



Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

## Výroční zpráva

Za účetní období  
od 1. června 2024 do 31. prosince 2024

## OBSAH

Seznam pojmů a použitých zkratk	4
Seznam příloh výroční zprávy	4
1 Čestné prohlášení představenstva	5
2 Základní údaje o Společnosti a účetním období	6
3 Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku	6
4 Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti společnosti (příloha č. 4 voBÚP)	6
5 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a, ZoÚ)	6
6 Informace o předpokládaném vývoji Společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b, ZoÚ)	7
7 Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c až e, ZoÚ; PŘÍLOHA Č. 4 VOBÚP)	7
Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce	8
8 Příloha č. 1 – Řádná Účetní závěrka ověřená auditorem	12
8.1 Rozvaha	13
8.2 Podrozvahové položky	14
8.3 Výkaz zisku a ztrát	15
8.4 Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	16
8.5 Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení	16
9 Příloha řádné účetní závěrky	17
9.1 Obecné údaje	18
9.2 Východiska pro přípravu účetní závěrky	20
9.3 Důležité účetní metody	20
9.4 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty	24
9.5 Transakce se spřízněnou stranou	27
9.6 Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků	27
9.7 Měření reálné hodnoty, finanční nástroje	27
9.8 Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení	28
10 Příloha č. 2 - Zpráva o vztazích za účetní období	29
10.1 Úvod	30
10.2 Struktura vztahů mezi propojenými osobami	30
10.3 Úloha ovládané OSOBy	32
10.4 Způsob a prostředky ovládaní	32
10.5 Přehled jednání učiněných v účetním období	32
10.6 Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobou ovládající	32
10.7 Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma	32

10.8	Zhodnocení výhod a nevýhod ze vztahů mezi propojenými osobami .....	33
10.9	Prohlášení .....	33

## SEZNAM POJMŮ A POUŽITÝCH ZKRATEK

Pokud z textu Výroční zprávy nevyplývá jinak, mají následující pojmy a zkratky níže uvedené významy:

**ČNB** – Česká národní banka.

**Společnost** – Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

**Vyhláška** – Vyhláška č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

**ZOK** – Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění.

**ZoÚ** – Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění.

**VoBÚP** – Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**ZISIF** – Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

## SEZNAM PŘÍLOH VÝROČNÍ ZPRÁVY

Příloha č. 1 – Řádná účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem

Příloha č. 2 – Zpráva o vztazích za účetní období

## 1 ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, dle našeho nejlepšího vědomí a svědomí podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Pale Fire Capital investiční společnosti a.s. za rok 2024 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a hospodaření.

V Praze, dne 31. března 2025



---

Ing. Petr Krajíček  
Člen představenstva  
Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

## 2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI A ÚČETNÍM OBDOBÍ

Údaj	Hodnota
Obchodní firma	Pale Fire Capital investiční společnost a.s.
IČO	216 71 478
Sídlo	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Vznik Společnosti	1. 6. 2024
Předmět podnikání	činnost investiční společnosti - vykonává službu obhospodařování ve smyslu § 5 ZISIF, je oprávněna přesáhnout rozhodný limit
Základní kapitál	8 000 000,- Kč, 100 % splaceno
Účetní období	1. 6. 2024 - 31. 12. 2024

## 3 ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU

Společnost v rozhodném období započala realizaci své hlavní podnikatelské aktivity spočívající v obhospodařování investičních fondů kvalifikovaných investorů. Společnost získala oprávnění na základě rozhodnutí ČNB ze dne 29. 4. 2024 Čj.: 2024/051031/CNB/650.

Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje účetní závěrka za rok 2024 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření skončilo ztrátou ve výši 927 tis. Kč před zdaněním.

V rozvaze za rok 2024 Společnost eviduje aktiva ve výši 28 020 tis. Kč, která jsou tvořena převážně peněžními prostředky Společnosti.

Základní kapitál společnosti je ve výši 8 000 tis. Kč, kapitálové fondy tvoří příplatek mimo základní kapitál v hodnotě 20 000 tis. Kč.

Winstor investiční společnost a.s. je administrátorem Společnosti a jí obhospodařovaného Fondu.

