



Pale Fire Capital SE

Konsolidovaná výroční zpráva
za rok 2023

Obsah

Úvodní slovo

- I. Základní údaje o konsolidující společnosti
- II. Základní údaje o konsolidovaných společnostech (dále jen "Skupina")
- III. Informace o vývoji, činnostech a postavení Skupiny
- IV. Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní závěrky
- V. Konsolidovaná účetní závěrka včetně zprávy auditora
- VI. Individuální účetní závěrka včetně zprávy auditora

Úvodní slovo

Vážení přátelé,

s potěšením vám předkládáme výroční zprávu skupiny Pale Fire Capital za rok 2023. Tento rok byl pro nás dalším obdobím dynamického růstu, významných úspěchů a soustředění se na efektivní nakládání se zdroji. Díky důrazu na strategické řízení našich aktivit a jejich úspěšnou exekuci jsme byli schopni posílit naše portfolio.

Z pohledu rozvoje našich portfoliových společností byl rok 2023 velmi úspěšný. Intenzivně jsme se věnovali jejich dalšímu udržitelnému růstu se zaměřením na vytváření dlouhodobé hodnoty. Indoor cyklistická aplikace Rouvy zaznamenala meziroční růst v počtu aktivních uživatelů i tržeb o desítky procent. Platforma Mubi se stala lídrem na polském trhu v oblasti InsurTechu. Tržiště Aukro úspěšně vstoupilo na slovenský trh a navzdory vstupu nových lokálních konkurentů si drží svou jedinečnou pozici a pokračuje ve skvělých hospodářských výsledcích. Společnost itrinity spravuje stále rostoucí portfolio vysoce ziskových SaaS firem, do kterého jsme koncem roku 2023 začlenili akvizicí nový projekt Geo Targetly, v pořadí již pátý. Český výrobce prémiových tepelných čerpadel ACOND dokončil výstavbu a stěhování do zcela nové výrobní haly a pokračuje v prodeji na mnoha evropských trzích.

V roce 2023 se skupina Pale Fire Capital SE stala také tvůrcem obchodních strategií dvou podfondů (Core a Growth) Pale Fire Capital SICAV a.s. Pokračujeme tak v budování silné finanční skupiny, která kombinuje technologické private equity a hedge fond na globálních kapitálových trzích. Významné lidské zdroje a naše dosavadní zkušenosti aplikujeme do společnosti Groupon, obchodované na americké burze. Dušan Šenkypł se stal jejím CEO a Jan Barta zasedá v představenstvu.

Celková konsolidovaná aktiva Pale Fire Capital v roce 2023 dosáhla 5 279 mil. Kč (2022: 4 636 mil. Kč).

V duchu našeho závazku pokračujeme ve významné podpoře filantropie a neziskového sektoru. V roce 2023 jsme alokovali 50 milionů korun zejména, do pro nás tradičních, oblastí školství, sociální a systémové podpory.

Jsme hrdí na náš tým motivovaných spolupracovníků a partnerů, který je základem našeho úspěchu. Věříme, že naše strategie a schopnosti celého týmu nás posunou v roce 2024 ještě dále.

Děkujeme všem, kteří nám v roce 2023 věnovali důvěru a podporovali nás na naší cestě.

Dušan Šenkypł, Jan Barta, David Holý, Petr Krajíček, Jiří Ponrt

I. Základní údaje o konsolidující společnosti

Název: Pale Fire Capital SE

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

Právní forma: Evropská společnost

IČ/DIČ: 04165918/CZ04165918

Telefon: +420 771 121 570

ID datová schránka: n245j3y

web adresa: <https://palefirecapital.com/>

(dále jen jako "Společnost")

Údaje o základním kapitálu

Základní kapitál Společnosti je rozdělen na 1 000 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 120,- EUR a je splacen v plné výši. Od okamžiku založení Společnosti nedošlo k žádným změnám ve struktuře základního kapitálu nebo počtu či druhu akcií. Společnost nevydala žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Ve sledovaném účetním období Společnost nenabyla žádné vlastní akcie. Společnost má v majetku 3 ks vlastních akcií. Žádné akcie Společnosti nejsou v držení dceřiných společností. Všechny akcie jsou aktuálně zatíženy zřízením zástavního práva ve prospěch J&T BANKA, a.s., a to v souvislosti s emisí dluhopisů PALE F. F. 5,75/26.

K datu 31.12.2023 byly akcie Společnosti ve vlastnictví 5 fyzických osob: Dušana Šenkypla (390 ks), Jana Barty (390 ks), Davida Holého (200 ks), Jiřího Ponrta (9 ks), Petra Krajíčka (8 ks) a Společnosti samotné (3 ks).

Údaje o činnosti společnosti

Hlavní oblasti podnikání: investiční činnost

Společnost vlastní portfolio společností, v nichž se aktivně nebo pasivně podílí na jejich řízení.

Hlavní trhy: Portfolio Společnosti umístěno zejména v České republice, nicméně Společnost vlastní podíly i ve společnostech působících v zahraničí.

Údaje o majetku a finanční situaci

Souhrnný popis nemovitostí vlastněných Společností

Společnost k 31.12.2023 nevlastní žádné nemovitosti.

Zástavní právo a věcná břemena

V roce 2021 se Společnost stala ručitelem společnosti Pale Fire Financing a.s. (dále jen "PFF") v souvislosti s emisí dluhopisů PFF.

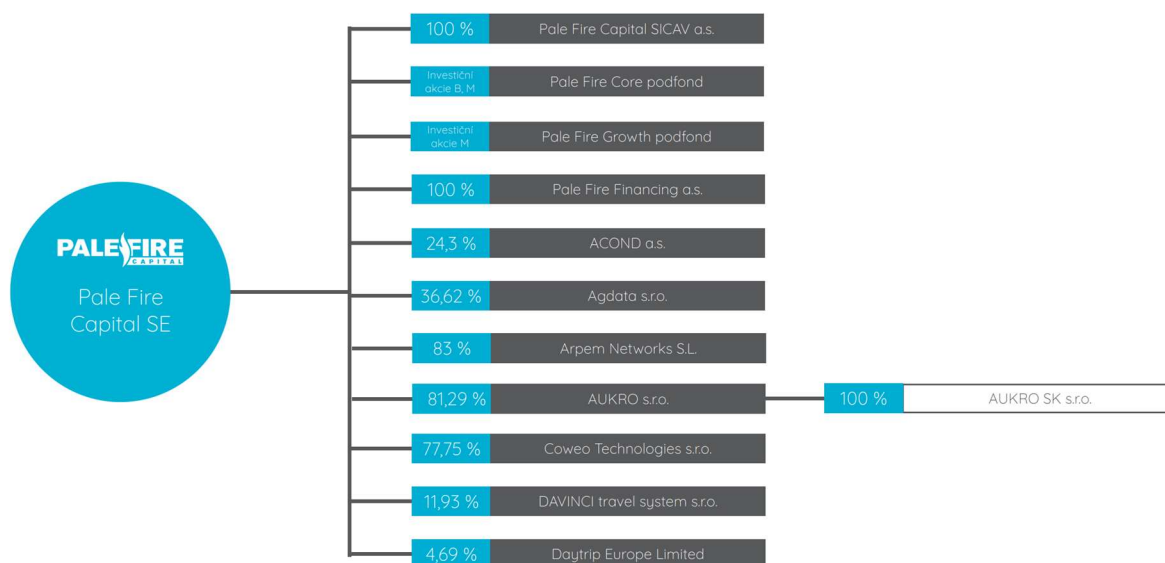
Společnost zřídila zástavní právo ve prospěch společnosti J&T BANKA, a.s., a to:

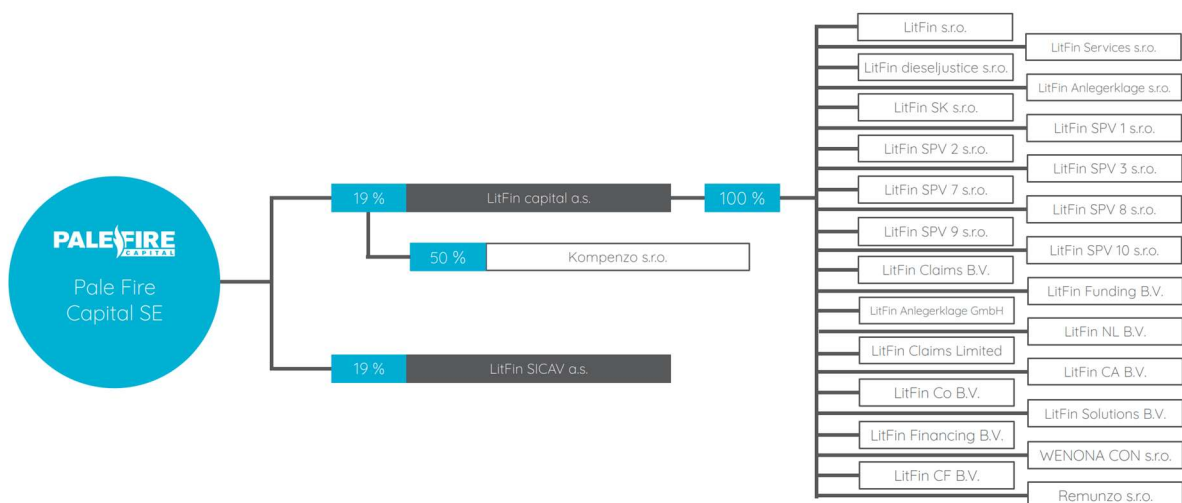
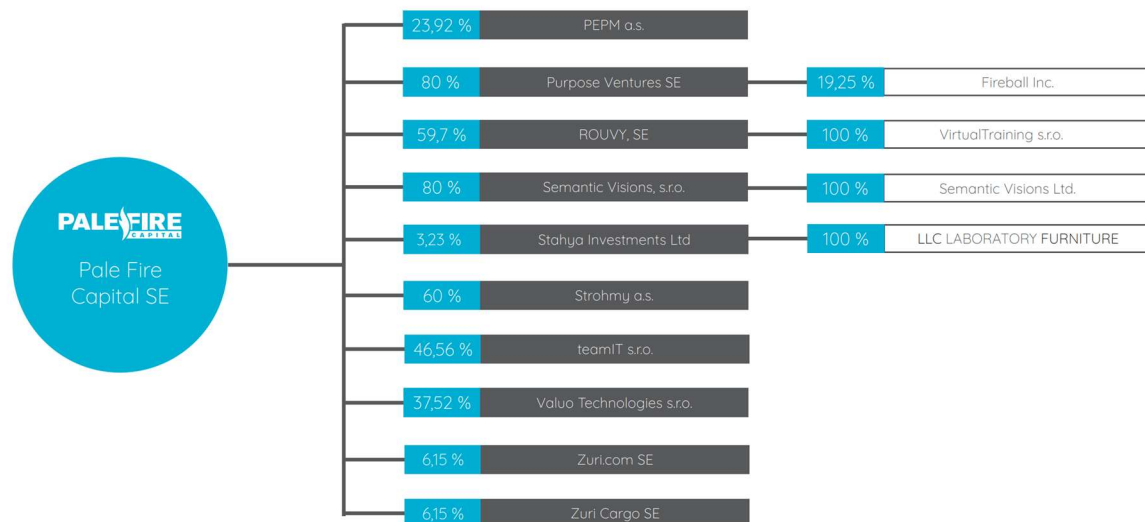
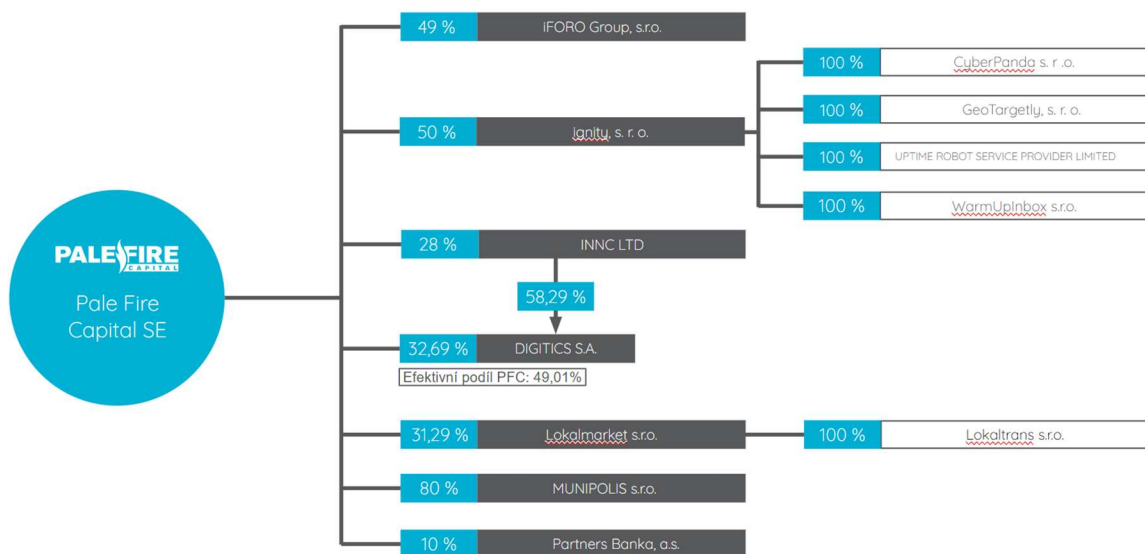
- Smlouvou o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů, uzavřenou mezi Společností a PFF (oběma jako poskytovateli zajištění) a J&T BANKA, a.s. jako agentem pro zajištění dne 7.10.2021. Společnost zajistila veškeré dluhy, které má PFF vůči agentovi pro zajištění a každému vlastníkově dluhopisů na základě emise dluhopisů, a to zřízením zástavního práva.
- Smlouvou o zřízení zástavního práva k akciím v korporaci Pale Fire Financing a.s., uzavřenou mezi Společností a J&T BANKA, a.s. jako agentem pro zajištění dne 7.10.2021. Společnost zajistila veškeré dluhy, které má PFF vůči agentovi pro zajištění a každému vlastníkově dluhopisů na základě emise dluhopisů, a to zřízením zástavního práva
- Smlouvou o zřízení zástavního práva k akciím v korporaci PFC, uzavřenou mezi Společností a J&T BANKA, a.s. jako agentem pro zajištění dne 7.10.2021. Společnost zajistila veškeré dluhy, které má PFF vůči agentovi pro zajištění a každému vlastníkově dluhopisů na základě emise dluhopisů, a to zřízením zástavního práva

Jiná zástavní práva a věcná břemena společnost nezřídila.

