

g. Ostatní krátkodobé závazky

Hodnota ostatních krátkodobých pasiv k 30.6.2025 činí 9 690 tis. Kč (k 31.12.2024: 10 280 tis. Kč). Ostatní krátkodobá pasiva představují k 30.6.2025 zejména závazek z naběhlého úroku za emitované dluhopisy ve výši 9 583 tis. Kč.

h. Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření Společnosti za první pololetí roku 2025 činí 857 tis. Kč (1.1.2024 - 30.6.2024: 802 tis. Kč).

	1.1.2025 - 30.6.2025	1.1.2024 - 30.6.2024
Náklady na služby	-692	-765
Ostatní provozní výnosy a náklady	119	0
Úrokové náklady	-21 563	-21 563
Úrokové výnosy	22 997	23 132
Ostatní	-4	-2
Výsledek hospodaření	857	802

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 31.12.2024 kde je podrobně popsáno řízení rizik nedošlo v období od 1.1.2025 do 30.6.2025 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 30.6.2025	Konečná mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu poskytnutého úvěru	746 992	-
Celkem	746 992	-
K 31.12.2024	Konečná mateřská společnost	Další spřízněné strany
Z titulu poskytnutého úvěru	745 692	-
Celkem	745 692	-

b. Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období od 1.1.2025 do 30.6.2025

Za období od 1.1.2025 do 30.6.2025	Výnosy	Náklady
Z titulu naběhlého úroku	22 963	0
Celkem	22 963	0

Za srovnatelné 1.1.2024 do 30.6.2024	Výnosy	Náklady
Z titulu naběhlého úroku	23 090	6
Celkem	23 090	6

c. Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva společnosti Pale Fire Financing a.s. neobdrželi žádné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1.1.2025 do 30.6.2025.

7. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ROZVAZE

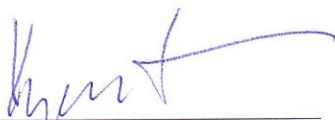
Společnost k datu sestavení této účetní závěrky neposkytla nikomu ručení svým majetkem a ani neočekává případné budoucí ztráty, které by měly zásadní dopad na ekonomickou situaci společnosti.

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

8. UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ

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

V Praze dne 22.9.2025



Ing. Petr Krajíček
člen představenstva