Hospodaření Společnosti bylo ověřeno auditorskou společností ECOVIS blf s.r.o.

## 4 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI SPOLEČNOSTI (PŘÍLOHA Č. 4 VOBÚP)

Nejvýznamnější skutečnost v uplynulém roce Společnosti bylo zahájení její činnosti a převzetí obhospodařování fondu Pale Fire Capital SICAV a.s.

## 5 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY (§ 21 ODS. 2 PÍSM. A, ZOÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly ve vztahu ke Společnosti žádné skutečnosti s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře Společnosti.

## 6 INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI SPOLEČNOSTI (§ 21 Odst. 2 PÍSM. B, ZOÚ)

Společnost bude pokračovat v započatém obhospodařování převzatého investičního fondu.

## 7 OSTATNÍ INFORMACE VYŽADOVANÉ PRÁVNÍMI PŘEDPISY (§ 21 Odst. 2 PÍSM. C AŽ E, ZOÚ; PŘÍLOHA Č. 4 VOBÚP)

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje. Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost plní veškeré své zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů plynoucích z právního řádu České republiky.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Společnost neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné další osobě. Žádné osoby nejednaly se Společností v rozhodném období ve shodě.

Společnost nevedla v rozhodném období žádné soudní nebo rozhodčí spory na svůj účet nebo na účet jí spravovaných fondů.

Společnost pověřila Winstor investiční společnost a.s. výkonem činnosti řízení rizik. Jiná osoba výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje obhospodařování investičního fondu, pověřena nebyla.

V Praze, dne 31. března 2025



---

Ing. Petr Krajíček  
Člen představenstva  
Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

**Pale Fire Capital investiční společnost a.s.**

---

Zpráva auditora o ověření účetní závěrky  
k 31. prosinci 2024



## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

Se sídlem: Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1  
Identifikační číslo: 216 71 478

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pale Fire Capital investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu, za rok končící 31.12.2024 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 investiční společnost a.s. k 31.12.2024, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2024 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.

### Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 9.2 přílohy účetní závěrky. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. června 2024. Účetní závěrka je sestavena za období 01.06.2024 – 31.12.2024. Hodnoty minulého období tvoří zahajovací rozvaha k 01.06.2024. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními

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.

informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržovaných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s 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 31.03.2025

  
**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



Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

## Účetní závěrka

Za účetní období

od 1. června 2024 do 31. prosince 2024

## 8.1 ROZVAHA

### ROZVAHA k 31. 12. 2024

AKTIVA				
tis. Kč		Poznámka	31.12.2024	01.06.2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.4.1	28 015	8 000
	v tom:	a) splatné na požádání	28 015	8 000
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	9.4.2	5	0
	v tom:	a) splatné na požádání	5	0
<b>Aktiva celkem</b>			<b>28 020</b>	<b>8 000</b>
PASIVA				
tis. Kč		Poznámka	31.12.2024	01.06.2024
4	Ostatní pasiva	9.4.4	366	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	9.4.5	581	0
<b>Cizí zdroje celkem</b>			<b>947</b>	<b>0</b>
8	Základní kapitál	9.4.6	8 000	8 000
	z toho:	a) splacený základní kapitál	8 000	8 000
12	Kapitálové fondy	9.4.6	20 000	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9.4.7	- 927	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>			<b>27 073</b>	<b>8 000</b>
<b>Pasiva celkem</b>			<b>28 020</b>	<b>8 000</b>

## 8.2 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

### PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 31. 12. 2024

	tis. Kč	Poznámka	31.12.2024	01.06.2024
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	9.4.8	37 511 205	0

## 8.3 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období od 1. 6. 2024 do 31. 12. 2024

tis. Kč		Poznámka	účetní období	předchozí účetní období		
4	Výnosy z poplatků a provizí	9.4.9	720	0		
5	Náklady na poplatky a provize		- 6	0		
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	9.4.10	188			
9	Správní náklady		- 1 829	0		
	v tom:	a) náklady na zaměstnance	9.4.11	- 515	0	
		z toho:	aa) mzdy a platy	9.4.11	- 385	0
			ab) sociální a zdravotní pojištění	9.4.11	- 130	0
	v tom:	b) ostatní správní náklady	9.4.12	- 1 314		
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9.4.7	- 927	0		
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		<b>- 927</b>	<b>0</b>		

