
KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA

skupiny
Pale Fire Capital SE

za rok
2021

Úvodní slovo	3
Základní identifikační údaje konsolidačního celku	4
Základní údaje o konsolidující společnosti	4
Základní údaje o konsolidovaných společnostech	4
Informace o vývoji, činnostech a postavení konsolidačního celku	10
Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní závěrky	12

Úvodní slovo

Vážení přátelé,

je nám ctí s Vámi sdílet výroční zprávu skupiny Pale Fire Capital za rok 2021 a seznámit Vás s tím, jak se naší finanční skupině vedlo a jak vnímáme výhled na rok 2022.

Rok 2021 byl velmi náročný na schopnost se agilně přizpůsobovat všemu, co zejména koronavirová pandemie a s tím spojené dopady na ekonomiku a fungování společnosti přinesly. Na to jak se v takto výjimečné situaci zachovat neexistují žádné příručky a je zásluhou skvělého týmu lidí jak přímo v PFC, tak v našich portfoliových společnostech, že můžeme na dalších stránkách prezentovat skvělé výsledky a označit rok 2021 jako úspěšný.

Filozofie PFC je postavena na skloubení strategické analýzy a celospolečenského nadhledu na straně jedné a perfektní exekuce na straně druhé. Díky této kombinaci dokážeme naše portfolio rozšiřovat o strategicky velmi dobře pozicované projekty a následně jim pomoci s organizací a fungováním tak, aby rychle a přitom udržitelně rostly a dosáhly svého potenciálu.

Mezi klíčové projekty, které naše portfolio rozšířily patří insurtech platforma Mubi, u které máme ambice stát se jedničkou na polském trhu a následně expandovat na trhy další. Významná je i akvizice Rouvy, světové dvojky v oblasti indoor cyklistického tréninku. Velké ambice máme v rámci online tržiště Aukro, které se nám podařilo zachránit a dramaticky nastartovat uvadající ikonu české ecomerce a po silném personálním posílení v loňském roce plánujeme expanzi do dalších zemí. Podobně ambiciózní je i projekt Munipolis známý v ČR jako Mobilní rozhlas, který v roce 2021 zahájil expanzi do Německa a následovat budou další země.

Dosavadní výsledky nás motivují k hledání větších příležitostí na světových trzích. První větší ukázkou této strategie je akvizice podílu ve společnosti obchodované na americké burze Groupon. Věříme novému managementu, se kterým spolupracujeme na úpravě strategického směřování a vnímáme velkou růstovou příležitost v rámci obnovy po covidu, zejména pokud dojde i k oslabení hospodářského růstu či recesi, při které budou spotřebitelé ještě výrazně cenově senzitivnější. Jsme přesvědčeni, že podobných příležitostí se nám bude dařit nacházet více.

Rok 2021 byl pro PFC transformační. Vyrostli jsme z primárně venture kapitálové společnosti do technologické private equity skupiny a jsme na cestě k budování silné finanční skupiny kombinující v sobě technologické private equity a hedge fond působící na západních kapitálových trzích. Dennodenně se přesvědčujeme, že dokážeme v Čechách najít schopné lidi, kteří mají s námi odvahu a schopnosti stavět úspěšný globální business. Baví nás tato cesta a objevování a posouvání vlastních hranic a schopností a hledání limitů. Uvědomujeme si, že s úspěchem je spojena zodpovědnost a je součástí naší filozofie vracet společnosti maximum zpět.

Děkujeme všem, kteří nám na naší cestě pomáhají a fandí.
Dušan Šenkypl, Jan Barta, David Holý

Základní identifikační údaje konsolidačního celku

Základní údaje o konsolidující společnosti

Obchodní firma: 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
www adresa: <https://palefirecapital.com/>
(dále jen jako "Společnost")

Základní údaje o konsolidovaných společnostech

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

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

Obchodní firma:	Semantic Visions, s.r.o.
Sídlo:	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	24802671 / CZ24802671
Metoda konsolidace:	plná

Obchodní firma:	Semantic Visions Ltd.
Sídlo:	118 Pall Mall, London, United Kingdom, SW1Y 5EA
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	12565929
Metoda konsolidace:	plná
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
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
Obchodní firma:	Coweo Technologies s.r.o.
Sídlo:	Thámová 166/18, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	05157552 / CZ05157552
Metoda konsolidace:	ekvivalence
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:	Favi online s.r.o.
Sídlo:	Vodičkova 710/31, Nové Město, 110 00 Praha 1
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	04857402 / CZ04857402
Metoda konsolidace:	plná
Obchodní firma:	Valuo Technologies s.r.o.
Sídlo:	třída T. G. Masaryka 1078, Mladá Boleslav III, 293 01 Mladá Boleslav
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	06403492 / CZ06403492

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:	Roivenu s.r.o.
Sídlo:	Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	06812279 / CZ06812279
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Temisto 18 SP ZOO
Sídlo:	UL. KAŹCIK - /4, Kraków
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	0000755210 / 9452223051
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:	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 street 49 Madrid 28033
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:	Rouvy SE
Sídlo:	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Právní forma:	Evropská společnost
IČ/DIČ:	11678241
Metoda konsolidace:	plná
Obchodní firma:	VirtualTraining s.r.o.
Sídlo:	Pernerova 652/55, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	01898019 / CZ01898019
Metoda konsolidace:	plná
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:	ignity, s. r. o.
Sídlo:	Obchodná 507/2 Bratislava - městská část Staré Mesto 811 06
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	52500349
Metoda konsolidace:	poměrná
Obchodní firma:	emallistverify.com s.r.o.
Sídlo:	Obchodná 507/2 Bratislava - městská část Staré Mesto 811 06
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	52441121
Metoda konsolidace:	poměrná