Údaje o majetkových účastech

Portfolio Společnosti





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.

Významné skutečnosti za uplynulé účetní období společnosti

Na hospodářských výsledcích a činnosti společnosti se v roce 2023 neprojeví žádné jiné významné změny a skutečnosti než ty, které jsou uvedeny ve výroční zprávě, které by mohly nebo mohou významně ovlivnit hodnocení společnosti a cenu akcií.

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 kladené zákonem a stanovami Společnosti jako na členy volených orgánů Společnosti a v souladu s těmito předpisy byly dané osoby zvoleny.

SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Mgr. Dušan Šenkypl	předseda představenstva
Adresa:	Jestřábí 493, Osnice, 252 42 Jesenice
Nejvyšší dosažené vzdělání:	MUNI Brno
Datum vzniku funkce:	14.4.2021
Funkční období do:	29.3.2026

Ing. Petr Krajíček	člen představenstva
Adresa:	U Floriána 402/11, Koloděje, 190 16 Praha 9
Nejvyšší dosažené vzdělání:	VUT v Praze
Datum vzniku funkce:	30.3.2021
Funkční období do:	29.3.2026

SLOŽENÍ DOZORČÍ RADY

Jan Barta	předseda dozorčí rady
Adresa:	Na baterkách 104/35, Břevnov, 162 00 Praha 6
Nejvyšší dosažené vzdělání:	University College London
Datum vzniku funkce:	30.3.2021
Funkční období do:	29.3.2026

Mgr. David Holý	člen dozorčí rady
Adresa:	K Vrbičkám 820/34, 664 48 Moravany
Nejvyšší dosažené vzdělání:	MUNI Brno
Datum vzniku funkce:	30.3.2021
Funkční období do:	29.3.2026

Ing. Jiří Ponrt

člen dozorčí rady

Adresa:

Na Ježově 339, 251 66 Mirošovice

Nejvyšší dosažené vzdělání:

VŠE v Praze

Datum vzniku funkce:

30.3.2021

Funkční období do:

29.3.2026

Doplňující informace

Žádný z členů představenstva a dozorčí rady 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 a dozorčí rady, 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 bezplatný.

II. Základní údaje o konsolidovaných společnostech (dále jen “Skupina”)

Obchodní firma:	ACOND a.s.
Sídlo:	Štěrboholská 1434/102a, Hostivař, 102 00 Praha 10
Právní forma:	Akciová společnost
IČ/DIČ:	27154505 / CZ27154505
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Agdata s.r.o.
Sídlo:	Nové sady 988/2, Staré Brno, 602 00 Brno
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	05171750 / CZ05171750
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Arpem Networks S.L.
Sídlo:	The Golfo De Salonica st. 49, Madrid 28033, Španělsko
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	3359-0377-5844-1031
Metoda konsolidace:	plná
Obchodní firma:	AUKRO s.r.o.
Sídlo:	Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	05360722 / CZ05360722
Metoda konsolidace:	plná
Obchodní firma:	AUKRO SK s. r. o.
Sídlo:	Lermontovova 911/3, Bratislava 811 05, Slovensko
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	55582150
Metoda konsolidace:	plná
Obchodní firma:	Coweo Technologies s.r.o.
Sídlo:	Škrétova 490/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	05157552 / CZ05157552
Metoda konsolidace:	plná
Obchodní firma:	CyberPanda s. r. o.
Sídlo:	Obchodná 507/2, Bratislava 811 06, Slovensko
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	52441121
Metoda konsolidace:	poměrná

Obchodní firma:	DIGITICS S.A.
Sídlo:	Ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa, Polsko
Právní forma:	Akciová společnost
IČ/DIČ:	0000781445 / 5272890795
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Extra Online Media s.r.o.
Sídlo:	Olbrachtova 2006/9, Krč, 140 00 Praha 4
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	24316920 / CZ24316920
Metoda konsolidace:	plná (za období 1.1.2023 - 30.5.2023)
Obchodní firma:	GeoTargetly, s. r. o.
Sídlo:	Obchodná 507/2, Bratislava 811 06, Slovensko
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	55791549
Metoda konsolidace:	poměrná
Obchodní firma:	iFORO Group, s.r.o.
Sídlo:	Melodická 1380/1, Stodůlky, 158 00 Praha 5
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	03629619 / CZ03629619
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	ignity, s. r. o.
Sídlo:	Obchodná 507/2, Bratislava 811 06, Slovensko
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	52500349
Metoda konsolidace:	poměrná
Obchodní firma:	INNC Ltd.
Sídlo:	Office L2-4A, Block 12, Tigne Place, Tigne St., Sliema, Malta
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	C 90469
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Lokalmarket s.r.o.
Sídlo:	Na Březince 1515/22, Smíchov, 150 00 Praha 5
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	06578632 / CZ06578632
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Lokaltrans s.r.o.
Sídlo:	K Třešňovce 1348, 252 10 Mníšek pod Brdy
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	11921781 / CZ11921781
Metoda konsolidace:	ekvivalence

Obchodní firma: **MUNIPOLIS s.r.o.**
Sídlo: Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ: 29198950 / CZ29198950
Metoda konsolidace: plná

Obchodní firma: **Pale Fire Capital SICAV a.s.**
Sídlo: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha
Právní forma: Akciová společnost
IČ/DIČ: 11643064 / CZ11643064
Metoda konsolidace: plná

Obchodní firma: **Pale Fire Financing a.s.**
Sídlo: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha
Právní forma: Akciová společnost
IČ/DIČ: 11643064 / CZ11643064
Metoda konsolidace: plná

Obchodní firma: **PEPM a.s.**
Sídlo: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha
Právní forma: Akciová společnost
IČ/DIČ: 17771005 / CZ17771005
Metoda konsolidace: plná

Obchodní firma: **Purpose Ventures SE**
Sídlo: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha
Právní forma: Evropská společnost
IČ/DIČ: 09990283 / CZ09990283
Metoda konsolidace: plná

Obchodní firma: **ROUVY, SE**
Sídlo: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Právní forma: Evropská společnost
IČ/DIČ: 11678241 / CZ11678241
Metoda konsolidace: plná

Obchodní firma: **Semantic Visions, s.r.o.**
Sídlo: Olivova 2096/4, Nové Město, 110 00 Praha 1
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ: 24802671 / CZ24802671
Metoda konsolidace: plná

Obchodní firma: **Semantic Visions Ltd.**
Sídlo: 118 Pall Mall, London, SW1Y 5EA, Velká Británie
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ: 12565929
Metoda konsolidace: plná

Obchodní firma:	Strohmy a.s.
Sídlo:	Jungmannovo nám. 770/8, Nové Město, 110 00 Praha 1
Právní forma:	Akciová společnost
IČ/DIČ:	17716411 / CZ17716411
Metoda konsolidace:	plná
Obchodní firma:	Toprecepty.cz s.r.o.
Sídlo:	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	28592522 / CZ28592522
Metoda konsolidace:	plná (za období 1.1.2023 - 30.5.2023)
Obchodní firma:	teamIT s.r.o.
Sídlo:	Antala Staška 510/38, Krč, 140 00 Praha 4
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	27257711 / CZ27257711
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Uptime Robot Service Provider Ltd.
Sídlo:	Regent House, Office 21, Bisazza St., Sliema SLM 1641, Malta
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	C 76087
Metoda konsolidace:	poměrná
Obchodní firma:	Valuo Technologies s.r.o.
Sídlo:	třída T. G. Masaryka 1078, Mladá Boleslav, 293 01
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	06403492 / CZ06403492
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	VirtualTraining s.r.o.
Sídlo:	Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00, Praha 8
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	01898019 / CZ01898019
Metoda konsolidace:	plná
Obchodní firma:	WarmUpInbox s.r.o.
Sídlo:	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	11923521 / CZ11923521
Metoda konsolidace:	poměrná

III. Informace o vývoji, činnostech a postavení Skupiny

Vývoj hlavních finančních ukazatelů a stavu majetku

Hospodaření Skupiny za rok 2023 skončilo ziskem po zdanění ve výši 460 mil. Kč.

Skupina k 31.12.2023 vykázala konsolidovaná aktiva v celkové výši 5 279 mil. Kč, z nichž významnou část tvořily účasti v podfodech Pale Fire Capital SICAV a.s. a goodwill. Celková konsolidovaná pasiva Skupiny k 31.12.2023 ve výši 5 279 mil. Kč jsou tvořena zejména akcionářskými půjčkami a vydanými dluhopisy.

Výhled na rok 2024

Společnost i Skupina budou nadále pokračovat ve své činnosti. Společnost bude monitorovat situaci na trzích v České republice a zahraničí a vyhledávat vhodné investiční příležitosti. Současně si Společnost ponechá možnost prodat některá svá aktiva, pokud již nespádají do její dlouhodobé koncepce nebo pokud nastane vhodný okamžik k jejich prodeji.

Informace o činnosti v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost ani Skupina nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Společnost a Skupina při ochraně životního prostředí a pracovněprávních vztazích plní ustanovení platných zákonů a podzákonných právních předpisů, v čemž budou nadále pokračovat i v následujících obdobích.

Informace o tom, zda má účetní jednotka pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni, a jsou významné pro naplnění účelu této zprávy

Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro Společnost nebo Skupinu jsou uvedeny v individuální účetní závěrce Společnosti a v konsolidované účetní závěrce Skupiny. Obě účetní závěrky jsou součástí této výroční zprávy.

IV. 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 2023 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

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 jejího hospodaření, stejně jako o výhledu na další období.

V Praze dne 28. června 2024

Mgr. Dušan Šenkypl
předseda představenstva

Ing. Petr Krajíček
člen představenstva

V. Konsolidovaná účetní závěrka včetně zprávy auditora

Pale Fire Capital SE

Zpráva auditora o ověření konsolidované účetní závěrky
k 31. prosinci 2023

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Pale Fire Capital SE

Se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 041 65 918

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Pale Fire Capital SE (dále také „Společnost“) a jejích dceřiných společností, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31.12.2023, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2023 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Pale Fire Capital SE a jejích dceřiných společností k 31.12.2023, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.

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.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech

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.

2024



dun&bradstreet

vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou 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 obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

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

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná 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 konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované 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 konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované 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 konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná 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.

V Praze, dne 28.06.2024



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

Konsolidovaní účetní závěrka k 31.12.2023

společnosti

Pale Fire Capital SE

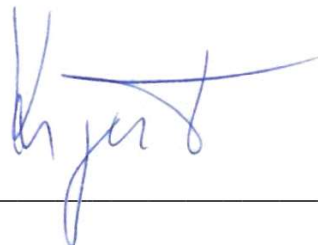
Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1

IČ 041 65 918

Datum sestavení konsolidované účetní závěrky: 28.06.2024

Velikost skupiny: Velká

Podpisový záznam statutárního orgánu:



Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje:

Rozvahu k 31.12.2023

Výkaz zisku a ztráty za období končící 31.12.2023

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31.12.2023

Přehled o peněžních tocích za období končící 31.12.2023

Přílohu k účetní závěrce

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA v plném rozsahu		Pale Fire Capital SE IČ: 041 65 918	
k datu 31.12.2023 (v tisících Kč)		Žatecká 55/14 110 00 Praha 1	
		31.12.2023	31.12.2022
		Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	5 279 490	4 635 803
B.	Stálá aktiva	4 368 723	3 641 168
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 527 707	1 192 798
1.	Nehmotné výsledky vývoje	14 574	19 431
2.	Ocenitelná práva	305 573	195 980
2.1.	Software	222 670	191 828
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	82 903	4 152
3.	Goodwill	1 197 547	971 358
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek		87
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	10 013	5 942
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	865	844
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	9 148	5 098
969211	Dlouhodobý hmotný majetek	54 142	61 817
1.	Pozemky a stavby	6 381	6 644
1.1.	Pozemky	558	558
1.2.	Stavby	5 823	6 086
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	6 726	9 008
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	41 035	46 165
III.	Dlouhodobý finanční majetek	2 786 874	2 386 553
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	1 604 773	287 190
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	267 308	748 003
10.	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	914 793	1 351 360
C.	Oběžná aktiva	906 218	991 230
I.	Zásoby	1 279	2 090
3.	Výrobky a zboží	1 279	2 090
3.2.	Zboží	1 279	2 090
II.	Pohledávky	338 591	145 004
1.	Dlouhodobé pohledávky	10 776	291
1.4.	Odložená daňová pohledávka	10 501	
1.5.	Pohledávky - ostatní	275	291
1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	275	291
2.	Krátkodobé pohledávky	327 815	144 713
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	141 334	64 697
2.4.	Pohledávky - ostatní	186 481	80 016
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	12 040	7 243
2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	99 572	6 914
2.4.5.	Dohadné účty aktivní	310	6 559
2.4.6.	Jiné pohledávky	74 559	59 300
III.	Krátkodobý finanční majetek	277 663	104 011
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	277 663	104 011
IV.	Peněžní prostředky	288 685	740 125
1.	Peněžní prostředky v pokladně	180	6 347
2.	Peněžní prostředky na účtech	288 505	733 778
D.	Časové rozlišení	4 549	3 405
1.	Náklady příštích období	3 613	3 385
3.	Příjmy příštích období	936	20