## 8.4 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1. 6. 2024 do 31. 12. 2024

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Výsledek hospodaření b.o.	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 01.06.2024</b>	<b>8 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 000</b>
Příplatek mimo základní kapitál	0	20 000	0	0	20 000
Zisk/ztráta za období	0	0	- 927	0	- 927
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>8 000</b>	<b>20 000</b>	<b>- 927</b>	<b>0</b>	<b>27 073</b>

## 8.5 UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SEŠTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky nenastaly žádné významné události.





Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

## Příloha řádné účetní závěrky

Za účetní období  
od 1. června 2024 do 31. prosince 2024

## 9.1 OBECNÉ ÚDAJE

### 9.1.1 ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Údaj	Hodnota
Obchodní firma	Pale Fire Capital investiční společnost a.s.
IČO	216 71 478
Sídlo	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Vznik Společnosti	1. 6. 2024
Obchodní rejstřík	spisová značka B 28897 vedená u Městského soudu v Praze
Předmět podnikání	činnost investiční společnosti - vykonává službu obhospodařování ve smyslu § 5 ZISIF, je oprávněna přesáhnout rozhodný limit
Základní kapitál	8 000 000,- Kč, 100 % splaceno
Rozvahový den	31. 12. 2024

Právnícké 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
Pale Fire Capital SE	100 %
<b>Celkem</b>	<b>100 %</b>

### 9.1.2 ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTRÍKU V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ

Společnost byla k 1. 6. 2024 zapsána do Obchodního rejstříku v Praze.

Ke dni 24. 6. 2024 došlo k výmazu Jana Barty jako člena dozorčí rady. Ke stejnému dni došlo ke vzniku funkce člena dozorčí rady Filipa Režného.

Ke dni 2. 7. 2024 došlo k výmazu Jiřího Ponrta jako člena dozorčí rady. Ke stejnému dni došlo ke vzniku funkce člena dozorčí rady Rostislava Morice.

### 9.1.3 PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA K ROZVAHOVÉMU DNI

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Člen	Mgr. Dušan Šenkypł
	Člen	Ing. Petr Krajíček
Dozorčí rada	Člen	Mgr. David Holý
	Člen	Filip Režný
	Člen	Rostislav Moric

### 9.1.4 ÚDAJE O ČLENECH STATUTÁRNÍHO ORGÁNU, DOZORČÍ RADY A PORTFOLIO MANAŽERECH

<b>Člen představenstva:</b>	<b>Mgr. Dušan Šenkypł</b>
Datum narození:	13. 9. 1975
Předseda představenstva od:	1. 6. 2024

Mgr. Dušan Šenkypł je český podnikatel a investor. Je jedním ze zakladatelů skupiny Pale Fire Capital a majitelem 39% podílu ve společnosti Pale Fire Capital SE, mateřské společnosti skupiny. Zkušenosti se správou majetku a řízením rizik získal mimo jiné jako předseda představenstva Pale Fire Capital SE, kterým je od roku 2019.

Od března 2023 působí Mgr. Šenkypl v roli CEO společnosti Groupon Inc., jejíž akcie jsou přijaty k obchodování na NASDAQ. V období před příchodem do skupiny PFC v roce 2017 realizoval Mgr. Šenkypl zkušenosti s prodejem i akvizicí obchodních podílů jako člen představenstva společnosti NetBrokers Holding a.s. (dnes Srovnejto.cz a.s.) a s řízením rizik obvyklých u těchto transakcí. Od června 2024 je členem představenstva společnosti Pale Fire Capital investiční společnosti a.s., která je obhospodařovatelem fondu Pale Fire Capital SICAV a.s.