Obchodní firma:	Uptime Robot Service Provider Ltd.
Sídlo:	Regent House, Office 21, Bisazza Street Sliema SLM 1641, Malta
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	C 76087
Metoda konsolidace:	ekvivalence
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
Obchodní firma:	INNC LTD
Sídlo:	Office L2-4A, Block 12, Tigne Place, Tigne Street, Sliema, Malta
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	C 90469
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	DIGITICS S.A.
Sídlo:	UL. OGRODOWA 58, WARSZAWA
Právní forma:	Akciová společnost
IČ/DIČ:	0000781445 / 5272890795
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Internetowy Agent Ubezpieczeninovy Sp. Z. o.o.
Sídlo:	UL. OGRODOWA 58, WARSZAWA
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	0000745757 / 9512468188
Metoda konsolidace:	ekvivalence
Obchodní firma:	Digibits Sp. Z. o.o.
Sídlo:	UL. OGRODOWA 58, WARSZAWA
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ/DIČ:	0000731445 / 5272846191
Metoda konsolidace:	ekvivalence

Obchodní firma:

Sídlo:

Právní forma:

IČ/DIČ:

Metoda konsolidace:


Sportlito s.r.o.

Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1

Společnost s ručením omezeným

03580334 / CZ03580334

plná

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

Informace o vývoji, činnostech a postavení konsolidačního celku

1. Informace o předpokládaném vývoji činnosti konsolidačního celku

V roce 2022 má společnost Pale Fire Capital SE v úmyslu dále podpořit investice do stávajícího portfolia firem, získat ve vybraných společnostech další podíl a také rozšířit portfolio i o nové investiční příležitosti, a to za účelem dalšího zvyšování hodnoty portfolia. Společnost má v plánu tyto investice realizovat v České republice i v zahraničí. Zároveň firma zvažuje i prodej některých aktiv, pokud již nezapadají do dlouhodobé koncepce společnosti anebo pokud nastane vhodný okamžik pro divestici.

V rámci konsolidačního celku je významnou ambicí posílení tržní pozice české společnosti Rouvy, která buduje světovou platformu pro indoor cyklistiku. V Taktéž společnost MUNIPOLIS s.r.o. směřuje (po úspěšném etablování na českém a slovenském, trhu) k expanzi na další trhy, jako první je to Německo. Čekáme i nadále růst firem Favi a Aukro, které prokázali svoji sílu v portfoliu PFC. I v dalších společnostech skupiny jsou plánovány na další období a činěny kroky a opatření k posilování a upevňování jejich pozice, ať již na tuzemských trzích, tak v relevantních případech i k jejich zahraniční expanzi.

2. Vývoj hlavních finančních ukazatelů a stavu majetku

Konsolidovaný obrat v roce 2021 činil 1 574 903 tis. Kč akonsolidovaný výsledek hospodaření skončil ztrátou 2 087 tis. Kč. Z pohledu závazků konsolidačního celku došlo k emisi dluhopisů v objemu 750 000 tis. Kč a navýšení bankovního financování. Celková aktiva konsolidačního celku k 31.12. 2021 činila 3 762 677 tis. Kč, a došlo k nárůstu především dlouhodobého nehmotného majetku, finančního majetku a peněžních prostředků.

K této konsolidované výroční zprávě je přiložena Zpráva nezávislého auditora o ověření konsolidované účetní závěrky k 31. 12. 2021 a konsolidovaná účetní závěrka v plném rozsahu za účetní období roku 2021. Tyto přílohy dávají podrobný přehled o finančních ukazatelích společnosti.

3. Informace o činnosti v oblasti výzkumu a vývoje

V rámci konsolidačního celku nebyly vynaloženy žádné finanční prostředky na vědu a výzkum.

4. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích:

Společnosti ve skupině při ochraně životního prostředí a pracovněprávních vztazích plní ustanovení platných zákonů a podzákoných právních předpisů, v čemž bude nadále pokračováno i v roce 2022 a dalších obdobích.

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

Společnost Pale Fire Capital SE nemá pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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

Za významnou skutečnost, která nastala až po rozvahovém dni, považuje společnost Pale Fire Capital SE navýšení podílu ve společnosti Coweo Technologies s.r.o. z 33% na 80%.

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 2021 bude 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

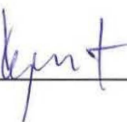
Představenstvo společnosti prohlašuje, že tuto výroční zprávu podávají dle svého nejlepšího vědomí a svědomí a tato zachycuje věrný a poctivý obraz o finanční a podnikatelské činnosti Společnosti a o výsledcích jeho hospodaření, stejně jako o výhledu na další období.

V Praze dne 20.června 2022

Mgr. Dušan Šenkypl, předseda představenstva



Ing. Petr Krajíček, člen představenstva



Pale Fire Capital SE

Zpráva auditora o ověření konsolidované účetní závěrky
k 31. prosinci 2021

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 31.12.2021, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2021 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 31.12.2021, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2021 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.

Jiné skutečnosti

Konsolidovaná účetní závěrka k 31.12.2020 nebyla ověřena auditorem.

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

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, Russia, 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.