		31.12.2023	31.12.2022
	PASIVA CELKEM	5 279 490	4 635 803
A.	Vlastní kapitál	1 585 177	545 727
I.	Základní kapitál	1 823	1 823
1.	Základní kapitál	3 289	3 289
2.	Vlastní podíly (-)	-1 466	-1 466
II.	Ážio a kapitálové fondy	866 301	155 551
2.	Kapitálové fondy	866 301	155 551
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	104 214	104 319
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	762 087	51 232
IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	384 864	12 832
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrzena ztrata minulých let (+/-)	384 864	15 610
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		-2 778
V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	332 189	375 521
X.	Menšinový vlastní kapitál	490 851	367 643
I.	Menšinový základní kapitál	3 621	3 694
II.	Menšinové ážio a kapitálové fondy	386 113	376 852
III.	Menšinové fondy ze zisku		6 752
IV.	Menšinový výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-26 352	-14 019
V.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	127 469	2 133
VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu menšinového podílu na zisku		-7 769
Y.	Vlastní kapitál v ekvivalenci	244 644	208 569
I.	Konsolidační rezervní fond	91 781	184 389
II.	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-)	152 863	24 180
B.+C.	Cizí zdroje	2 835 449	3 421 864
B.	Rezervy	1 460	3 381
4.	Ostatní rezervy	1 460	3 381
C.	Závazky	2 833 989	3 418 483
I.	Dlouhodobé závazky	2 545 453	2 652 070
1.	Vydané dluhopisy	750 000	750 000
1.2.	Ostatní dluhopisy	750 000	750 000
2.	Závazky k úvěrovým institucím	3 344	47 432
8.	Odložený daňový závazek		12 500
9.	Závazky - ostatní	1 792 109	1 842 138
9.2.	Dohadné účty pasivní	833	615
9.3.	Jiné závazky	1 791 276	1 841 523
II.	Krátkodobé závazky	288 536	766 413
2.	Závazky k úvěrovým institucím	2 260	532 895
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	4 436	4 688
4.	Závazky z obchodních vztahů	70 354	51 861
8.	Závazky - ostatní	211 486	176 969
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		332
8.3.	Závazky k zaměstnancům	12 715	9 233
8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	6 511	4 759
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	50 210	30 248
8.6.	Dohadné účty pasivní	11 118	3 836
8.7.	Jiné závazky	130 932	128 561
D.	Časové rozlišení pasiv	123 369	92 000
1.	Výdaje příštích období	10 096	15 486
2.	Výnosy příštích období	113 273	76 514

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Pale Fire Capital SE IČ: 041 65 918	
období končící k 31.12.2023 (v tisících Kč)		Žatecká 55/14 110 00 Praha 1	
		období do 31.12.2023	období do 31.12.2022
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	941 977	1 136 790
II.	Tržby za prodej zboží	990 727	3 032
A.	Výkonová spotřeba	1 546 474	869 525
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	857 041	1 207
2.	Spotřeba materiálu a energie	9 319	10 780
3.	Služby	680 114	857 538
C.	Aktivace (-)	-96 179	-86 702
D.	Osobní náklady	191 748	191 195
2.	Mzdové náklady	142 160	141 872
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	49 588	49 323
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	43 802	45 930
2.2	Ostatní náklady	5 786	3 393
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	108 144	60 334
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	92 482	53 789
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	92 482	51 412
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		2 377
2.	Úpravy hodnot zásob		-15
3.	Úpravy hodnot pohledávek	15 662	6 560
III.	Ostatní provozní výnosy	26 509	12 400
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	427	435
2.	Tržby z prodaného materiálu	268	367
3.	Jiné provozní výnosy	25 814	11 598
F.	Ostatní provozní náklady	41 528	7 227
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	12 050	128
3.	Daně a poplatky	3 152	999
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-1 888	2 748
5.	Jiné provozní náklady	28 214	3 352
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	167 498	110 643
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	271 652	997 579
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	257 010	980 154
2.	Ostatní výnosy z podílů	14 642	17 425
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	31 123	274 176
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2 180	10 023
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2 180	10 023
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	41 653	50 786
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41 653	50 786
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	3 970	21 610
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	49 160	48 512
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	49 160	48 512
VII.	Ostatní finanční výnosy	205 317	1 348 929
K.	Ostatní finanční náklady	114 519	1 762 311
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	322 030	300 708
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	489 528	411 351
L.	Daň z příjmů	29 870	33 697
1.	Daň z příjmů splatná	52 044	34 960
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-22 174	-1 263
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	459 658	377 654
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	332 189	375 521
X.***	Měsítní výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	127 469	2 133
Y.***	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-)	152 863	24 180
*	Čistý obrát za účetní období	2 480 015	3 559 539

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU									Pale Fire Capital SE IČ: 041 65 918
k datu 31.12.2023 (v tisících Kč)									Žatecká 55/14 110 00 Praha 1
	Základní kapitál	Vlastní podíly (-)	Ážio a kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Fondy ze zisku	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31.12.2021	3 289	-5 863	100 000	10 566		186 638	938	-673	294 895
Rozdělení výsledku hospodaření						-673		673	
Změna základního kapitálu									
Vlastní podíly		4 397							
Vyplacené podíly na zisku									
Oceňovací rozdíl				40 666					
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku									
Kurzové rozdíly při konsolidaci									
Výsledek hospodaření za běžné období								375 521	
Ostatní			4 319			-170 355	-3 716		
Stav k 31.12.2022	3 289	-1 466	104 319	51 232		15 610	-2 778	375 521	545 727
Rozdělení výsledku hospodaření						375 521		-375 521	
Změna základního kapitálu									
Vlastní podíly									
Vyplacené podíly na zisku									
Oceňovací rozdíl				710 855					
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku									
Kurzové rozdíly při konsolidaci			-105			-3 489			
Výsledek hospodaření za běžné období								332 189	
Ostatní						-2 778	2 778		
Stav k 31.12.2023	3 289	-1 466	104 214	762 087	0	384 864	0	332 189	1 585 177

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		Pale Fire Capital SE IČ: 041 65 918	
období končící k 31.12.2023 (v tisících Kč)		Žatecká 55/14 110 00 Praha 1	
		období do 31.12.2023	období do 31.12.2022
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	740 125	843 594
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	362 059	409 218
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	640 522	710 600
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	92 482	51 412
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	13 774	11 670
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-228 340	885 539
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku (-)	1 638 416	-397 065
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky (-)	-8 485	26 739
A.1.6.	Případné opravy a ostatní nepeněžní operace	-867 325	132 305
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	1 002 581	1 119 818
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-638 120	86 165
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-192 423	30 922
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-446 508	56 128
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	811	-885
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespadaajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	364 461	1 205 983
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-49 160	-48 512
A.4.	Přijaté úroky (+)	41 653	50 786
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	-29 870	-33 697
A.7.	Přijaté podíly na zisku (+)		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	327 084	1 174 560
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (-)	-623 024	-1 415 219
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	427	435
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám (-/+)		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-622 597	-1 414 784
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-106 617	292 305
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-49 310	-155 551
C.2.1.	Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event. rezervního fondu, včetně složených záloh na toto zvýšení (+)		
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)		
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)		
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)		
C.2.6.	daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u	-49 310	-155 551
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-155 927	136 754
F.	Čisté zvýšení, nebo snížení peněžních prostředků	-451 440	-103 470
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	288 685	740 125

**PŘÍLOHA V KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE
ZA ROK 2023**

Název společnosti:	Pale Fire Capital SE
Sídlo:	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Právní forma:	Evropská společnost
IČ:	041 65 918

OBSAH

1.	OBECNÉ ÚDAJE	4
1.1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	4
1.2.	ZMĚNY A DODATKY V OBCHODNÍM REJSTRÍKU V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	4
1.3.	PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA K ROZVAHOVÉMU DNI.....	4
2.	VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU (DÁLE TÉŽ „SKUPINA“)	5
2.1.	IDENTIFIKACE SKUPINY.....	6
3.	ÚČETNÍ METODY	7
3.1.	ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	7
3.2.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	8
3.3.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	9
3.3.1.	<i>Patenty a ochranné známky</i>	10
3.3.2.	<i>Goodwill</i>	10
3.3.3.	<i>Nekontrolní podíl</i>	10
3.4.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	10
3.5.	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	11
3.6.	ZÁSoby	11
3.7.	POHLEDÁVKY	11
3.8.	ZÁVAZKY.....	12
3.9.	DERIVÁTY.....	12
3.10.	ÚVĚRY	12
3.11.	REZERVY	12
3.12.	PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU	12
3.13.	FINANČNÍ LEASING	13
3.14.	DANĚ.....	13
3.14.1.	<i>Splatná daň</i>	13
3.14.2.	<i>Odložená daň</i>	13
3.15.	SNÍŽENÍ HODNOTY	13
3.16.	VÝPŮČNÍ NÁKLADY	14
3.17.	STÁTNÍ DOTACE	14
3.18.	VÝNOSY.....	14
3.19.	POUŽITÍ ODHADŮ	14
3.20.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	14
4.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	15
4.1.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK (DNM)	15
4.2.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK (DHM).....	16
4.3.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	16
4.4.	ZÁSoby	16
4.5.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY	17
4.6.	KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	17
4.7.	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	17
4.8.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIVNÍ.....	17
4.9.	VLASTNÍ KAPITÁL	17
4.10.	MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	18
4.11.	VLASTNÍ KAPITÁL V EKVIVALENCI	18
4.12.	REZERVY	18
4.13.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY.....	18
4.13.1.	<i>Dlouhodobé závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem</i>	18
4.14.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	18
4.15.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIVNÍ.....	19
4.16.	ODLOŽENÁ DAŇ.....	19
4.17.	SPOTŘEBA MATERIÁLU A ENERGIE.....	19
4.18.	SLUŽBY.....	19
4.19.	ZAMĚSTNANCI	19
4.20.	TRŽBY	19
4.21.	VÝNOSY Z DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU – PODÍLY A VÝNOSY Z OSTATNÍHO DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU.....	20

4.22.	NÁKLADY VYNALOŽENÉ NA PRODANÉ PODÍLY	20
4.23.	VÝNOSOVÉ ÚROKY A PODOBNÉ VÝNOSY	20
4.24.	ÚPRAVY HODNOT V PROVOZNÍ OBLASTI	20
4.25.	NÁKLADOVÉ ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	20
4.26.	OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY	20
4.27.	OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY	20
4.28.	MENŠINOVÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ	20
4.29.	PODÍL NA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ V EKVIVALENCI.....	21
4.30.	INFORMACE O ODMĚNÁCH STATUTÁRNÍMU AUDITOROVI.....	21
4.31.	UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	21

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1. Založení a charakteristika společnosti

Pale Fire Capital SE (dále jen „společnost“) byla založena jako evropská akciová společnost dne 10. června 2015 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 15. června 2015.

Zapsaným předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Hlavním předmětem činnosti je investiční činnost. Společnost má vytvořené portfolio společností, v nichž vlastní obchodní podíl a v některých případech je ovládající osobou.

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

Akcionář/ Společník	% podíl na základním kapitálu
Jan Barta	39 %
Mgr. Dušan Šenkypř	39 %
Mgr. David Holý	20 %
Ostatní	2 %
Celkem	100 %

1.2. Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

V uplynulém účetním období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku

1.3. Představenstvo a dozorčí rada k rozvahovému dni

Představenstvo:

předseda představenstva: Mgr. Dušan Šenkypř, dat. nar. 13. září 1975
Jestřábí 493, Osnice, 252 42 Jesenice

člen představenstva: Ing. Petr Krajíček, dat. nar. 21. října 1966
U Floriána 402/11, Koloděje, 190 16 Praha 9

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: Jan Barta, dat. nar. 18. dubna 1985
Na baterkách 104/35, Břevnov, 162 00 Praha 6

člen dozorčí rady: Mgr. David Holý, dat. nar. 15. srpna 1976
K Vrbičkám 820/34, 664 48 Moravany

člen dozorčí rady: Ing. Jiří Ponrt, dat. nar. 1. srpna 1973
Na Ježově 339, 251 66 Mirošovice

2. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU (DÁLE TÉŽ „SKUPINA“)

Pale Fire Capital SE je konsolidující společností a společně s konsolidovanými společnostmi tvoří velkou skupinu účetních jednotek. V tabulce níže je vymezena úroveň vlastnické struktury, efektivní podíl majetkové účasti a metoda konsolidace.