**Člen představenstva:** **Ing. Petr Krajíček**  
Datum narození: 21. 10. 1966  
Člen představenstva od: 1. 6. 2024

Ing. Petr Krajíček je zkušený podnikatel a manažer. Jako člen představenstva a akcionář společnosti Pale Fire Capital SE se podílí zejména na řízení právních, daňových, finančních a dalších administrativních aspektů private equity investic. Ing. Krajíček se také podílí na průběžném řízení rizik Pale Fire Capital SE, zejména řízení likvidity a řízení kreditního rizika vůči společnostem ve skupině. V minulosti z pozice jednatele společnosti Semantic Visions s.r.o. aktivně řídil rizika této společnosti, včetně obchodů k zajištění kurzového rizika. Ing. Krajíček se dále podílí na tvorbě, vyhodnocování a rozhodování o účetních, daňových a administrativních aspektech v portfoliových společnostech skupiny Pale Fire Capital. Od června 2024 je členem představenstva společnosti Pale Fire Capital investiční společnosti a.s., která je obhospodařovatelem fondu Pale Fire Capital SICAV a.s.

**Člen dozorčí rady:** **Mgr. David Holý**  
Datum narození: 15. 8. 1976  
Člen dozorčí rady od: 1. 6. 2024

Mgr. David Holý je český podnikatel a investor. Je jedním ze zakladatelů skupiny Pale Fire Capital a majitelem 20% podílu v Pale Fire Capital SE, mateřské společnosti skupiny. Je členem dozorčí rady Pale Fire Capital SE a fondu Pale Fire Capital SICAV a.s. Mgr. Holý se zaměřuje na růst portfoliových společností skupiny Pale Fire Capital skrze marketingové a komunikační strategie. Od roku 2004 se věnuje e-commerce product developmentu a byl mimo jiné produktovým manažerem projektu AVG Toolbar s 225 miliony instalací po celém světě. Před příchodem do skupiny Pale Fire Capital spoluzaložil společnost ePojisteni.cz, kde působil 10 let na pozici CMO. Paralelně s tím působil jako CEO ve společnosti Tarifomat.

**Člen dozorčí rady:** **Filip Režný**  
Datum narození: 13. 1. 1993  
Člen dozorčí rady od: 10. 6. 2024

Ing. Filip Režný působí od června 2022 jako Financial Controller v Pale Fire Capital SE, mateřské společnosti skupiny Pale Fire Capital. Ing. Režný je od května 2023 také členem představenstva společnosti Strohmy a.s., kde vykonává investorský dozor za Pale Fire Capital SE. Před příchodem do skupiny Pale Fire Capital získal téměř pět let zkušeností v KPMG jako auditor s oborovým zaměřením na finanční instituce. Od září 2024 je členem dozorčí rady fondu Pale Fire Capital SICAV a.s.

**Člen dozorčí rady:** **Rostislav Moric**  
Datum narození: 12. 7. 1988  
Člen dozorčí rady od: 19. 6. 2024

Ing. Rostislav Moric působí od září 2024 na interim pozici Group CFO v Pale Fire Capital SE, mateřské společnosti skupiny Pale Fire Capital. Od ledna 2022 do srpna 2024 zastával manažerské funkce v několika portfoliových společnostech skupiny Pale Fire Capital, mimo jiné jako COO v Aukro s.r.o. a jako Finance Project Manager

v Groupon, Inc. Předtím sbíral zkušenosti jako Financial Controller a později Head of Controlling v ČR a v Německu.

#### 9.1.5 ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH A ZAHRANIČNÍCH INVESTIČNÍCH FONDECH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVATELEM OBHOSPODAŘOVÁNY NEBO ADMINISTROVÁNY, VČETNĚ JEJICH PODFONDŮ

Společnost v průběhu roku 2024 převzala k obhospodařování:

- Pale Fire Capital SICAV a.s.
  - o Pale Fire Core podfond
  - o Pale Fire Growth podfond
  - o Pale Fire Friends & Family podfond

#### 9.1.6 ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH A ZAHRANIČNÍCH INVESTIČNÍCH FONDECH, U KTERÝCH BYLA V ROZHODNÉM OBDOBÍ UKONČENA SLUŽBA OBHOSPODAŘOVÁNÍ ČI ADMINISTRACE, VČETNĚ JEJICH PODFONDŮ

Společnost neukončila v rozhodném období žádnou smlouvu o obhospodařování či administraci.