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 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 způsobilé 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 obdržovaných ostatních informacích 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 20. června 2022



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

evidenční číslo oprávnění 471



Ing. Miloš Fiala
odpovědný auditor za provedení auditu
jménem společnosti

evidenční číslo oprávnění 2008

Konsolidovaná účetní závěrka k 31.12.2021

společnosti

Pale Fire Capital SE


Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1

IČ 041 65 918

Datum sestavení konsolidované účetní závěrky: 20.6.2022

Velikost skupiny: Velká

Podpisový záznam statutárního orgánu:



Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje:

Rozvahu k 31.12.2021

Výkaz zisku a ztráty za období končící 31.12.2021

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31.12.2021

Přehled o peněžních tocích za období končící 31.12.2021

Přílohu k účetní závěrce

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
v plném rozsahu

Pale Fire Capital SE
IČ: 4165918

k datu
31.12.2021
(v tisících Kč)

Žatecká 55/14
Josefov, 110 00 Praha 1

		31.12.2021	31.12.2020
		Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	3 762 677	1 436 189
B.	Stálá aktiva	2 277 489	1 175 758
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 272 105	422 292
1.	Nehmotné výsledky vývoje	24 289	
2.	Ocenitelná práva	145 393	92 031
2.1.	Software	138 119	81 190
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	7 274	10 841
3.	Goodwill	1 096 477	324 876
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	944	5 385
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 002	
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	870	
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	4 132	
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	68 694	64 132
1.	Pozemky a stavby	7 374	1 696
1.1.	Pozemky	558	
1.2.	Stavby	6 816	1 696
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	10 026	6 013
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	51 294	56 423
III.	Dlouhodobý finanční majetek	936 690	689 334
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	212 784	172 155
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	538 342	301 686
10.	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	185 564	215 493
C.	Oběžná aktiva	1 476 444	257 877
I.	Zásoby	1 190	151
3.	Výrobky a zboží	1 190	151
3.2.	Zboží	1 190	151
II.	Pohledávky	181 265	155 610
1.	Dlouhodobé pohledávky	1 244	1 244
1.5.	Pohledávky - ostatní	1 244	1 244
1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	1 244	1 244
2.	Krátkodobé pohledávky	180 021	154 366
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	153 428	115 376
2.4.	Pohledávky - ostatní	26 593	38 990
2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	389	363
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	11 847	9 855
2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	4 047	1 723
2.4.5.	Dohadné účty aktivní	94	3 644
2.4.6.	Jiné pohledávky	10 216	23 405
III.	Krátkodobý finanční majetek	450 395	
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	450 395	
IV.	Peněžní prostředky	843 594	102 116
1.	Peněžní prostředky v pokladně	17 577	5 414
2.	Peněžní prostředky na účtech	826 017	96 702
D.	Časové rozlišení	8 744	2 554
1.	Náklady příštích období	8 744	2 554

		31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA CELKEM	3 762 677	1 436 189
A.	Vlastní kapitál	294 895	314 571
I.	Základní kapitál	-2 574	-2 574
1.	Základní kapitál	3 289	3 289
2.	Vlastní podíly (-)	-5 863	-5 863
II.	Ážio a kapitálové fondy	110 566	100 070
2.	Kapitálové fondy	110 566	100 070
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	100 000	100 070
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	10 566	
IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	187 576	60 136
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazena ztrata minulých let (+/-)	186 638	59 637
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	938	499
V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-673	156 939
X.	Menšinový vlastní kapitál	292 846	-50 198
I.	Menšinový základní kapitál	2 973	280
II.	Menšinové ážio a kapitálové fondy	308 336	22 196
III.	Menšinové fondy ze zisku		8
IV.	Menšinový výsledek hospodaření minulých let (+/-)	8 456	-7 405
V.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-1 414	-38 961
VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu menšinového podílu na zisk	-25 505	-26 316
Y.	Vlastní kapitál v ekvivalenci	2 975	33 267
I.	Konsolidační rezervní fond	-9 386	8 686
II.	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-)	12 361	24 581
B.+C.	Cizí zdroje	3 102 965	1 115 557
B.	Rezervy	9 911	13 575
2.	Rezerva na daň z příjmů	7 581	12 552
4.	Ostatní rezervy	2 330	1 023
C.	Závazky	3 093 054	1 101 982
I.	Dlouhodobé závazky	2 359 765	936 685
1.	Vydané dluhopisy	750 000	
1.2.	Ostatní dluhopisy	750 000	
2.	Závazky k úvěrovým institucím	20 308	
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	10 976	
8.	Odložený daňový závazek	14 509	2 330
9.	Závazky - ostatní	1 563 972	934 355
9.3.	Jiné závazky	1 563 972	934 355
II.	Krátkodobé závazky	733 289	165 297
2.	Závazky k úvěrovým institucím	400 623	
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	3 574	3 479
4.	Závazky z obchodních vztahů	119 214	74 906
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	10 976	
8.	Závazky - ostatní	198 902	86 912
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	507	845
8.3.	Závazky k zaměstnancům	12 581	5 682
8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	7 020	3 360
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	24 208	15 137
8.6.	Dohadné účty pasivní	2 475	2 217
8.7.	Jiné závazky	152 111	59 671
D.	Časové rozlišení pasiv	68 996	22 992
1.	Výdaje příštích období	11 544	4 007
2.	Výnosy příštích období	57 452	18 985

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

Pale Fire Capital SE
IČ: 4165918

období končící k
31.12.2021
(v tisících Kč)