Společnost	Efektivní podíl majetkové účasti		Metoda konsolidace	
	2023	2022	2023	2022
Arpem Networks S.L.	83,00 %	83,00 %	Plná	Plná
AUKRO s.r.o.	81,29 %	82,60 %	Plná	Plná
AUKRO SK s.r.o.	81,29 %	-	Plná	-
Coweo Technologies s.r.o.	77,75 %	79,50 %	Plná	Plná
Extra Online Media s.r.o.	-	75,00 %	Plná (1.1.-30.5.)	Plná
Toprecepty.cz s.r.o.	-	75,00 %	Plná (1.1.-30.5.)	Plná
MUNIPOLIS s.r.o.	80,00 %	80,00 %	Plná	Plná
Pale Fire Capital SICAV a.s.	100 %	100 %	Plná	Plná
Pale Fire Financing a.s.	100 %	100 %	Plná	Plná
Purpose Ventures SE	80,00 %	80,00 %	Plná	Plná
ROUVY, SE	59,70 %	59,70 %	Plná	Plná
VirtualTraining s.r.o.	59,70 %	59,70 %	Plná	Plná
Semantic Visions, s.r.o.	80,00 %	80,00 %	Plná	Plná
Semantic Visions Ltd.	80,00 %	80,00 %	Plná	Plná
Strohmy a.s.	60,00 %	60,00 %	Plná	Plná
ignity, s. r. o.	50,00 %	50,00 %	Poměrná	Poměrná
CyberPanda s.r.o. (EmailListVerify s.r.o.)	50,00 %	50,00 %	Poměrná	Poměrná
GeoTargetly, s. r. o.	50,00 %	-	Poměrná	-
UPTIME ROBOT SERVICE PROVIDER Ltd.	50,00 %	49,97 %	Poměrná	Ekvivalence
WarmUpInbox s.r.o.	50,00 %	50,00 %	Poměrná	Poměrná
ACOND a.s.	24,30 %	24,30 %	Ekvivalence	Ekvivalence
Agdata s.r.o.	36,62 %	36,62 %	Ekvivalence	Ekvivalence
INNC	28,00 %	28,00 %	Ekvivalence	Ekvivalence
DIGITICS S.A.	49,01 %	49,01 %	Ekvivalence	Ekvivalence
iFORO Group, s.r.o.	49,00 %	49,00 %	Ekvivalence	Ekvivalence
Lokalmart s.r.o.	31,29 %	26,70 %	Ekvivalence	Ekvivalence
Lokaltrans s.r.o.	31,29 %	26,70 %	Ekvivalence	Ekvivalence
PEPM a.s.	23,92 %	23,92 %	Ekvivalence	Ekvivalence
teamIT s.r.o.	46,56 %	46,56 %	Ekvivalence	Ekvivalence
Valuo Technologies s.r.o.	37,52 %	37,52 %	Ekvivalence	Ekvivalence

2.1. Identifikace skupiny

ACOND a.s., IČ: 27154505, Štěrboholská 1434/102a, 102 00 Praha 10
Agdata s.r.o., IČ: 05171750, Nové sady 988/2, 602 00 Brno
Arpem Networks S.L., IČ: 3359-0377-5844-1031, The Golfo De Salonica st. 49
Madrid 28033, Španělsko
AUKRO s.r.o., IČ: 05360722, Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno
AUKRO SK s.r.o., IČ: 55582150, Lermontovova 911/3, 811 05 Bratislava, Slovensko
Coweo Technologies s.r.o., IČ: 05157552, se sídlem Škrétova 490/12, 120 00 Praha 2
Digitics SA, IČ: 0000781445, Ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa, Polsko
CyberPanda s.r.o., IČ: 52441121, Obchodná 507/2, Bratislava, Slovensko
Extra Online Media s.r.o., IČ: 24316920, Olbrachtova 2006/9, 140 00 Praha 4
GeoTargetly, s.r.o., IČ: 55791549, Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava, Slovensko
iFORO Group, s.r.o., IČ: 03629619, Melodická 1380/1, 158 00 Praha 5
ignity, s.r.o., IČ: 52500349, Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava, Slovensko
INNC Ltd., IČ: C 90469, office L2-4A, block 12, Tigne place, Tigne Street, Sliema,
Malta
Lokalmarket s.r.o., IČ: 06578632, Na Březince 1515/22, 150 00 Praha 5
Lokaltrans s.r.o., IČ: 11921781, K Třešňovce 1348, 252 10 Mníšek pod Brdy
MUNIPOLIS s.r.o., IČ: 29198950, Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno
Pale Fire Capital SICAV a.s., IČ: 17604125, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
Pale Fire Financing a.s., IČ: 11643064, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
PEPM a.s., IČ: 17771005, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
Purpose Ventures SE, IČ: 09990283, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
ROUVY, SE, IČ: 11678241, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
Semantic Visions, s.r.o., IČ: 24802671, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
Semantic Visions Ltd., IČ: 12565929, 118 Pall Mall, London, SW1Y 5EA, Velká
Británie
Strohmy a.s., IČ: 17716411, Jungmannovo nám. 770/8, 110 00 Praha 1
teamIT s.r.o., IČ: 27257711, Antala Staška 510/38, 140 00 Praha 4
Toprecepty.cz s.r.o., IČ: 28592522, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
UPTIME ROBOT SERVICE PROVIDER Ltd., IČ: C 76087, Regent House, Office
21, Bisazza St., Malta
Valuo Technologies s.r.o., IČ: 06403492, třída T. G. Masaryka 1078, 293 01 Mladá
Boleslav
VirtualTraining s.r.o., IČ: 01898019, Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8
WarmUplnbox s.r.o., IČ: 11923521, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1

3. ÚČETNÍ METODY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami (není-li dále uvedeno jinak), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31. 12. 2023 za kalendářní rok 2023.

Finanční údaje v této konsolidované účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korunách českých (Kč), není-li dále uvedeno jinak.

3.1. Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen. Základní účetní postupy jsou popsány níže.

Částky v této konsolidované účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun českých (Kč).

Uvedené účetní postupy byly aplikovány konzistentním způsobem ve vztahu ke všem obdobím vykázaným v této konsolidované účetní závěrce, a to všemi účetními jednotkami skupiny.

Konsolidace je provedena způsobem přímé konsolidace. Přímoú konsolidací se rozumí konsolidace všech účetních jednotek najednou, bez využití konsolidovaných účetních závěrek případně sestavených za dílčí celky.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky byly využity tyto metody:

- a) plná konsolidace, která se použije při zahrnutí ovládané účetní jednotky do konsolidované účetní závěrky,
- b) poměrná konsolidace, která se použije při zahrnutí účetní jednotky pod společným vlivem do konsolidované účetní závěrky a
- c) konsolidace ekvivalencí (protihodnotou), která se použije při zahrnutí účetní jednotky přidružené do konsolidované účetní závěrky.

Metoda plné konsolidace zahrnuje položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty účetních závěrek konsolidovaných účetních jednotek v plné výši, po jejich případném vyloučení, přetřídění a úpravách, do rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky. Metoda poměrné konsolidace zahrnuje položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty účetních jednotek pod společným vlivem v poměrné výši odpovídající podílu konsolidující účetní jednotky na vlastním kapitálu těchto účetních jednotek, po jejich případném vyloučení, přetřídění a úpravách, do rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky. Metoda konsolidace ekvivalencí znamená ocenění účasti

konsolidující účetní jednotky na účetní jednotce přidružené ve výši podílu na vlastním kapitálu, po případném přetřídění a úpravách jednotlivých položek účetní závěrky.

Údaje z účetní závěrky účetních jednotek konsolidačního celku, které mají sídlo v zahraničí a vedou účetnictví v cizí měně, se přepočítávají kurzem ČNB platným ke dni, ke kterému je sestavována konsolidovaná účetní závěrka.

Vzhledem k charakteru podnikání konsolidující společnosti jako investičního butiku se v souladu s §7 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. v jeho platném znění společnost rozhodla případný konsolidační rozdíl vykázat jako Goodwill a ten k datu konsolidované účetní závěrky v souladu s IAS 36 posoudit na jejich znehodnocení formou tvorby opravné položky. Opravné položky jsou tvořeny na základě individuálního posouzení výkonnosti dané společnosti ve vztahu k původním očekáváním a modelům, na základě, kterých bylo učiněno rozhodnutí o jejich pořízení.

3.2. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí pozemky, stavby a hmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávký a zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty.

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku vytvořeného vlastní činností zahrnuje přímé náklady, nepřímé náklady příčinně související s vytvořením majetku vlastní činností (výrobní režie) a vztahující se k období činnosti. Nezahrnují se náklady na prodej.

Reprodukční pořizovací cenou se oceňuje dlouhodobý hmotný majetek nabytý darováním, dlouhodobý hmotný majetek bezúplatně nabytý na základě smlouvy o koupi najaté věci (účtuje se souvztažným zápisem na příslušný účet oprávek), dlouhodobý majetek nově zjištěný v účetnictví (účtuje se souvztažným zápisem na příslušný účet oprávek) a vklad dlouhodobého hmotného majetku. V případě stanovení reprodukční ceny by byl použit znalecký posudek.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 80 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku. Pokud je tomu jinak, účetní jednotky uvádějí skutečnost ve svých interních směrnících.

Pořizovací cena dlouhodobého hmotného majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odpisována po dobu odhadované životnosti majetku převážně lineární metodou následujícím způsobem:

	Metoda odpisování (lineární, zrychlená, výkonová)	Počet let
Budovy	Lineární	30
Výrobní stroje	Lineární	3
Počítačové systémy	Lineární	3
Dopravní prostředky	Lineární	5
Ostatní	Lineární	5

Doba odpisů výpočetní techniky je evidována na 2,5 let.

Drobný dlouhodobý majetek v hodnotě do 80. tis. Kč je účtován do nákladů v roce pořízení.

Majetek pořízený formou finančního leasingu je odepisován u pronajímatele.

Technická zhodnocení na pronajatém dlouhodobém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu dobu, která je kratší.

Majetek pořízený formou smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části je odpisován společností jakožto pronajímatelem na základě smlouvy.

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou určeny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní zůstatkovou hodnotou majetku k datu prodeje a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku obsahuje kladný (aktivní) nebo záporný (pasivní) rozdíl mezi oceněním obchodního závodu nabytého převodem nebo přechodem za úplatu, vkladem nebo oceněním majetku a závazků v rámci přeměn obchodní korporace a souhrnem ocenění jeho jednotlivých složek majetku v účetnictví účetní jednotky prodávající, vkládající, zanikající nebo rozdělované odštěpením sníženým o převzaté dluhy. Aktivní oceňovací rozdíl k nabytému majetku se odpisuje do nákladů rovnoměrně 180 měsíců od nabytí obchodního závodu, nebo od rozhodného dne přeměny obchodní korporace. Pasivní oceňovací rozdíl k nabytému majetku se odpisuje rovnoměrně do výnosů 180 měsíců od nabytí obchodního závodu, nebo od rozhodného dne přeměny obchodní korporace.

Na základě inventarizace byly vytvořeny opravné položky k poškozenému nebo nepoužívanému dlouhodobému hmotnému majetku, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá jeho reálnému stavu.

3.3. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí zejména nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, ocenitelná práva a software, jejichž doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, ocenitelná práva a software se aktivují pouze v případě využití pro obchodování s nimi. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, SW a ocenitelná práva vytvořená vlastní činností pro vlastní potřebu se neaktivují. Oceňuje se vlastními náklady nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší.

Nakoupený dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty.

Výdaje související s výzkumem jsou účtovány do nákladů v roce, kdy vznikají.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován lineárně na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

	Metoda odpisování (lineární, zrychlená, výkonová)	Počet let
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	Lineární	5-10
Software	Lineární	3
Ocenitelná práva	Lineární	3
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	Lineární	3

Na základě inventarizace byly vytvořeny opravné položky k poškozenému dlouhodobému nehmotnému majetku, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá jeho reálnému stavu.

3.3.1. Patenty a ochranné známky

Patenty a ochranné známky jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení a odpisovány lineárně po dobu své odhadované životnosti.

3.3.2. Goodwill

Případný konsolidační rozdíl je vykázán jako Goodwill a ten k datu konsolidované účetní závěrky posuzován na jeho znehodnocení formou tvorby opravné položky. Opravné položky jsou tvořeny na základě individuálního posouzení výkonnosti dané společnosti ve vztahu k původním očekáváním a modelům, na základě, kterých bylo učiněno rozhodnutí o jejich pořízení.

3.3.3. Nekontrolní podíl

Menšinová vlastníka představují část zisku nebo ztráty a čistých aktiv nedržených skupinou a jsou vykazovány zvlášť ve výkazu zisku a ztrát a ve vlastním kapitálu konsolidované účetní závěrky, zvlášť od vlastního kapitálu náležející vlastníků mateřské společnosti.

3.4. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zápůjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok, realizovatelné cenné papíry se splatností nad 1 rok a dlužné cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

Jako reálnou hodnotu společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky. V případě cenných papírů a podílů neobchodovaných na veřejných trzích je reálná hodnota stanovena na základě kvalifikovaného odhadu provedeného vedením společnosti. Reálná hodnota reflektuje případná znehodnocení ke dni sestavení účetní závěrky.

K zápůjčkám s dobou splatnosti delší, než jeden rok jsou tvořeny opravné položky na základě individuálního posouzení.