### 9.2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka Společnosti byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2024. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

S ohledem na skutečnost, že 1. 1. 2021 vstoupila v platnost novela Vyhlášky, jsou finanční nástroje oceňovány a vykazovány v souladu s IFRS. Stěžejními standardy s přímými dopady pro přípravu výroční zprávy jsou především IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje zveřejňování, IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou a IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování.

V souladu se ZoÚ nevznikla Společnosti povinnost konsolidace účetní závěrky. Společnost je součástí konsolidované účetní závěrky společnosti Pale Fire Capital SE (IČO: 041 65 918).

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 1. 6. 2024 do 31. 12. 2024 (dále též „účetní období“ nebo „2024“). Pro Společnost jde o první účetní období a nemá tak žádné srovnatelné období.

### 9.3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

#### 9.3.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy přijaté od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace), a dále pevné termínové a opční operace, jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

### 9.3.2 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobým majetkem se rozumí nemovitě věci a dále movité věci, jejichž doba použitelnosti je delší než jeden rok a ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 80 tis. Kč u hmotného i nehmotného majetku.

Pro technické zhodnocení dlouhodobého majetku stanoví účetní jednotka částku nákladů na dokončené zásahy v souhrnné výši 80 tis. Kč za účetní období.

Dlouhodobý majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a případné opravné položky.

Pořizovací cena dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odepisována po dobu odhadované životnosti majetku časovou metodou.

### 9.3.3 OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ, METODY POUŽITÉ PŘI STANOVOVÁNÍ REÁLNÝCH HODNOT MAJETKU A ZÁVAZKŮ

Společnost oceňuje majetek a závazky v souladu s účetními předpisy a ZISIF, dle charakteru transakce. Společnost uplatňuje v souladu s IFRS pravidla pro finanční nástroje.

#### Finanční nástroje

Pro zařazování finančních nástrojů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- a) obchodní model, který účetní jednotky používají pro řízení finančních aktiv,
- b) SPPI test – test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva.

IFRS 9 umožňuje při prvotním zaúčtování finanční aktivum klasifikovat jako oceňované i) naběhlou hodnotou, ii) reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, iii) reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Aby byl nástroj zařazen do oceňování naběhlou hodnotou (tzv. „AC“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Pro to, aby byl finanční nástroj zařazen do oceňování reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (tzv. „FVTOCI“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků, prodeje jsou nevýznamné vzhledem k cíli obchodního modelu,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční nástroj je zařazen do oceňování reálnou hodnotou do zisku a ztráty (tzv. „FVTPL“) v případě, že:

- finanční nástroj nespĺňuje SPPI test,

- se jedná o finanční nástroj pořízený za účelem obchodování,
- jde o kapitálový nástroj, u kterého se účetní jednotka rozhodla nezařadit ho do skupiny finančních nástrojů zařazených do reálné hodnoty s přeceněním do ostatního úplného výsledku hospodaření,
- jde o deriváty.

### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- Stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv.
- Jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky.
- Rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena.
- Jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích.
- Četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Společnost provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

### Reálná hodnota

Reálná hodnota majetku je posuzována individuálně dle skupin aktiv, přičemž Společnost rozlišuje skupiny aktiv uvedených v následujících bodech. Reálná hodnota může vycházet z cen nástrojů kótovaných na veřejných trzích, pokud daný nástroj není listovaný na veřejném trhu, tedy neexistuje pro něj žádný aktivní trh, je pro stanovení reálné hodnoty ocenění využito jiných metod. Např. u opce je využito stanovení hodnoty ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Dalším příkladem mohou být poskytnuté úvěry a zápůjčky, které, pokud jsou úročeny variabilně pomocí sazeb EURIBOR/PRIBOR apod., berou se jejich účetní hodnoty k rozvahovému dni jako nevýznamně rozdílné od reálné hodnoty. V případě, kdy jsou úrokové sazby k těmto úvěrům a zápůjčkám nastaveny fixně po celou dobu splatnosti, jsou tyto oceňovány na reálnou hodnotu za pomoci metody diskontovaných peněžních toků.