Žatecká 55/14
Josefov, 110 00 Praha 1

		období do 31.12.2021	období do 31.12.2020
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 245 802	960 744
II.	Tržby za prodej zboží	1 546	3 641
A.	Výkonová spotřeba	957 484	701 045
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	-249	126
2.	Spotřeba materiálu a energie	10 650	4 483
3.	Služby	947 083	696 436
C.	Aktivace (-)	-59 215	
D.	Osobní náklady	165 607	75 187
2.	Mzdové náklady	122 592	57 554
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	43 015	17 633
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	39 726	16 407
2.2	Ostatní náklady	3 289	1 226
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	35 071	24 344
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	33 898	27 601
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	31 578	26 900
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	2 320	701
2.	Úpravy hodnot zásob	45	
3.	Úpravy hodnot pohledávek	1 128	-3 257
III.	Ostatní provozní výnosy	4 394	4 206
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	8	328
2.	Tržby z prodaného materiálu	155	11
3.	Jiné provozní výnosy	4 231	3 867
F.	Ostatní provozní náklady	26 853	6 024
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		255
3.	Daně a poplatky	560	858
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		
5.	Jiné provozní náklady	2 202	999
*	Provozní náklady	24 091	3 912
	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	125 942	161 991
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	23 334	13 858
2.	Ostatní výnosy z podílů	23 334	13 858
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	3 001	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	253 622	
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	253 622	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	923	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	17 915	10 747
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	17 915	10 747
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	54 644	34 372
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	54 644	34 372
VII.	Ostatní finanční výnosy	28 290	19 813
K.	Ostatní finanční náklady	348 434	25 338
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-83 841	-15 292
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	42 101	146 699
L.	Daň z příjmů	44 188	28 721
1.	Daň z příjmů splatná	32 009	26 145
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	12 179	2 576
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-2 087	117 978
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-673	156 939
X.***	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-1 414	-38 961
Y.***	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-)	12 361	24 581
*	Čistý obrat za účetní období	1 574 903	1 013 009

**PREHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Pale Fire Capital SE
IČ: 4165918

k datu
31.12.2021
(v tisících Kč)

Žatecká 55/14
Josefov, 110 00 Praha 1

	Základní kapitál	Vlastní podíl (-)	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	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31.12.2019	2 889	-4 560	100 000			-1 867	938	25 028	5 066	127 494
Rozdělení výsledku hospodaření						25 028		-25 028		
Změna základního kapitálu	400									
Vlastní podíl		-1 303							-5 066	
Vyplacené podíly na zisku										
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku										
Kurzové rozdíly při konsolidaci										
Příplatek mimo ZK										
Výsledek hospodaření za běžné období								156 939		
Ostatní			70			36 476	-439			
Stav k 31.12.2020	3 289	-5 863	100 070			59 697	499	156 939		314 571
Rozdělení výsledku hospodaření						156 939		-156 939		
Změna základního kapitálu										
Vyplacené podíly na zisku										
Oceňovací rozíl				10 566						
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku										
Kurzové rozdíly při konsolidaci										
Výsledek hospodaření za běžné období								-673		
Ostatní										
Stav k 31.12.2021	3 289	-5 863	100 000	10 566		186 638	938	-673		294 895

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH
TOCÍCH (CASH FLOW)**

**Pale Fire Capital SE
IČ: 4165918**

období končící k
31.12.2021
(v tisících Kč)

Žatecká 55/14
Josefov, 110 00 Praha 1

		období do 31.12.2021	období do 31.12.2020
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	102 116	81 815
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	43 515	185 660
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	72 308	41 301
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	31 578	26 900
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	5 695	-1 557
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	48 838	-73
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku (-)	-48 846	-7 594
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky (-)	36 729	23 625
A.1.6.	Případné opravy a ostatní nepeněžní operace	-1 686	
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	115 823	226 961
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	542 171	30 256
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-31 845	-54 189
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	575 100	84 403
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-1 084	42
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	657 994	257 217
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-49 956	-34 372
A.4.	Přijaté úroky (+)	-8 647	10 747
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	-44 188	-28 721
A.7.	Přijaté podíly na zisku (+)		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	555 203	204 871
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (-)	-1 133 309	-374 802
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	8	328
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám (-/+)		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 133 301	-374 474
	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	1 423 080	190 807
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-110 566	-903
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 (+)		-903
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 (-)	-110 566	
C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání		
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	1 312 514	189 904
F.	Čisté zvýšení, nebo snížení peněžních prostředků	734 416	20 301
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	836 532	102 116

**PŘÍLOHA V KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE
ZA ROK 2021**

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.	OBEČNÉ 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.....	5
1.4.	IDENTIFIKACE SKUPINY.....	5
2.	VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU (DÁLE TĚŽ „SKUPINA“)	6
2.1.	IDENTIFIKACE SKUPINY	7
3.	ÚČETNÍ METODY	8
3.1.	ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	8
3.2.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	9
3.3.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	10
3.3.1.	<i>Patenty a ochranné známky.....</i>	<i>11</i>
3.3.2.	<i>Goodwill.....</i>	<i>11</i>
3.4.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	11
3.5.	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	12
3.6.	ZÁSoby	12
3.7.	POHLEDÁVKY	13
3.8.	ZÁVAZKY.....	13
3.9.	DERIVÁTY.....	13
3.10.	ÚVĚRY.....	13
3.11.	REZERVY	13
3.12.	PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU	14
3.13.	FINANČNÍ LEASING	14
3.14.	DANĚ	14
3.14.1.	<i>Splatná daň</i>	<i>14</i>
3.14.2.	<i>Odložená daň</i>	<i>14</i>
3.15.	SNÍŽENÍ HODNOTY	14
3.16.	VÝPŮJČNÍ NÁKLADY	15
3.17.	STÁTNÍ DOTACE	15
3.18.	VÝNOSY.....	15
3.19.	POUŽITÍ ODHADŮ	15
3.20.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	15
4.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	17
4.1.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK (DNM)	17
4.2.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK (DHM).....	18
4.3.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	18
4.4.	ZÁSoby	19
4.5.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY	19
4.6.	KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	19
4.7.	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	19
4.8.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIVNÍ.....	19
4.9.	VLASTNÍ KAPITÁL	20
4.10.	MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	20
4.11.	VLASTNÍ KAPITÁL V EKVIVALENCI	20
4.12.	REZERVY	20
4.13.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY.....	20
4.13.1.	<i>Dlouhodobé závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.....</i>	<i>21</i>
4.14.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	21
4.15.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIVNÍ.....	21
4.16.	ODLOŽENÁ DAŇ.....	21
4.17.	SPOTŘEBA MATERIÁLU A ENERGIE.....	21
4.18.	SLUŽBY.....	21
4.19.	ZAMĚSTNANCI	22
4.20.	TRŽBY	22
4.21.	VÝNOSY Z DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU - PODÍLY.....	22
4.22.	NÁKLADY VYNALOŽENÉ NA PRODANÉ PODÍLY	22