K datu účetní závěrky jsou:

- Zápůjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok v nominální hodnotě snížené o opravné položky.
- Majetkové cenné papíry k obchodování oceněny reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty majetkových cenných papírů k obchodování je účtována do výsledku běžného období.
- Investiční akcie oceněny reálnou hodnotou. Vzhledem k dlouhodobé držbě je změna reálné hodnoty účtována do vlastního kapitálu společnosti.
- Dlužné cenné papíry držené do splatnosti oceněny v pořizovací ceně zvýšené o úrokové výnosy (včetně amortizace případné prémie nebo diskontu).

3.5. Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří cenné papíry k obchodování, dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti, vlastní podíly a vlastní akcie, nakoupené opční listy a ostatní krátkodobé cenné papíry a podíly, u nichž zpravidla v okamžiku pořízení není znám záměr účetní jednotky.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry držené za účelem provádění transakcí na finančním trhu s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém, maximálně ročním horizontu.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a společnost má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry a podíly realizovatelné jsou cenné papíry a podíly, které nejsou cenným papírem k obchodování, cenným papírem drženým do splatnosti ani majetkovou účastí.

Podíly a cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám. U dluhových cenných papírů se účtuje o úrokovém výnosu ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos je součástí ocenění příslušného cenného papíru.

Reálná hodnota krátkodobého finančního majetku je určena na základě kvalifikovaného odhadu provedeného vedením společnosti a reflektuje ceny na veřejných trzích.

3.6. Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady – zejména celní poplatky, dopravné a skladovací poplatky, provize, pojistné a skonto.

Opravné položky k zásobám jsou tvořeny v případech, kdy snížení ocenění zásob v účetnictví není trvalého charakteru, např. na základě věkové analýzy zásob, dále na základě analýzy prodejních cen.

3.7. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Pohledávky nabyté za úplatu nebo vkladem jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o opravnou položku k pochybným a nedobytným částkám.

Opravné položky k pohledávkám se stanovují dle analýzy doby splatnosti pohledávek.

3.8. Závazky

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

3.9. Deriváty

Společnost člení deriváty na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Jako zajišťovací deriváty jsou společností považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- Na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce účinné (tj. v rozmezí od 80 % do 125 %),
- efektivita zajištění je spolehlivě měřitelná a je průběžně posuzována (uved'te frekvenci testování efektivity: např. společnost posuzuje efektivitu k datu sjednání derivátu a dále k rozvahovému dni).

Deriváty, které výše uvedené podmínky pro zajišťovací deriváty nesplňují, jsou společností klasifikovány jako deriváty k obchodování.

K datu účetní závěrky jsou deriváty k obchodování oceněny v reálné hodnotě. Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány v případě kladné reálné hodnoty jako aktiva a v případě záporné reálné hodnoty jako pasiva. Změna v reálné hodnotě u derivátů k obchodování je účtována do výsledku běžného období.

3.10. Úvěry

Úvěry jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data, ke kterému je sestavena účetní závěrka.

3.11. Rezervy

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

3.12. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky platným ke dni uskutečnění účetního případu.

K datu konsolidované účetní závěrky jsou cizoměnová aktiva a pasiva přepočtena kurzem ČNB platným k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena stejně tak i údaje z účetní závěrky účetních jednotek konsolidačního celku, které mají sídlo v zahraničí a vedou účetnictví v cizí měně.

3.13. Finanční leasing

Finančním leasingem se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného majetku způsobem, při kterém se po uplynutí nebo v průběhu sjednané doby úplatného užívání majetku uživatelem převádí vlastnictví majetku z vlastníka na uživatele a uživatel do převodu vlastnictví hradí platby za nabytí v rámci nákladů.

Splátky finančního leasingu jsou účtovány do nákladů. Navýšená první splátka finančního leasingu je časově rozlišena a rozpouštěna po dobu pronájmu do nákladů.

3.14. Daně

3.14.1. Splatná daň

Daňový závazek a daňový náklad je určen na základě kalkulace daně, která vychází z porozumění interpretace daňových zákonů platných v České republice k datu sestavení účetní závěrky. S ohledem na existenci různých interpretací daňových zákonů a předpisů ze strany třetích osob včetně orgánů státní správy, závazek z daně z příjmů vykázaný v účetní závěrce společnosti se může změnit podle konečného stanoviska finančního úřadu.

3.14.2. Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je k datu účetní závěrky posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a kdy je také související odložená daň zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě s výjimkou případů, kdy nelze některé dílčí daňové pohledávky započítávat proti dílčím daňovým závazkům.

3.15. Snížení hodnoty

Ke každému rozvahovému dni společnost prověřuje účetní hodnotu svého majetku, aby objevila náznaky toho, zda nedošlo ke ztrátě ze snížení hodnoty majetku. Existují-li takové signály, je odhadnuta realizovatelná hodnota majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. Není-li možno realizovatelnou hodnotu jednotlivých položek majetku odhadnout, určí společnost realizovatelnou hodnotu výnosové jednotky, ke které majetek patří.

Realizovatelná hodnota představuje vyšší z hodnot čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Při posuzování hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu prostřednictvím diskontní sazby před zdaněním, která zohledňuje současný tržní odhad časové hodnoty peněz a rizik konkrétně souvisejících s daným aktivem.

Pokud je podle odhadu realizovatelná hodnota majetku (nebo výnosové jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota majetku (výnosové jednotky) snížena na hodnotu realizovatelnou.

3.16. Výpůjční náklady

Veškeré ostatní výpůjční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, v němž vznikají.

3.17. Státní dotace

Dotace k úhradě nákladů se účtují do ostatních provozních a finančních výnosů ve věcné a časové souvislosti s účtováním nákladů na stanovený účel. Dotace na pořízení dlouhodobého nehmotného nebo hmotného majetku a technického zhodnocení a dotace na úhradu úroků zahrnovaných do pořizovací ceny snižuje jejich pořizovací cenu nebo vlastní náklady.

3.18. Výnosy

Výnosy jsou zaúčtovány v hodnotě přijatého plnění nebo plnění, které bude přijato, a představují pohledávky za zboží a služby poskytnuté v průběhu běžné činnosti, po odečtení slev, daně z přidané hodnoty a dalších daní souvisejících s prodeji.

Úrokový výnos je zaúčtován v období, v němž vzniká.

Výnosy z dividend jsou zaúčtovány ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend.

3.19. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

3.20. Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti a u kterého se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase.

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)

Pořizovací cena

(údaje v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Převody	Konečný zůstatek
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	24 289				24 289
Ocenitelná práva	299 254	167 530			466 784
Goodwill	969 211	226 135			1 195 346
Ostatní DNM	27 144		27 144		0
Poskytnuté zálohy na DNM	844	21			865
Nedokončený DNM	5 098	4 050			9 148
Celkem 2023	1 325 840	397 736	27 144		1 696 432
Celkem 2022	1 377 030	77 055	128 245		1 325 840

Opravné položky a oprávky

(údaje v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	4 858	4 857		9 715	14 574
Ocenitelná práva	103 274	57 937		161 211	305 573
Goodwill	-2 147		-54	-2 201	1 197 547
Ostatní DNM	27 057		27 057	0	0
Poskytnuté zálohy DNM	0			0	865
Nedokončený DNM	0			0	9 148
Celkem 2023	133 042	62 794	27 003	168 725	1 527 707
Celkem 2022	104 925	30 360	2 243	133 042	1 192 798

Skupina eviduje k 31.12.2023 dlouhodobý nehmotný majetek ve výši 1 527 707 tis. Kč, zatímco k 31.12.2022 evidovala hodnotu ve výši 1 192 798 tis. Kč.

Ocenitelná práva se skládají převážně z položky software ve výši 222 670 tis. Kč.

Hodnota goodwillu v roce 2023 činí 197 547 tis. Kč. V roce 2022 evidovala skupina goodwill ve výši 971 358 tis. Kč. Goodwill představuje de facto hodnotu konsolidačního rozdílu k danému datu. Hodnota goodwillu se neodepisuje. Účetní jednotka používá test na snížení hodnoty.

4.2. Dlouhodobý hmotný majetek (DHM)Pořizovací cena

(údaje v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Pozemky	558				558
Stavby	7 223		257		6 966
Hmotné movité věci a jejich soubory	22 813		840		21 973
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	76 941				76 941
Celkem 2023	107 535				106 438
Celkem 2022	107 670		1 097		107 535

Opravné položky a oprávky

(údaje v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Pozemky	0			0	558
Stavby	1 137	6		1 143	5 823
Hmotné movité věci a jejich soubory	13 805	1 442		15 247	6 726
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	30 776	5 130		35 906	41 035
Celkem 2023	45 718	6 578		52 296	54 142
Celkem 2022	38 976	6 742		45 718	61 817

Skupina eviduje k 31.12.2023 dlouhodobý hmotný majetek ve výši 54 142 tis. Kč, zatímco k 31.12.2022 činil dlouhodobý hmotný majetek 61 817 tis. Kč.

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku představuje rozdíl mezi účetní hodnotou převzatých aktiv a pasiv a prodejní cenou podniku.

4.3. Dlouhodobý finanční majetekPořizovací cena

(údaje v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Opravné položky	Konečný zůstatek
Podíly podstatný vliv	0				
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	287 190	1 347 333		29 750	1 604 773
Zápůjčky a úvěry – ostatní	748 003		480 695		267 308
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	1 351 360		436 567		914 793
Celkem 2023	2 386 553	1 347 333	917 262	29 750	2 786 874
Celkem 2022	936 690	1 507 300	0	25 032	2 386 553

K 31.12.2023 skupina eviduje ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly ve výši 1 604 773 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 287 190 tis. Kč). Jedná se o finanční investice do společností, jejichž podíl na hlasovacích právech nedosahuje výše více jak 20 % a dále investiční akcie oceněny reálnou hodnotou k datu konsolidované účetní závěrky.

4.4. Zásoby

Hodnota zásob, činí k 31.12.2023 1 279 tis. Kč, k 31.12.2022 tato hodnota představovala 2 090 tis. Kč. Jedná se především o marketingové předměty.

4.5. Dlouhodobé pohledávky

Položka dlouhodobé pohledávky obsahuje pohledávky, které v okamžiku, ke kterému je účetní závěrka sestavena, mají dobu splatnosti delší než jeden rok.

K 31.12.2023 dlouhodobé pohledávky činí 10 776 tis. Kč. K 31.12.2022 činily dlouhodobé pohledávky 291 tis. Kč.

4.6. Krátkodobé pohledávky

Celková hodnota krátkodobých pohledávek k 31.12.2023 činí 327 815 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 144 713 tis. Kč). Nevýznamnější položkou krátkodobých pohledávek jsou pohledávky z obchodních vztahů ve výši 141 334 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 64 697 tis. Kč).

Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti	Celkem
2023	Brutto	130 604	54 010	184 614
	Opr. položky	8 065	35 215	43 280
	Netto	122 539	18 795	141 334
2022	Brutto	51 178	54 236	105 414
	Opr. položky	327	40 390	40 717
	Netto	50 851	13 846	64 697

4.7. Krátkodobý finanční majetek

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Pokladna	180	6 347
Běžné účty	288 505	733 778
Dlužné cenné papíry k obchodování	277 663	104 011
Krátkodobý finanční majetek celkem	566 348	844 136

4.8. Časové rozlišení aktivní

Skupina eviduje náklady příštích období ve výši 3 613 tis. Kč. V roce 2022 náklady příštích období činily 3 385 tis. Kč.

4.9. Vlastní kapitál

Hodnota vlastního kapitálu k 31.12.2023 činí 1 585 177 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 545 727 Kč), pohyb vlastního kapitálu je uveden ve výkazu změny vlastního kapitálu. Výsledek hospodaření za účetní období činí 332 189 tis. Kč.

Výsledek hospodaření za účetní období se skládá z výsledku hospodaření po zdanění, jehož hodnota je snížena o menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období.

4.10. Menšinový vlastní kapitál

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Menšinový základní kapitál	3 621	3 694
Menšinové ážio a kapitálové fondy	386 113	376 852
Menšinové fondy ze zisku	0	6 752
Menšinový výsledek hospodaření minulých let	-26 352	-14 019
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	127 469	2 133
Rozhodnuto o zálohách na výplatu menšinového podílu na zisku	0	-7 769
Celkem	490 851	367 643

Menšinový vlastní kapitál představuje nekontrolní podíl. V konsolidované účetní závěre je evidován zvlášť od vlastního kapitálu náležející vlastníkům konsolidující společnosti.

4.11. Vlastní kapitál v ekvivalenci

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Konsolidační rezervní fond	91 781	184 389
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	152 863	24 180
Celkem	244 644	208 569

Vlastní kapitál v ekvivalenci zobrazuje výsledné hodnoty z ekvivalenční metody.

4.12. Rezervy

V roce 2023 ani v roce 2022 skupina neeviduje rezervy na daň z příjmu.

4.13. Dlouhodobé závazky

Položka dlouhodobé závazky obsahuje závazky, které v okamžiku, ke kterému je účetní závěrka sestavena, mají dobu splatnosti delší než jeden rok a odložený daňový závazek.

Celkové dlouhodobé závazky činí k 31.12.2023 2 545 453 tis. Kč (k 31. 12. 2022 činí 2 652 070 tis. Kč). Tato položka se skládá převážně z emitovaných dluhopisů k 31.12.2023 ve výši 750.000 tis. Kč (k 31.12.2022 byly dluhopisy ve výši 750.000 tis. Kč) a jiných závazků k 31.12.2023 ve výši 1 792 109 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 1 842 138 tis. Kč) a představují závazky vůči akcionářům společnosti.