Hierarchie reálných hodnot má následující úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění,
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen),
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

#### Reklasifikace finančních nástrojů

Po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Společnost v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv. V daném účetním období Společnost obchodní model nezměnila.

Pokud dojde k reklasifikaci některého z finančních nástrojů, v příloze k účetní závěrce budou zveřejněny výše částek reklasifikovaných do a z každé kategorie a důvod uvedené reklasifikace. Rovněž se zveřejní zisk nebo ztráta v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ve vykazovaném a předchozím období. Informace budou zveřejňovány až do doby odúčtování aktiva.

#### Odúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo účetní jednotka převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

### 9.3.4 OSTATNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Ostatní pohledávky a závazky jsou oceňovány od prvotního ocenění v reálné hodnotě, která se zpravidla vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti shoduje s nominální hodnotou.

### 9.3.5 ZÁSADY PRO ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Společnost nemohla podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a Společnost tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

### 9.3.6 ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB, platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve výsledku zisku a ztráty jako "6. Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### 9.3.7 ZDANĚNÍ

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

### 9.3.8 TVORBA REZERV

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### 9.3.9 POUŽITÍ ODHADŮ

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používal odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za rozhodné 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 lišit.

### 9.3.10 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCÍMU ÚČETNÍMU OBDOBÍ

V účetním období 2024 nedošlo ke změně účetních metod Společnosti

## 9.4 VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 9.4.1 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

<b>Tis. Kč</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>01.06.2024</b>
Pohledávky za bankami	28 015	8 000
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>28 015</b>	<b>8 000</b>

Zůstatky na běžných účtech jsou tvořeny korunovými vklady na účtech vedených Československou obchodní bankou, a.s.

### 9.4.2 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

<b>Tis. Kč</b>	<b>2024</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	5
<b>Pohledávky za nebankovními subjekty celkem</b>	<b>5</b>

Pohledávky za nebankovními subjekty tvoří zůstatky v české měně na bankovních účtech brokera.



### 9.4.3 ZBYTKOVÁ DOBA SPLATNOSTI AKTIV A PASIV

31.12.2024 v tis. Kč	Do 3 měs.	3 měs – 1 rok	1 rok – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	28 015	0	0	0	0	28 015
Ostatní aktiva	5	0	0	0	0	5
<b>Celkem aktiva</b>	<b>28 020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 020</b>
Ostatní pasiva	251	115	0	0	0	366
Výnosy a výdaje příštích období	581	0	0	0	0	581
Vlastní kapitál	0	0	0	0	27 073	27 073
<b>Celkem pasiva</b>	<b>832</b>	<b>115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 073</b>	<b>28 020</b>

### 9.4.4 OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2024
Závazky z pracovněprávních vztahů	125
Dohadné účty pasivní	115
Dluhy z obchodních vztahů	110
Ostatní přímé daně	16
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>366</b>

Společnost eviduje k 31. 12. 2024 pouze krátkodobé závazky, které mají provozní charakter.

Největší položkou ostatních pasiv jsou závazky z pracovněprávních vztahů (125 tis. Kč). Všechny tyto závazky byly uhrazeny do 31. 1. 2025. Druhá významná položka v ostatních pasivech jsou dohadné účty pasivní, které v tomto účetním období představovaly dohady na služby auditora (115 tis. Kč).

### 9.4.5 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Tis. Kč	2024
Výnosy a výdaje příštích období	581
<b>Výnosy a výdaje příštích období celkem</b>	<b>581</b>

K nákladům rozhodného období náleží náklady na poradenské služby (581 tis. Kč), které byly uhrazeny až na začátku roku 2025.

### 9.4.6 ZÁKLADNÍ KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ FONDY

K rozvahovému dni činil základní kapitál Společnosti 8 000 tis. Kč. Kapitálové fondy představují hodnotu příplatku mimo základní kapitál ve výši 20 000 tis. Kč.

### 9.4.7 ZISK NEBO ZTRÁTA BĚŽNÉHO OBDOBÍ, NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

V účetním období Společnost dosáhla ztráty ve výši - 927 tis. Kč, kterou navrhuje převést na účet nerozděleného hospodářského výsledku minulých let.