4.23.	VÝNOSOVÉ ÚROKY A PODOBNÉ VÝNOSY	22
4.24.	ÚPRAVY HODNOT V PROVOZNÍ OBLASTI	22
4.25.	NÁKLADOVÉ ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	22
4.26.	OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY	23
4.27.	OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY	23
4.28.	MENŠINOVÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ	23
4.29.	PODÍL NA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ V EKVIVALENCI.....	23
4.30.	INFORMACE O ODMĚNÁCH STATUTÁRNÍMU AUDITOROVI.....	23
4.31.	UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	23

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 Bárta	39%
Mgr. Dušan Šenkypł	39%
Mgr. David Holý	20%
Ostatní	2%
Celkem	100 %

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

Představenstvo:

- předseda představenstva: Ing. Petr Krajíček, dat. nar. 21. října 1966
U Floriána 402/11, Koloděje, 190 16 Praha 9
Den vzniku funkce: 11. října 2016
Vymázáno: 21. července 2021
- člen představenstva: Mgr. Dušan Šenkypł, dat. nar. 13. září 1975
Jestřábí 493, Osnice, 252 42 Jesenice
Den vzniku členství: 30. března 2021
Vymázáno: 21. července 2021
- předseda představenstva: Mgr. Dušan Šenkypł, dat. nar. 13. září 1975
Jestřábí 493, Osnice, 252 42 Jesenice
Den vzniku funkce: 15. dubna 2021
Zapsáno: 21. července 2021
- člen představenstva: Ing. Petr Krajíček, dat. nar. 21. října 1966
U Floriána 402/11, Koloděje, 190 16 Praha 9
Den vzniku členství: 11. dubna 2016
Zapsáno: 21. července 2021

1.3. Představenstvo a dozorčí rada k rozvahovému dni

Představenstvo:

předseda představenstva: Mgr. Dušan Šenkypf, 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: ZDENĚK MATOUŠEK, dat. nar. 29. června 1974
Hviezdoslavova 508/23, Háje, 149 00 Praha 4

Následně, v roce 2022 došlo ke změně člena dozorčí rady a pan Zdeněk Matoušek byl nahrazen panem Jiřím Ponrtem.

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 má zapsaný základní kapitál ve výši 3 289 200 Kč. Sídlo společnosti je Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1. Pale Fire Capital SE je konsolidující společností a společně s konsolidovanými společnostmi tvoří velkou skupinu účetních jednotek.

Skupina je popsána v bodu 2 této přílohy v konsolidované účetní závěrce včetně použité metody konsolidace.

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

V čele skupiny stojí společnost Pale Fire Capital SE, jejíž dceřiné společnosti jsou uvedeny níže v tabulce. V tabulce je dále vymezena úroveň vlastnické struktury, vztah společnosti, podíl na základním kapitálu a metody konsolidace.

Společnost	Úroveň ve vlastnické struktuře	Vztah společnosti	Podíl na ZK (v %)	Přepočtený podíl pro konsolidaci v %	Metoda konsolidace
Pale Fire Capital SE	0	Mateřská	-		Plná
Pale Fire Financing a.s.	1	Dceřiná	100,00	100,00	Plná
Favi online s.r.o.	1	Dceřiná	64,64	64,64	Plná
Aukro s.r.o.	1	Dceřiná	82,59	82,59	Plná
ROUVY, SE	1	Dceřiná	59,70	59,70	Plná
- VirtualTraining s.r.o.	2	Dceřiná	100,00	59,70	Plná
Semantic Vision, s.r.o.	1	Dceřiná	80,00	80,00	Plná
- Semantic Vision Ltd.	2	Dceřiná	100,00	80,00	Plná
Extra Online Media s.r.o.	1	Dceřiná	75,00	75,00	Plná
- Toprecepty.cz s.r.o.	2	Dceřiná	100,00	75,00	Plná
MUNIPOLIS s.r.o.	1	Dceřiná	80,00	80,00	Plná
Purpose Venture SE	1	Dceřiná	80,00	80,00	Plná
Sportlito s.r.o.	1	Dceřiná	51,82	51,82	Plná
Ignity, s.r.o.	1	Dceřiná	50,00	50,00	Poměrná
- WarmUplnbox s.r.o.	2	Dceřiná	100,00	50,00	Poměrná
- Emailstverify.com s.r.o.	2	Dceřiná	100,00	50,00	Poměrná
- UPTIME ROBOT SERVICE PROVIDER LIMITED	2	Dceřiná	99,93	0,00	Ekvivalence
TeamIT s.r.o.	1	Dceřiná	46,56	0,00	Ekvivalence
Coweo Technologies, s.r.o.	1	Dceřiná	33,00	0,00	Ekvivalence
Valuo Technologies s.r.o.	1	Dceřiná	29,00	0,00	Ekvivalence
Lokalmarket s.r.o.	1	Dceřiná	26,70	0,00	Ekvivalence
- Lokaltrans s.r.o.	2	Dceřiná	100,00	0,00	Ekvivalence
Agdata s.r.o.	1	Dceřiná	36,62	0,00	Ekvivalence
iFORO Group, s.r.o.	1	Dceřiná	49,00	0,00	Ekvivalence
INNC LTD	1	Dceřiná	28,00	0,00	Ekvivalence
- DIGITICS S.A.	2	Dceřiná	80,00	0,00	Ekvivalence
- Digibits Sp. Z. o.o	3	Dceřiná	100,00	0,00	Ekvivalence
- Internetowy Agent Ubezpieczeniowy Sp. Z. o.o.	3	Dceřiná	100,00	0,00	Ekvivalence
Roivenu s.r.o.	1	Dceřiná	36,48	0,00	Ekvivalence
- Themisto 18 s.z.o.o	2	Dceřiná	100,00	0,00	Ekvivalence
Arpem Networks S.L.	1	Dceřiná	83,00	83,00	Plná