4.13.1. Dlouhodobé závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem

(údaje v tis. Kč)			
Závazek	2023	Lhůta splatnosti	Forma a povaha zajištění
Emitované dluhopisy	750 000	2026	Zástava majetku společnosti do výše emitovaných dluhopisů

4.14. Krátkodobé závazky

Skupina eviduje krátkodobé závazky k 31.12.2023 ve výši 288 536 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 766 413 tis. Kč), které představují zejména závazky z půjček mimo skupinu a závazky z obchodních vztahů.

Závazky k úvěrovým institucím tvoří převážně kontokorentní účty.

4.15. Časové rozlišení pasivní

Časové rozlišení pasiv obsahuje výdaje příštích období k 31.12.2023 ve výši 10 096 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 15 486 tis. Kč) a výnosy příštích období ve výši 113 273 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 76 514 tis. Kč) Jedná se o výdaje a výnosy, které věcně a časově souvisí s příštím účetním obdobím.

4.16. Odložená daň

Skupina eviduje odloženou daň ve výši -22 174 tis. Kč, v roce 2022 odložená daň činila výši -1 263 tis. Kč.

4.17. Spotřeba materiálu a energie

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Spotřeba materiálu	8 523	9 428
Spotřeba energie	796	1 352
Spotřebované materiálu a energie celkem	9 319	10 780

4.18. Služby

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Opravy a udržování	1 189	897
Cestovné	1 494	1 170
Náklady na reprezentaci	5 643	3 834
Ostatní služby	671 788	851 637
Celkem	680 114	857 538

Skupina eviduje ostatní služby, jejíž největší položky se skládají z poradenství a marketingových služeb.

4.19. Zaměstnanci

	(údaje v tis. Kč)	
Osobní náklady	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Průměrný počet zaměstnanců	107	157
Mzdové náklady	142 160	141 872
Náklady na soc. poj., zdravotní poj. a ost. náklady	49 588	49 323
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotním pojištění	43 802	45 930
Ostatní náklady	5 786	3 393
Celkem	191 748	191 195

V roce 2023 jsou v položce „Průměrný počet zaměstnanců“ zahrnuty společnosti konsolidované plnou a poměrnou metodou. Společnosti konsolidované metodou ekvivalence nebyly v počtech zohledněny.

4.20. Tržby

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Tržby z prodeje výrobků a služeb	941 977	1 136 790
Tržby za prodej zboží	990 727	3 032
Celkem	1 932 704	1 139 822

Skupina eviduje tržby z prodeje výrobků a služeb v roce 2023 ve výši 941 977 tis. Kč, za zboží je vykázána hodnota ve výši 990 727 tis. Kč. V roce 2022 vykázala skupina

celkovou částku za prodej výrobků a služeb v hodnotě 1 136 790 tis. Kč a 3 032 tis. Kč tržby za prodej zboží. Skupina dále nespecifikuje v souladu s § 39c odst. 1 vyhlášky 500/2002 Sb. rozčlenění jednotlivých tržeb, neboť tato informace by mohla poškodit obchodní zájmy skupiny.

4.21. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly a výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Výnosy z DFM a podílů	271 652	997 579
Celkem	271 652	997 579

4.22. Náklady vynaložené na prodané podíly

Náklady na prodané podíly jsou evidovány ve výši 31 123 tis. Kč (2022: 274 176 tis. Kč). Jedná se o náklady týkající se prodeje podílů.

4.23. Výnosové úroky a podobné výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Úroky z půjček	41 653	50 786
Celkem	41 653	50 786

4.24. Úpravy hodnot v provozní oblasti

Za období roku 2023 v položce úpravy hodnot v provozní oblasti je evidována hodnota 108 144 tis. Kč (2022: 60 334 tis. Kč), z toho 92 482 tis. Kč (2022: 53 789 tis. Kč), představuje hodnotu úprav dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku. Hodnota je tvořena odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

4.25. Nákladové úroky a podobné náklady

Za období roku 2023 v položce ostatní nákladové úroky a podobné náklady hodnotu ve výši 49 160 tis. Kč. Hodnota tvoří převážnou část přijatých úroků z půjček. V roce 2022 byla vykázána hodnota ve výši 48 512 tis. Kč.

4.26. Ostatní finanční výnosy

V roce 2023 skupina vykazuje ostatní finanční výnosy ve výši 205 317 tis. Kč, v roce 2022 ve výši 1 348 929 tis. Kč.

4.27. Ostatní finanční náklady

Hodnota ostatních finančních nákladů ve výši 114 519 tis. Kč je tvořena z více nákladových položek jako jsou například kurzové ztráty, ostatní finanční náklady nebo smluvní pokuty. V roce 2022 vykázala skupina hodnotu ve výši 1 762 311 tis. Kč.

4.28. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období

Skupina eviduje menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období v hodnotě 127 469 tis. Kč (2022: 2 133 tis. Kč).

4.29. Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

Hodnota podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci činí 152 863 tis. Kč (2022: 24 180 tis. Kč). Hodnota je vykázána také v Rozvaze na straně pasiv.

4.30. Informace o odměnách statutárnímu auditorovi

Odměna za povinný audit účetní závěrky k 31.12.2023	2 586 tis. Kč
Odměna za ostatní ověřovací služby	50 tis. Kč
Odměna za daňové služby	0 tis. Kč
Odměna za jiné ne auditorské služby	0 tis. Kč

4.31. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

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

VI. Individuální účetní závěrka včetně zprávy auditora

Pale Fire Capital SE

Zpráva auditora o ověření účetní závěrky
k 31. prosinci 2023

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Pale Fire Capital SE

Se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 041 65 918

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pale Fire Capital SE (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu, přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2023 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Pale Fire Capital SE k 31.12.2023, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.

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.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo individuální a konsolidovanou účetní závěrku a naše zprávy auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Společnost k 31.12.2023 nesestavuje individuální výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

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.

2024



dun&bradstreet

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze, dne 28.06.2024



ECOVIS blf s.r.o.

Betlémské náměstí 351/6
110 00 Praha 1

evidenční číslo oprávnění 471



Ing. Miloš Fiala

odpovědný auditor za provedení auditu
jménem společnosti

evidenční číslo oprávnění 2008

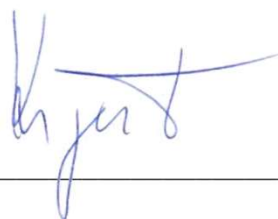
Účetní závěrka k 31.12.2023
společnosti

Pale Fire Capital SE

Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1

Datum sestavení účetní závěrky:	28.06.2024
Právní forma účetní jednotky:	Evropská společnost
Předmět podnikání účetní jednotky:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Kategorie účetní jednotky:	Střední

Podpisový záznam statutárního orgánu:



Účetní závěrka obsahuje:

Rozvahu k 31.12.2023
Výkaz zisku a ztráty za období končící 31.12.2023
Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31.12.2023
Přehled o peněžních tocích za období končící 31.12.2023
Přílohu k účetní závěrce

ROZVAHA v plném rozsahu		Pale Fire Capital SE IČ: 04165918			
k datu 31.12.2023 (v tisících Kč)		Žatecká 55/14 Josefov 110 00 Praha 1			
		31.12.2023			31.12.2022
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	4 219 539	45 254	4 174 285	3 758 194
B.	Stálá aktiva	3 757 467	45 254	3 712 213	2 985 042
III.	Dlouhodobý finanční majetek	3 757 467	45 254	3 712 213	2 985 042
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	1 016 081		1 016 081	1 038 623
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	107 982	24 773	83 209	28 918
3.	Podíly - podstatný vliv	743 792	2 950	740 842	618 638
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	45 999		45 999	193 987
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	1 622 304	17 531	1 604 773	900 228
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	221 309		221 309	204 648
C.	Oběžná aktiva	461 063		461 063	772 547
II.	Pohledávky	67 877		67 877	56 998
2.	Krátkodobé pohledávky	67 877		67 877	56 998
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	2 741		2 741	223
2.4.	Pohledávky - ostatní	65 136		65 136	56 775
2.4.1.	Pohledávky za společníky	1		1	1
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky				7
2.4.6.	Jiné pohledávky	65 135		65 135	56 767
III.	Krátkodobý finanční majetek	292 955		292 955	104 011
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	292 955		292 955	104 011
IV.	Peněžní prostředky	100 231		100 231	611 538
1.	Peněžní prostředky v pokladně	8		8	9
2.	Peněžní prostředky na účtech	100 223		100 223	611 529
D.	Časové rozlišení	1 009		1 009	605
1.	Náklady příštích období	1 009		1 009	595
3.	Příjmy příštích období				10

		31.12.2023	31.12.2022
	PASIVA CELKEM	4 174 285	3 758 194
A.	Vlastní kapitál	1 494 974	506 126
I.	Základní kapitál	1 823	1 823
1.	Základní kapitál	3 289	3 289
2.	Vlastní podíly (-)	-1 466	-1 466
II.	Ážio a kapitálové fondy	865 979	149 051
2.	Kapitálové fondy	865 979	149 051
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	104 214	104 214
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	761 765	44 837
IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	355 252	6 340
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrzena ztrata minulých let	358 030	9 118
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-2 778	-2 778
V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	271 920	348 912
B.+C.	Cizí zdroje	2 679 311	3 252 068
C.	Závazky	2 679 311	3 252 068
I.	Dlouhodobé závazky	2 512 857	2 576 011
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	743 671	741 689
9.	Závazky - ostatní	1 769 186	1 834 322
9.3.	Jiné závazky	1 769 186	1 834 322
II.	Krátkodobé závazky	166 454	676 057
2.	Závazky k úvěrovým institucím	114	531 153
4.	Závazky z obchodních vztahů	1 659	1 597
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	104 799	121 721
8.	Závazky - ostatní	59 882	21 586
8.3.	Závazky k zaměstnancům	541	58
8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	171	33
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	540	6
8.7.	Jiné závazky	58 630	21 489

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Pale Fire Capital SE IČ: 04165918	
období končící k 31.12.2023 (v tisících Kč)		Žatecká 55/14 Josefov 110 00 Praha 1	
		období do 31.12.2023	období do 31.12.2022
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	295	956
A.	Výkonová spotřeba	24 401	18 797
2.	Spotřeba materiálu a energie	33	17
3.	Služby	24 368	18 780
D.	Osobní náklady	5 598	1 470
1.	Mzdové náklady	4 198	1 077
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1 400	393
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 294	354
2.2	Ostatní náklady	106	39
F.	Ostatní provozní náklady	16 695	155
3.	Daně a poplatky	50	4
5.	Jiné provozní náklady	16 645	151
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-46 399	-19 466
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	245 493	1 035 773
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	230 851	1 024 221
2.	Ostatní výnosy z podílů	14 642	11 552
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	20 000	274 176
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		10 023
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		10 023
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	37 573	50 112
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		3 081
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	37 573	47 031
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	3 969	34 913
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	57 560	48 252
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	52 414	47 641
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	5 146	611
VII.	Ostatní finanční výnosy	176 964	1 331 409
K.	Ostatní finanční náklady	60 182	1 701 598
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	318 319	368 378
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	271 920	348 912
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	271 920	348 912
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	271 920	348 912
*	Čistý obrát za účetní období	460 325	2 428 273

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Pale Fire Capital SE
IČ: 04165918

k datu
31.12.2023
(v tisících Kč)

Žatecká 55/14
Josefov
110 00 Praha 1

	Základní kapitál	Ážio a kapitálové fondy	Fondy ze zisku	Nerozdělený zisk nebo neuhrazena ztrata minulých let	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31.12.2021	-2 574	110 566		60 811	938	-51 693		118 048
Rozdělení výsledku hospodaření				-51 693		51 693		
Změna základního kapitálu - prodej akcií	4 397							4 397
příplatek mimo ZK		4 214						4 214
Přecenění akcií a podílů		34 271						34 271
Výdaje z kapitálových fondů								
Výsledek hospodaření za běžné období						348 912		348 912
prodej akcií					-3 716			-3 716
Stav k 31.12.2022	1 823	149 051		9 118	-2 778	348 912		506 126
Rozdělení výsledku hospodaření				348 912		-348 912		
Změna základního kapitálu								
Vyplacené podíly na zisku								
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku								
Výdaje z kapitálových fondů								
Výsledek hospodaření za běžné období						271 920		271 920
Přecenění akcií a podílů		716 928						716 928
Stav k 31.12.2023	1 823	865 979		358 030	-2 778	271 920		1 494 974

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		Pale Fire Capital SE IČ: 04165918	
období končící k 31.12.2023 (v tisících Kč)		Žatecká 55/14 Josefov 110 00 Praha 1	
		období do 31.12.2023	období do 31.12.2022
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	611 538	216 533
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	271 920	348 912
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-190 864	-767 173
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku a goodwillu (+/-)		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	3 969	34 913
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-210 851	-705 980
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku (-)	-32 398	-55 617
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky (-)	19 987	-1 860
A.1.6.	Případné opravy a ostatní nepeněžní operace	28 429	-38 629
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	81 056	-418 261
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-178 791	387 481
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-11 283	-54 865
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	21 436	95 962
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)		
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-188 944	346 384
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-97 735	-30 780
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-57 560	-48 252
A.4.	Přijaté úroky (+)	37 573	50 112
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)		
A.7.	Přijaté podíly na zisku (+)	17 756	55 617
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-99 966	26 697
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (-)	-30 243	-1 310 412
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	213 095	980 156
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám (-/+)		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	182 852	-330 256
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-594 193	689 953
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		8 611
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event. rezervního fondu, včetně složených záloh na toto zvýšení (+)		4 397
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)		
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)		4 214
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)		
C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditní společnosti (-)		
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-594 193	698 564
F.	Čisté zvýšení, nebo snížení peněžních prostředků	-511 307	395 005
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	100 231	611 538

**PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
ZA ROK 2023**

Název společnosti: Pale Fire Capital SE

Sídlo: Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1

Právní forma: Evropská společnost

IČ: 04165918

OBSAH

1.	OBECNÉ ÚDAJE	3
1.1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	3
1.2.	ZMĚNY A DODATKY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	4
1.3.	PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA K ROZVAHOVÉMU DNI.....	4
1.4.	IDENTIFIKACE SKUPINY.....	4
2.	ÚČETNÍ METODY	5
2.1.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	5
2.2.	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	6
2.3.	POHLEDÁVKY	6
2.4.	ZÁVAZKY.....	7
2.5.	ÚVĚRY	7
2.6.	REZERVY	7
2.7.	PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU	7
2.8.	DANĚ	7
2.8.1.	<i>Splatná daň</i>	<i>7</i>
2.8.2.	<i>Odložená daň</i>	<i>7</i>
2.9.	SNÍŽENÍ HODNOTY	8
2.10.	VÝPŮČNÍ NÁKLADY	8
2.11.	VÝNOSY.....	8
2.12.	POUŽITÍ ODHADŮ	8
2.13.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	8
3.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	9
3.1.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	9
3.1.1.	<i>Podíly – ovládaná osoba</i>	<i>9</i>
3.1.2.	<i>Podíly – podstatný vliv.....</i>	<i>10</i>
3.1.3.	<i>Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly.....</i>	<i>11</i>
3.1.4.	<i>Opravné položky k podílům a úvěrům</i>	<i>12</i>
3.1.5.	<i>Dlouhodobé zápůjčky a úvěry</i>	<i>12</i>
3.2.	KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	13
3.3.	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	13
3.4.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	14
3.5.	VLASTNÍ KAPITÁL	14
3.6.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY.....	14
3.6.1.	<i>Dlouhodobé závazky k podnikům ve skupině.....</i>	<i>14</i>
3.6.2.	<i>Dlouhodobé závazky – ostatní.....</i>	<i>14</i>
3.6.3.	<i>Dlouhodobé závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.....</i>	<i>14</i>
3.7.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	15
3.8.	ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ	15
3.9.	SPOTŘEBA MATERIÁLU A ENERGIE.....	15
3.10.	SLUŽBY.....	15
3.11.	VÝNOSY Z DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU – PODÍLY	15
3.12.	VÝNOSOVÉ ÚROKY A PODOBNÉ VÝNOSY	16
3.12.1.	<i>Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy.....</i>	<i>16</i>
3.13.	NÁKLADOVÉ ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	16
3.14.	OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY	16
3.15.	TRANSAKCE A VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY.....	16
3.16.	UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	16

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1. Založení a charakteristika společnosti

Pale Fire Capital SE (dále jen „společnost“) byla založena zakladatelskou listinou jako evropská akciová společnost dne 10. června 2015 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 15. června 2015. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

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

Akcionář/ Společník	% podíl na základním kapitálu
Jan Barta	39 %
Mgr. Dušan Šenkypf	39 %
Mgr. David Holý	20 %
Ostatní	2 %
Celkem	100 %

Účetní jednotky, v nichž má účetní jednotka podstatný nebo rozhodující vliv:

Společnost	IČ	Adresa	Obchodní podíl (%)
ACOND a.s.	27154505	Štěrboholská 1434/102a, 102 00 Praha 10	24,30 %
Agdata s.r.o.	5171750	Nové sady 988/2, 602 00 Brno	36,62 %
Arpem Networks S.L.	B99049355	Golfo de Salónica 49, 28033 Madrid, Španělsko	83,00 %
AUKRO s.r.o.	5360722	Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno	81,29 %
Coweo Technologies s.r.o.	5157552	Škrétova 490/12, 120 00 Praha 2	77,75 %
Digitics S.A.	781445	Ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa, Polsko	49,01 %
iFORO Group, s.r.o.	3629619	Melodická 1380/1, 158 00 Praha 5	49,00 %
ignity, s.r.o.	52500349	Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava, Slovensko	50,00 %
INNC Ltd.	C 90469	Office L2-4A, block 12, Tigne place, Tigne Street, Sliema, Malta	28,00 %
Lokalmarket s.r.o.	6578632	Na Březince 1515/22, 150 00 Praha 5	31,29 %
MUNIPOLIS s.r.o.	29198950	Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, 639 00 Brno	80,00 %
Pale Fire Capital SICAV a.s.	17604125	Žatecká 55/14, Praha 1	100 %
Pale Fire Financing a.s.	11643064	Žatecká 55/14, Praha 1	100 %
PEPM a.s.	17771005	Žatecká 55/14, Praha 1	23,92 %
Purpose Ventures SE	9990283	Žatecká 55/14, Praha 1	80,00 %
ROUVY, SE	11678241	Žatecká 55/14, Praha 1	59,70 %
Semantic Visions, s.r.o.	24802671	Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1	80,00 %
Strohmy a.s.	17716411	Jungmannovo nám. 770/8, 110 00 Praha 1	60,00 %
teamIT s.r.o.	27257711	Antala Staška 510/38, 140 00 Praha 4	46,56 %
Valuo Technologies s.r.o.	6403492	Třída T. G. Masaryka 1078, 293 01 Mladá Boleslav	37,52 %

1.2. Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

V uplynulém účetním období nebyly v obchodním rejstříku provedeny žádné změny

1.3. Představenstvo a dozorčí rada k rozvahovému dni

Představenstvo:

předseda představenstva: Mgr. Dušan Šenkypl, dat. nar. 13. září 1975
Jestřábí 493, Osnice, 252 42 Jesenice

člen představenstva: Ing. Petr Krajíček, dat. nar. 21. října 1966
U Floriána 402/11, Koloděje, 190 16 Praha 9

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: Jan Barta, dat. nar. 18. dubna 1985
Na bateriích 104/35, Břevnov, 162 00 Praha 6

člen dozorčí rady: Mgr. David Holý, dat. nar. 15. srpna 1976
K Vrbičkám 820/34, 664 48 Moravany

člen dozorčí rady: Jiří Ponrt, dat. nar. 1. srpna 1973
Na Ježově 339, 251 66 Mirošovice

1.4. Identifikace skupiny

Společnost Pale Fire Capital SE je osobou ovládající a sestavuje také konsolidovanou účetní závěrku.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2023 jsou 3 zaměstnanci.

2. ÚČETNÍ METODY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami (není-li dále uvedeno jinak), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31.12.2023 za kalendářní rok 2023.

Finanční údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (Kč), není-li dále uvedeno jinak.

2.1. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zápůjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok, majetkové účasti v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, realizovatelné cenné papíry se splatností nad 1 rok a dluhové cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako podíly – ovládaná osob a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dluhové cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může společnost řídit s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako Podíly – ovládaná osoba.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může společnost významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

Jako reálnou hodnotu společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky. V případě cenných papírů a podílů neobchodovaných na veřejných trzích je reálná hodnota stanovena na základě kvalifikovaného odhadu provedeného vedením společnosti. Reálná hodnota reflektuje případná znehodnocení ke dni sestavení účetní závěrky.

K cenným papírům a podílům, jež nebyly oceněny reálnou hodnotou, byly k datu účetní závěrky tvořeny opravné položky. Opravné položky jsou tvořeny na základě individuálního posouzení výkonnosti dané společnosti ve vztahu k původním očekáváním a modelům, na základě, kterých bylo učiněno rozhodnutí o jejich pořízení.

K zápůjčkám s dobou splatnosti delší, než jeden rok jsou tvořeny opravné položky na základě individuálního posouzení.

K datu účetní závěrky jsou:

- Veškeré majetkové účasti oceněny v pořizovacích cenách snížených o opravné položky.
- Zápůjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok v nominální hodnotě snížené o opravné položky.
- Majetkové cenné papíry určené k obchodování oceněny reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty majetkových cenných papírů k obchodování je účtována do výsledku běžného období.
- Investiční akcie oceněny reálnou hodnotou. Vzhledem k dlouhodobé držbě je změna reálné hodnoty účtována do vlastního kapitálu společnosti.
- Dluhové cenné papíry držené do splatnosti oceněny v pořizovací ceně zvýšené o úrokové výnosy (včetně amortizace případné prémie nebo diskontu).

2.2. Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří cenné papíry k obchodování, dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti, vlastní podíly a vlastní akcie, nakoupené opční listy a ostatní krátkodobé cenné papíry a podíly, u nichž zpravidla v okamžiku pořízení není znám záměr účetní jednotky.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry držené za účelem provádění transakcí na finančním trhu s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém, maximálně ročním horizontu.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a společnost má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry a podíly realizovatelné jsou cenné papíry a podíly, které nejsou cenným papírem k obchodování, cenným papírem držným do splatnosti ani majetkovou účastí.

Podíly a cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám. U dluhových cenných papírů se účtuje o úrokovém výnosu ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos je součástí ocenění příslušného cenného papíru.

Reálná hodnota krátkodobého finančního majetku je určena na základě kvalifikovaného odhadu provedeného vedením společnosti a reflektuje ceny na veřejných trzích.

2.3. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Pohledávky nabyté za úplatu nebo vkladem jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o opravnou položku k pochybným a nedobytným částkám.

Opravné položky k pohledávkám se stanovují dle analýzy doby splatnosti pohledávek.

2.4. Závazky

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

2.5. Úvěry

Úvěry jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data, ke kterému je sestavena účetní závěrka.

2.6. Rezervy

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

2.7. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky platným ke dni uskutečnění účetního případu.

K datu účetní závěrky jsou cizoměnová aktiva a pasiva přepočtena kurzem ČNB platným k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

2.8. Daně

2.8.1. Splatná daň

Daňový závazek a daňový náklad je určen na základě kalkulace daně, která vychází z porozumění interpretace daňových zákonů platných v České republice k datu sestavení účetní závěrky. S ohledem na existenci různých interpretací daňových zákonů a předpisů ze strany třetích osob včetně orgánů státní správy, závazek z daně z příjmů vykázaný v účetní závěrce společnosti se může změnit podle konečného stanoviska finančního úřadu.

2.8.2. Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je k datu účetní závěrky posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a kdy je také související odložená daň zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázaný v celkové netto hodnotě s výjimkou případů, kdy nelze některé dílčí daňové pohledávky započítávat proti dílčím daňovým závazkům.

2.9. Snížení hodnoty

Ke každému rozvahovému dni společnost prověřuje účetní hodnotu svého majetku, aby objevila náznaky toho, zda nedošlo ke ztrátě ze snížení hodnoty majetku. Existují-li takové signály, je odhadnuta realizovatelná hodnota majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. Není-li možno realizovatelnou hodnotu jednotlivých položek majetku odhadnout, určí společnost realizovatelnou hodnotu výnosové jednotky, ke které majetek patří.

Realizovatelná hodnota představuje vyšší z hodnot čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Při posuzování hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu prostřednictvím diskontní sazby před zdaněním, která zohledňuje současný tržní odhad časové hodnoty peněz a rizik konkrétně souvisejících s daným aktivem.

Pokud je podle odhadu realizovatelná hodnota majetku (nebo výnosové jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota majetku (výnosové jednotky) snížena na hodnotu realizovatelnou.

2.10. Výpůjční náklady

Veškeré ostatní výpůjční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, v němž vznikají.

2.11. Výnosy

Výnosy jsou zaúčtovány v hodnotě přijatého plnění nebo plnění, které bude přijato, a představují pohledávky za zboží a služby poskytnuté v průběhu běžné činnosti, po odečtení slev, daně z přidané hodnoty a dalších daní souvisejících s prodeji.

Úrokový výnos je zaúčtován v období, v němž vzniká.

Výnosy z dividend jsou zaúčtovány ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend.