Společnost neeviduje žádný nerozdělený zisk z minulých let.

### 9.4.8 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost s ohledem na obhospodařování Pale Fire Capital SICAV a jeho podfondů evidovala hodnoty převzaté k obhospodařování ve výši 37 511 205 tis. Kč.

#### 9.4.9 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Tis. Kč	2024
Výnosy z poplatků a provizí	720
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>720</b>

Společnost dosáhla v účetním období výnosů z obhospodařování ve výši 720 tis. Kč. Tyto výnosy plně pochází z území České republiky.

#### 9.4.10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

V tis. Kč	2024
Výnosy z úroků	188
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>188</b>

Výnosy z úroků (188 tis. Kč) byly dosaženy uložení volných finančních prostředků na termínovaných účtech.

#### 9.4.11 ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

V účetním období Společnost evidovala následující údaje o zaměstnancích a správních nákladech k nim náležících.

	2024
Přepočtený počet zaměstnanců	1,9
Počet členů statutárního orgánu	2
Počet členů dozorčí rady	3

V účetním období nebyly přiznány odměny členům kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce.

V tis. Kč	2024
Mzdové náklady	305
Odměny členům řídicích orgánů	80
Náklady na sociální a zdravotní pojištění	130
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>515</b>

Společnost neposkytla členům řídicích a kontrolních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky ani úvěry.

#### 9.4.12 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

V tis. Kč	2024
Administrace	606
Poradenské služby	581
Audit	115
Ostatní	12
<b>Ostatní správní náklady celkem</b>	<b>1 314</b>

Nejvyšší správním nakladem Společnosti byl v roce 2024 náklad za administraci (606 tis. Kč), kterou pro společnost vykonávala firma Winstor investiční společnost a.s.

#### 9.4.13 DAŇ Z PŘÍJMŮ, ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA A ZÁVAZEK

V účetním období společnost neevidovala povinnost k dani z příjmů právnických osob.

V účetním období nevznikl titul pro výpočet odložené daně, Společnost tedy o odložené dani neúčtovala.

## 9.5 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU

V účetním období proběhly následující transakce se spřízněnou stranou:

Název společnosti	Výše transakce	Datum
Pale Fire Capital SE	20 000 tis. Kč	30.09.2024
Pale Fire Capital SE	10 tis. Kč	31.12.2024

Společnost Pale Fire Capital SE vložila do Společnosti příplatek mimo základní kapital ve výši 20 000 tis. Kč za účelem splnění kapitálového požadavku uvedeného v § 30 a 31 ZISIF a kapitálového požadavku uvedeného v článku 14 odst. 1 a 2 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012.

Dále společnost Pale Fire Capital SE poskytuje Společnosti IT služby a k 31. 12. 2024 vystavila fakturu za tyto služby ve výši 10 tis. Kč.

## 9.6 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

Finanční aktiva k 31.12.2024 v tis. Kč	Naběhlá hodnota	Určené ve FVTPL	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami	-	-	28 015	28 015
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	5	5

  

Finanční závazky k 31.12.2024 v tis. Kč	Naběhlá hodnota	Určené ve FVTPL	Povinně ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	-	-	350	350

## 9.7 MĚŘENÍ REÁLNÉ HODNOTY, FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

Finanční aktiva k 31.12.2024 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Pohledávky za bankami	-	28 015	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	5	-

  

Finanční závazky k 31.12.2024 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Ostatní pasiva	-	350	-

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

### Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

#### **Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

#### **Pohledávky za nebankovními subjekty**

Pohledávky za nebankovními subjekty tvoří zůstatky na účtech brokera. Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

#### **Ostatní pasiva**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

## **9.8 UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ**

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, které by vyžadovaly zveřejnění v účetní závěrce nebo její příloze.

V Praze, dne 31. března 2025



---

Ing. Petr Krajíček  
Člen představenstva  
Pale Fire Capital investiční společnost a.s.



Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

## Zpráva o vztazích

Za účetní období  
od 1. června 2024 do 31. prosince 2024

## 10.1 ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období od 1. 6. 2024 do 31. 12. 2024 dle ust. § 82 ZOK. Zpráva nezahrnuje jednotlivé investiční fondy obhospodařované investiční společností.