2.1. Identifikace skupiny

Pale Fire Financing a.s., 11643064, Praha 1, Josefov, Žatecká 55/14
Rouvy, SE, 11678241, Praha 1, Josefov, Žatecká 55/14
VirtualTraining s.r.o., Pernerova 652/55, Karlín, 186 00 Praha 8
Coweo Technologies s.r.o., 05157552, Praha 8, Karlín, Thámova 166/18
Munipolis s.r.o., 29198950, Brno-střed, Štýřice, Londýnské náměstí 886/4
Purpose Ventures SE, 09990283, Praha 1, Josefov, Žatecká 55/14
INNCLTD, office L2-4A, *block 12*, Tigne place, Tigne Street, Sliema, Malta
Digitics SA, Ul. Ogrodowa 58, Warsaw, Poland
Digibits Sp. Z. o. o., Ul. Ogrodowa 58, Warsaw, Poland
Internetowy Agent Ubezpieczeniowy Sp. Z. o.o., Ul. Ogrodowa 58, Warsaw, Poland
Sportlito s.r.o., 03580334, Praha 1, Josefov, Žatecká 55/14
Favi online s.r.o., 04857402, Rohanské nábřeží 678/29, 180 00 Praha 8
iFORO Group, s.r.o., 03629619, Melodická 1380/1, 158 00 Praha 5
Semantic Visions, s.r.o., 24802671, Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
Semantic Vision Ltd., 118 Pall Mall, London, United Kingdom, SW1Y5EA
Extra Online Media s.r.o., 24316920, Olbrachtova 2006/9, 140 00 Praha 4
Toprecepty.cz s.r.o., Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Agdata s.r.o., 05171750, Nové sady 988/2, 602 00 Brno
Lokalmarket s.r.o., 06578632, Na pomezí 701/5, Jinonice, 158 00 Praha 5
Lokaltrans s.r.o., K Třešňovce 1348, 252 10 Mníšek pod Brdy
Valuo Technologies s.r.o., 06403492, třída T. G. Masaryka 1078, 293 01 Mladá Boleslav
ignity, s.r.o., 52500349, Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava
WarmUpInbox s.r.o., Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Emallistverify.com s.r.o., Obchodná 507/2, Bratislava
UPTIME ROBOT SERVICE PROVIDER LIMITED, Regent House, Office 21, Bisazza Street, Malta
AUKRO s.r.o., 05360722, nám. T. G. Masaryka 1280, 760 01 Zlín
teamIT s.r.o., 27257711, Antala Staška 510/38, 140 00 Praha 4
Roivenuue s.r.o., 06812279, Plynární 1617/10, 170 00 Praha 7
Themisto 18 s.z.o.o., ul. Kąçik 4, 30-349 Kraków, Poland
Arpem Networks S.L., Juan de Olías nº 1, 28020, Madrid, Spain

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. 2021 za kalendářní rok 2021.

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. Přímou 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 40. tis. Kč je účtován do nákladů v roce pořízení. Majetek v pořizovací hodnotě od 3. tis. Kč – 40 tis. Kč je veden v operativní evidenci.

Majetek pořízený formou finančního leasingu je odpisován 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 společnostmi 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 oprávků 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.

Nekontrolní podíl

Menšinová vlastníci představují část zisku nebo ztráty a čistých aktiv nadržovaných skupinou a jsou vykazovány zvlášť ve výkazu zisku a ztrát a ve vlastním kapitálu konsolidované účetní závěrky, zvlášť od vlastního kapitálu náležející vlastníkův 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.
- Dlužné cenné papíry držené do splatnosti oceněny v pořizovací ceně zvýšené o úrokové výnosy (včetně amortizace, případné prémie nebo diskontu).
- Realizovatelné cenné papíry a podíly oceněny reálnou hodnotou, pokud je tuto možné stanovit. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů je účtována oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu, jednalo-li se o změnu reálné hodnoty, která není pravděpodobně trvalá. Pokud se jedná o snížení hodnoty, jenž je pravděpodobně trvalé, je toto zaúčtováno jako náklad běžného období. Pokud následně po zaúčtování znehodnocení na účty finančních nákladů dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů, je zvýšení reálné hodnoty zaúčtované nejvýše ve výši dříve zaúčtovaného znehodnocení jako výnos daného období.

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.