2.12. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.13. Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti a u kterého se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

3. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

3.1. Dlouhodobý finanční majetek

Přehled o pohybu dlouhodobého finančního majetku

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek Brutto k 31. 12. 2022	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek Brutto k 31. 12. 2023
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	1 038 623	1 564	24 106	1 016 081
Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající os.	42 221	152 426	86 665	107 982
Podíly – podstatný vliv	621 588	126 467	4 263	743 792
Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	193 987	101 926	249 914	45 999
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	925 260	1 179 577	482 533	1 622 304
Zápůjčky a úvěry – ostatní	204 648	150 158	133 497	221 309
Celkem	3 026 327	1 712 118	980 978	3 757 467

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek Brutto k 31. 12. 2021	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek Brutto k 31. 12. 2022
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	935 235	164 894	61 506	1 038 623
Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající os.	438 242	19 141	415 162	42 221
Podíly – podstatný vliv	173 287	490 870	42 569	621 588
Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	95 844	193 987	95 844	193 987
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	192 879	889 114	156 733	925 260
Zápůjčky a úvěry – ostatní	85 419	204 648	85 419	204 648
Celkem	1 920 906	1 962 654	857 233	3 026 327

3.1.1. Podíly – ovládaná osoba

2023

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Výše obch. podílu	Vlastní kapitál společnosti	Výsledek hospodaření společnosti	Účetní hodnota Brutto
Arpem Networks S.L.	83,00 %	-4 898	-19 560	38 849
AUKRO s.r.o.	81,29 %	155 419	83 156	267 841
Coweo Technologies, s.r.o.	77,75 %	101 699	47 302	52 210
MUNIPOLIS s.r.o.	80,00 %	-12 555	5 356	70 500
Pale Fire Capital SICAV a.s.	100,00 %	96	-4	100
Pale Fire Financing a.s.	100,00 %	-14 076	2 415	2 000
Purpose Ventures SE	80,00 %	-26 282	-23 780	2 494
ROUVY, SE	59,70 %	752 969	-6	484 619
Semantic Visions s.r.o.	80,00 %	59 445	8 684	96 267
Strohmy a.s.	60,00 %	60 456	59 572	1 201
Celkem		1 072 273	163 135	1 016 081

2022

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Výše obch. podílu	Vlastní kapitál společnosti	Výsledek hospodaření společnosti	Účetní hodnota Brutto
Arpem Networks S.L.	83,00 %	14 301	-19 208	37 891
AUKRO s.r.o.	82,59 %	93 724	41 933	267 842
Coweo Technologies, s.r.o.	79,50 %	54 397	34 811	55 710
Extra Online Media s.r.o.	75,00 %	23 458	18 968	20 000
MUNIPOLIS s.r.o.	80,00 %	-17 881	-14 830	70 500
Pale Fire Capital SICAV a.s.	100,00 %	100	-3	100
Pale Fire Financing a.s.	100,00 %	-16 491	1 304	2 000
Purpose Ventures SE	80,00 %	-2 635	-4 815	2 494
ROUVY, SE	59,70 %	752 974	-21	484 619
Semantic Visions s.r.o.	80,00 %	50 761	8 237	96 266
Strohmy a.s.	60,00 %	884	-1 118	1 201
Celkem		953 592	65 258	1 038 623

3.1.2. Podíly – podstatný vliv2023

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Výše obch. podílu	Vlastní kapitál společnosti	Výsledek hospodaření společnosti	Účetní hodnota Brutto
ACOND a.s.	24,30 %	422 853	33 303	437 430
Agdata s.r.o.	36,62 %	9 942	4 354	11 410
Digitics S.A.	49,01 % ¹	376 210	301 388	151 454
iFORO Group, s.r.o.	49,00 %	-18 470	9 467	13 000
ignity s.r.o.	50,00 %	304 616	88 221	73 643
INNC Ltd.	28,00 %	-177 929	-22 800	8
Lokalmarket s.r.o.	31,29 %	6 775	-1 569	18 216
PEPM a.s.	23,92 %	3 513	164	804
teamIT s.r.o.	46,56 %	19 890	-3 408	31 927
Valuo Technologies s.r.o.	37,52 %	1 274	-2 194	5 900
Celkem		948 674	406 926	743 792

¹ Efektivní majetkový podíl

2022

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Výše obch. podílu	Vlastní kapitál společnosti	Výsledek hospodaření společnosti	Účetní hodnota Brutto
ACOND a.s.	24,30 %	339 538	147 753	340 200
Agdata s.r.o.	36,62 %	5 588	-470	11 410
Digitics S.A.	49,01 % ²	322 299	-6 365	137 038
iFORO Group, s.r.o.	49,00 %	-27 937	8 499	13 000
ignity s.r.o.	50,00 %	211 065	13 197	73 965
INNC Ltd.	28,00 %	-13 933	26 549	8
LitFin Capital a.s.	20,00 %	112 016	-24 314	400
Lokalmart s.r.o.	26,70 %	-43 081	-39 029	5 400
PEPM a.s.	23,92 %	3 349	-10	803
teamIT s.r.o.	46,56 %	32 543	10 296	33 464
Valuo Technologies s.r.o.	37,52 %	469	-1 273	5 900
Celkem		941 916	134 833	621 588

3.1.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly2023

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Výše obch. podílu	Účetní hodnota Brutto
DAVINCI travel system s.r.o.	11,93 %	5 824
Daytrip Europe Limited	4,69 %	16 412
LitFin Capital a.s.	19,00 %	380
LitFin SICAV a.s.	19,00 %	19
Partners Banka a.s.	10,00 %	350 000
PFC SICAV a.s. podfond Growth	-	220 199
PFC SICAV a.s. podfond Core	-	1 006 407
Ostatní	-	23 063
Celkem		1 622 304

2022

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Výše obch. podílu	Účetní hodnota Brutto
DAVINCI travel system s.r.o.	11,93 %	5 752
Daytrip Europe Limited	4,69 %	16 019
Partners Banka, a.s.	10,00 %	350 000
PFC SICAV a.s. podfond Core	-	523 391
Ostatní	-	30 098
Celkem		925 260

² Efektivní majetkový podíl

3.1.4. Opravné položky k podílům a úvěrům

Z důvodů opatrnosti a očekávané návratnosti poskytnutého zápůjčky do společnosti Purpose Venture SE byla navýšena opravná položka na 100 %.

Společnost Sportlito s.r.o. byla 30.9.2023 vymazána z obchodního rejstříku.

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Stav k 31.12.2022	Změna stavu v průběhu roku	Stav k 31.12.2023
Stahya Investments Ltd.	6 371	0	6 371
DAVINCI travel system s.r.o.	2 876	0	2 876
Zuri.com SE	8 284	0	8 284
Sportlito s.r.o.	7 501	-7 501	0
Valuo Technologies s.r.o.	2 950	0	2 950
Purpose Ventures SE – zápůjčka	13 303	11 470	24 773
Celkem	41 285	3 969	45 254

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Stav k 31.12.2021	Změna stavu v průběhu roku	Stav k 31.12.2022
Stahya Investments Ltd.	6 371	0	6 371
DAVINCI travel system s.r.o.	0	2 876	2 876
Zuri.com SE	0	8 284	8 284
Sportlito s.r.o.	0	7 501	7 501
Valuo Technologies s.r.o.	0	2 950	2 950
Purpose Ventures SE – zápůjčka	0	13 303	13 303
Celkem	6 371	34 914	41 285

3.1.5. Dlouhodobé zápůjčky a úvěry

2023

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Úroková sazba	Datum splatnosti	Měna	Naběhlý úrok	Jistina	Celkem
Purpose Ventures SE	4 %	18.04.2030	CZK	1 537	23 287	24 824
Strohmy a.s.	0 %	31.3.2026	CZK, EUR	0	83 158	83 158
Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba (brutto)						107 982
Opravná položka						-24 773
INNOC Ltd.	7 %	31.12.2025	PLN	3 029	42 970	45 999
Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv						45 999
itrinity holding, s.r.o.	2,35 %	31.8.2025	EUR	7 125	114 333	121 458
POSELLA Ltd.	7 %	Na výzvu	PLN	4 193	69 748	73 941
Ostatní					25 910	25 910
Zápůjčky a úvěry – ostatní						221 309
Celkem				15 884	359 406	350 517

2022

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Úroková sazba	Datum splatnosti	Měna	Naběhlý úrok	Jistina	Celkem
Purpose Ventures SE	4 %	18.04.2030	CZK	1 537	25 209	26 746
Extra Online Media s.r.o.	5,43 %	31.12.2029	CZK	74	15 401	15 475
Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba (brutto)						42 221
Opravná položka						-13 303
ignity, s.r.o.	10 %	31.12.2024	USD	956	2 552	3 508
INNCLtd.	7 %	31.12.2024	PLN	20 515	141 816	162 331
Digibits Sp. z o.o.	8 %	31.12.2024	PLN	1 010	10 802	11 812
Digitics S.A.	7 %	31.12.2024	PLN	1 377	14 959	16 336
Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv						193 987
itrinity holding, s.r.o.	2,35 %	31.8.2025	EUR	2 701	180 801	183 502
POSELLA Ltd.	7 %	na výzvu	PLN	378	20 768	21 146
Zápůjčky a úvěry – ostatní						204 648
Celkem				28 548	412 308	427 553

3.2. Krátkodobé pohledávky

Pohledávky po lhůtě splatnosti k 31.12.2023 činí 2 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 223 tis. Kč).

Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti					Celkem po splatnosti	Celkem
			0–90 dní	91–180 dní	181–360 dní	1–2 roky	2 a více let		
2023	Brutto	2 739	2					2	2 741
	Opr. položky		0					0	0
	Netto	2 739	2					2	2 741
2022	Brutto					223		223	223
	Opr. položky					0		0	0
	Netto					223		223	223

3.3. Krátkodobý finanční majetek

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Cenné papíry k obchodování	0	13 869
Krátkodobé zápůjčky	292 955	90 142
Krátkodobý finanční majetek celkem	292 955	104 011

Krátkodobé zápůjčky

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Úroková sazba	Datum splatnosti	Měna	Naběhlý úrok	Jistina	Celkem
VirtualTraining s.r.o.	10 %	30.9.2024	CZK	368	14 925	15 293
Digibits Sp. z o.o.	8 %	31.12.2024	PLN	2 071	11 938	14 009
Digitics S.A.	7 %	31.12.2024	PLN	2 679	16 532	19 211
Agdata s.r.o.	7 %	23.5.2024	CZK	8	1 300	1 308
INNC Ltd.	7 %	31.12.2024	PLN	28 383	114 541	142 924
Ostatní				12 052	88 158	100 210
Celkem				45 561	247 394	292 955

3.4. Peněžní prostředky

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Pokladna	8	9
Běžné účty	100 223	47 665
Forexové účty	0	563 864
Celkem	100 231	611 538

3.5. Vlastní kapitál

Účetní zisk roku 2023 bude převeden na Nerozdělený zisk minulých let. Pohyb vlastního kapitálu je uveden v samostatném výkazu pohybu vlastního kapitálu.

3.6. Dlouhodobé závazky**3.6.1. Dlouhodobé závazky k podnikům ve skupině**

(údaje v tis. Kč)

Obchodní jméno společnosti	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Pale Fire Financing a.s.	743 671	741 689
Celkem	743 671	741 689

3.6.2. Dlouhodobé závazky – ostatní

Ostatní dlouhodobé závazky k 31.12.2023 činí 1 769 186 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 1 834 322 tis. Kč) a představují závazky vůči akcionářům společnosti z titulu půjček.

3.6.3. Dlouhodobé závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem

Dlouhodobé závazky k 31.12.2023 kryté zástavním právem nebo zárukou ve prospěch věřitele (v tis. Kč):

Závazek	2023	Lhůta splatnosti	Forma a povaha zajištění
Smlouva o zřízení zástavního práva k akciím v korporaci Pale Fire Capital SE	750 000	2026	Zajištění dluhopisů společnosti Pale Fire Financing a.s.

3.7. Krátkodobé závazky

Závazky po lhůtě splatnosti k 31.12.2023 činí 0,- Kč (k 31.12.2022 činí 73 tis. Kč).

Závazky vůči úvěrovým institucím k 31.12.2023 činí 114 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 531 153 tis. Kč) a představují úvěr na účtu u obchodníka s cennými papíry Interactive Brokers.

Závazky k podnikům ve skupině z titulu půjček k 31.12.2023 činí 104 799 tis. Kč. (k 31.12.2022 činí 121 721 tis. Kč)

3.8. Odložená daň z příjmů

Společnost k 31.12.2023 neeviduje žádný závazek z titulu odložené daně (k 31.12.2022 0 tis. Kč).

Společnost neúčtuje z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce.

3.9. Spotřeba materiálu a energie

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Spotřeba materiálu a energie	33	17
Celkem	33	17

3.10. Služby

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Opravy a udržování	0	4
Cestovné	275	40
Náklady na reprezentaci	1 714	875
Telefon, internet	55	36
Nájemné	620	460
Pořízení externích zdrojů	9 003	7 150
Právní a notářské služby	9 294	3 058
Ekonomické služby	3 371	2 851
Ostatní služby	36	4 306
Celkem	24 368	18 780

3.11. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly

Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba představují výnosy z dlouhodobého finančního majetku společnosti, zejména prodej podílů, dividendy a podíly na zisku. Za období do 31.12.2023 činí 230 851 tis. Kč (do 31.12.2022 činí 1 024 221 tis. Kč).

Ostatní výnosy z podílů představují dividendy z podílů s podstatným vlivem.

3.12. Výnosové úroky a podobné výnosy

Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba představují naběhlý úrok z poskytnutých půjček ve skupině za dané období.

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Úroky z půjček	0	3 081
Celkem	0	3 081

3.12.1. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Úroky z bankovních účtů běžných	7 560	8 636
Úroky z půjček	30 013	38 395
Celkem	37 573	47 031

3.13. Nákladové úroky a podobné náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2023	Období do 31.12.2022
Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	52 414	47 641
Nákladové úroky a podobné náklady – ostatní	5 146	611
Celkem	57 560	48 252

3.14. Ostatní finanční náklady a výnosy

Ostatní finanční náklady za období do 31.12.2023 činí 60 182 tis. Kč (do 31.12.2022 činí 1 701 598 tis. Kč). Ostatní finanční výnosy za období do 31.12.2023 činí 176 964 tis. Kč (do 31.12.2022 činí 1 331 409 tis. Kč).

3.15. Transakce a vztahy se spřízněnými subjekty

V roce 2023 a 2022 neobdrželi členové řídících, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky, a jiné výhody.

Členové řídících, kontrolních a správních orgánů vlastnili k 31.12.2023 997 ks akcií společnosti (k 31.12.2022: 997 ks akcií).

Dlouhodobé závazky vůči akcionářům k 31.12.2023 činí 1 769 186 tis. Kč (k 31.12.2022 činí 1 834 322 tis. Kč) a jedná se přijaté zápůjčky.

3.16. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

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