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 prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

	(údaje v tis. Kč)	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pokladní hotovost a peníze na cestě	17 577	5 414
Účty v bankách	826 017	96 702
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	843 594	102 116

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

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)

Pořizovací cena

	(údaje v tis. Kč)				
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	24 289	0	0	24 289
Ocenitelná práva	149 413	73 752	0	0	223 165
Goodwill	324 876	771 601	0	0	1 096 477
Ostatní DNM	28 097	0	0	0	28 097
Poskytnuté zálohy na DNM	0	870	0	0	870
Nedokončený DNM	0	4 132	0	0	4 132
Celkem 2021	501 673	875 357	0	0	1 377 030
Celkem 2020	387 132	114 541	0	0	501 673

Opravné položky a oprávky

	(údaje v tis. Kč)					
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Opravné položky	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0	0	24 289
Ocenitelná práva	57 382	20 390	0	0	77 772	145 393
Goodwill	0	0	0	0	0	1 096 477
Ostatní DNM	22 712	4 441	0	0	27 153	944
Poskytnuté zálohy na DNM	0	0	0	0	0	870
Nedokončený DNM	0	0	0	0	0	4 132
Celkem 2021	80 094	24 831	0	0	104 925	1 272 105
Celkem 2020	49 732	29 649	0	0	79 381	422 292

Skupina eviduje k 31.12.2021 dlouhodobý nehmotný majetek ve výši 1 272 105 tis. Kč, zatímco k 31.12.2020 evidovala hodnotu ve výši 422 292 tis. Kč.

Ocenitelná práva se skládají převážně z položky software ve výši 138 119 tis. Kč. Software vyvinutý vlastní činností skupina eviduje ve výši 40 544 tis. Kč.

Skupina dále eviduje opravnou položku k dlouhodobému nehmotnému majetku ve výši 34 tis. Kč. Jedná se o opravnou položku na doménu favi.ru.

Hodnota goodwillu v roce 2021 činí 1 096 477 tis. Kč. V roce 2020 evidovala skupina goodwill ve výši 324 876 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	0	558	0	0	558
Stavby	1 843	5 827	0	0	7 670
Hmotné movité věci a jejich soubory	12 722	9 779	0	0	22 501
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	76 941	0	0	0	76 941
Celkem 2021	91 506	16 164	0	0	107 670
Celkem 2020	76 941	14 565	0	0	91 506

Opravné položky a oprávky

(údaje v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Pozemky					558
Stavby	147	707	0	854	6 816
Hmotné movité věci a jejich soubory	6 709	5 766	0	12 475	10 026
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	20 518	5 129	0	25 647	51 294
Celkem 2021	27 374	11 602	0	38 976	68 694
Celkem 2020	21 204	6 170	0	27 374	64 132

Skupina eviduje k 31.12. 2021 dlouhodobý hmotný majetek ve výši 68 694 tis. Kč, zatímco k 31.12.2020 činil dlouhodobý hmotný majetek 64 132 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)

	Stav k 31. 12. 2020	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	172 155	40 629	0	212 784
Zápůjčky a úvěry – ostatní	301 686	236 656	0	538 342
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	215 493	0	29 929	185 564
Celkem	689 334	277 285	29 929	936 690

K 31.12.2021 skupina eviduje ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly ve výši 212 784 tis. Kč. (k 31.12.2020 pak 172 155 tis. Kč). Jedná se o finanční investice do společností, jejichž podíl na hlasovacích právech nedosahuje výše více jak 20%.

4.4. Zásoby

Hodnota zásob, činí k 31. 12. 2021 1 190 tis. Kč, k 31. 12. 2020 tato hodnota představovala 151 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 31.12.2021 dlouhodobé pohledávky činí 1 244 tis. Kč. K 31.12.2020 činily dlouhodobé pohledávky také 1 244 tis. Kč.

4.6. Krátkodobé pohledávky

Celková hodnota krátkodobých pohledávek k 31.12.2021 činí 180 021 tis. Kč. (k 31.12.2020 pak 154 366 tis. Kč). Nevýznamnější položkou krátkodobých pohledávek jsou pohledávky z obchodních vztahů ve výši k 31.12.2021 153 428 tis. Kč (k 31.12.2020 pak 115 376 tis. Kč.).

Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti	Celkem
2021	Brutto	144 380	55 237	199 617
	Opr. položky	0	46 189	46 189
	Netto	144 380	9 048	153 428
2020	Brutto	105 454	16 216	121 670
	Opr. položky	0	6 294	6 294
	Netto	105 454	9 922	115 376

Skupina eviduje v roce 2021 pohledávky a dluhy z pevných termínovaných operací ve výši 374 tis. Kč. Jedná se o derivátové obchody uzavřené s ČSOB obchodní banka, a.s. za účelem měnového zajištění. Jedná se o reálnou hodnotu těchto derivátových obchodů s přeceněným do výsledku hospodaření

4.7. Krátkodobý finanční majetek

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Pokladna	17 577	5 414
Peníze		
Běžné účty	826 017	96 702
Dlužné cenné papíry k obchodování	450 395	0
Krátkodobý finanční majetek celkem	1 293 989	102 116

4.8. Časové rozlišení aktivní

Skupina eviduje náklady příštích období ve výši 8 744 tis. Kč. V roce 2020 náklady příštích období činily 2 554 tis. Kč.

4.9. Vlastní kapitál

Hodnota vlastního kapitálu k 31. 12. 2021 činí 294 895 tis. Kč, pohyb vlastního kapitálu je uveden ve výkazu změny vlastního kapitálu. Výsledek hospodaření za účetní období činí – 673 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

	Období do 31. 12. 2021	Období do 31. 12. 2020
Menšinový základní kapitál	2 973	280
Menšinové ážio a kapitálové fondy	308 336	22 196
Menšinové fondy ze zisku	0	8
Menšinový výsledek hospodaření minulých let	8 456	-7 405
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	-1 414	-38 961
Rozhodnuto o zálohách na výplatu menšinového podílu na zisku	-25 505	-26 316
Celkem	292 846	-50 198

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

4.11. Vlastní kapitál v ekvivalenci

	Období do 31. 12. 2021	Období do 31. 12. 2020
Konsolidační rezervní fond	-9 386	8 686
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	12 361	24 581
Celkem	2 975	33 267

Vlastní kapitál v ekvivalenci zobrazuje výsledné hodnoty z ekvivalenční metody.

4.12. Rezervy

V roce 2021 skupina eviduje rezervy na daň z příjmu ve výši 7 581 tis. Kč, v roce 2020 evidovala rezervu na daň z příjmu ve výši 12 552 tis. Kč.

Skupina eviduje rezervy převážně za nevyčerpanou dovolenou.

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 31.12.2021 2 359 765 tis. Kč. (k 31.12.2020 pak 936 685 tis. Kč.). Tato položka se skládá převážně z emitovaných dluhopisů k 31.12.2021 ve výši 750 000 tis. Kč. (k 31.12.2020 pak 0 tis. Kč.) a jiných závazků k 31.12.2021 ve výši 1 563 972 tis. Kč. (k 31.12.2020 pak 934 355 tis. Kč.) a představují závazky vůči akcionářům společnosti.

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

Závazek	2021	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 31.12.2021 ve výši 733 289 tis. Kč. (k 31.12.2020 pak 1 652 297 tis. Kč.) a představují zejména závazky k úvěrovým institucím.

Závazky k úvěrovým institucím tvoří převážně kontokorentní účty.

4.15. Časové rozlišení pasivní

Časové rozlišení pasiv obsahuje výdaje příštích období k 31.12.2021 ve výši 11 544 tis. Kč (k 31.12.2020 pak 4 007 tis. Kč.) a výnosy příštích období ve výši 57 452 tis. Kč. (k 31.12.2020 pak 18 985 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 12 179 tis. Kč, v roce 2020 odložená daň činila 2 576 tis. Kč.

4.17. Spotřeba materiálu a energie

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31. 12. 2021	Období do 31. 12. 2020
Spotřeba materiálu	10 047	4 087
Spotřeba energie	603	396
Spotřebované materiálu a energie celkem	10 650	4 483

4.18. Služby

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31. 12. 2021	Období do 31. 12. 2020
Opravy a udržování	602	303
Cestovné	1 232	269
Náklady na reprezentaci	1 407	1 660
Ostatní služby	943 842	694 204
Celkem	947 083	696 436

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

4.19. Zaměstnanci

Osobní náklady	Období do 31. 12. 2021	Období do 31. 12. 2020
Průměrný počet zaměstnanců	104	75
Mzdové náklady	122 592	57 554
Náklady na soc. poj., zdravotní poj. a ost. náklady	43 015	17 633
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotním pojištění	39 726	16 407
Ostatní náklady	3 289	1 226
Celkem	165 607	75 187

4.20. Tržby

	Období do 31. 12. 2021	Období do 31. 12. 2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 245 802	960 744
Tržby za prodej zboží	1 546	3 641
Celkem	1 247 348	964 385

Skupina eviduje tržby z prodeje výrobků a služeb v roce 2021 ve výši 1 245 802 tis. Kč, za zboží je vykázána hodnota ve výši 1 546 tis. Kč. V roce 2020 vykázala skupina celkovou částku za prodej výrobků a služeb v hodnotě 960 744 tis. Kč a 3 641 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

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31. 12. 2021	Období do 31. 12. 2020
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	238 965	0
Celkem	238 965	0

4.22. Náklady vynaložené na prodané podíly

Náklady na prodané podíly jsou evidovány ve výši 3 001 tis. Kč. Jedná se o náklady spojené s obchodováním cenných papírů.

4.23. Výnosové úroky a podobné výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31. 12. 2021	Období do 31. 12. 2020
Úroky z půjček	17 915	10 747
Celkem	17 915	10 747

4.24. Úpravy hodnot v provozní oblasti

Za období roku 2021 v položce úpravy hodnot v provozní oblasti je evidována hodnota 35 071 tis. Kč (24 344 tis. Kč), z toho 33 898 tis. Kč (za období roku 2020 pak 27 601 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 2021 v položce ostatní nákladové úroky a podobné náklady hodnotu ve výši 54 644 tis. Kč. Hodnota tvoří převážnou část přijatých úroků z půjčky. V roce 2020 byla vykázána hodnota ve výši 34 372 tis. Kč.

4.26. Ostatní finanční výnosy

Ostatní finanční výnosy v roce 2021 tvoří převážně kurzové zisky ve výši 28 290 tis. Kč. V roce 2020 vykazuje skupina ostatní finanční výnosy ve výši 19 813 tis. Kč.

4.27. Ostatní finanční náklady

Hodnota ostatních finančních nákladů ve výši 348 434 tis. Kč je tvořena z více nákladových položek jako jsou například kurzové ztráty, ostatní finanční náklady nebo smluvní pokuty. V roce 2020 vykázala skupina hodnotu ve výši 25 338 tis. Kč.

4.28. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období

Skupina eviduje menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období v záporné hodnotě 1 414 tis. Kč.

4.29. Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

Hodnota podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci činí 12 361 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 31.12.2021	1 705 tis. CZK
Odměna za ostatní ověřovací služby	50 tis. CZK
Odměna za daňové služby	0 tis. CZK
Odměna za jiné ne auditorské služby	0 tis. CZK

4.31. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

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

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