## 10.2 STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

### 10.2.1 OSOBA OVLÁDANÁ

<b>Osoba ovládaná</b>	<b>Pale Fire Capital investiční společnost a.s.</b>
IČO	216 71 478
Sídlo	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1

### 10.2.2 OSOBY OVLÁDAJÍCÍ

<b>Osoba ovládající</b>	<b>Pale Fire Capital SE</b>
IČO	041 65 918
Sídlo	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1
Způsob ovládání	100% přímý podíl na základním kapitálu Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

### 10.2.3 OSOBY OVLÁDAJÍCÍ OVLÁDAJÍCÍ OSOBU

<b>Osoba ovládající</b>	<b>Mgr. Dušan Šenkypl</b>
Narozen	13. září 1975
Bytem	Jestřábí 493, 252 42 Jesenice
Způsob ovládání	přímo – podíl 39 %

<b>Osoba ovládající</b>	<b>Jan Barta</b>
Narozen	18. dubna 1985
Bytem	Na Bateriích 104/35, 162 00 Praha
Způsob ovládání	přímo – podíl 39 %

### 10.2.4 OSOBY OVLÁDANÉ OVLÁDANOU OSOBOU

Ovládaná osoba neovládá žádnou jinou osobu.

### 10.2.5 OSOBA OVLÁDAJÍCÍ STEJNOU OVLÁDAJÍ OSOBOU: MGR. DUŠAN ŠENKYPL

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>HC Energie Karlovy Vary s.r.o.</b>
Sídlo:	Západní 1812/73, 360 01 Karlovy Vary
IČO:	024 66 996
Způsob ovládání:	přímo – podíl 47,74%

### 10.2.6 OSOBA OVLÁDAJÍCÍ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU: JAN BARTA

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Proxylevel s.r.o.</b>
Sídlo:	Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1
IČO:	241 56 272
Způsob ovládání:	přímo – podíl 100%

## 10.2.7 OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU: PALE FIRE CAPITAL SE

Název společnosti	Sídlo	IČO	Podíl
Arpem Networks S.L.	Paseo de la Castellana, 40, 8 <sup>a</sup> Planta, 28046 - Madrid, Španělsko	B99049355	přímo – podíl 83 %
AUKRO s.r.o.	Londýnské náměstí 886/4, 639 00 Brno - Štýřice	053 60 722	přímo – podíl 81,26 %
AUKRO SK s.r.o.	Lermontovova 911/3, 811 05 Bratislava-mestská část Staré Mesto	555 82 150	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti AUKRO s.r.o – podíl 100%
Coweo Technologies s.r.o.	Škrétova 490/12, 120 00 Praha 2 - Vinohrady	051 57 552	podíl – přímo 77,75%
iFORO Group, s.r.o.	Melodická 1380/1, 158 00 Praha 5 - Stodůlky	036 29 619	přímo – podíl 49 %
ignity, s.r.o.	Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava – mestská část Staré Město	525 00 349	přímo – podíl 50 %
CyberPanda s.r.o.	Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava – mestská část Staré Město	524 41 121	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 100 %
GeoTargetly, s.r.o.	Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava – mestská část Staré Mesto	557 91 549	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 100 %
Itrinity, s.r.o.	Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava – mestská část Staré Mesto	445 50 804	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 100 %
itrinity Services CZ s.r.o.	Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1	119 23 521	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 100 %
Itrinity Services SK, s.r.o.	Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava – mestská část Staré Mesto	534 90 088	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 100 %
JAM Start Ltd.	52 New Town, Uckfield, TN22 5DE, UK	093 52 517	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 100 %
UptimeRobot s.r.o.	Obchodná 507/2, 811 06 Bratislava – mestská část Staré Město	561 73 067	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 100 %
Uptime Robot Service Provider Ltd.	Regent House, Office 21, Bisazza Street, Silema SLM 1640, Malta	C 76087	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 100 %
Topicranker Inc.	282 Rockland St., Portsmouth, NH 03801, USA	88-2707167	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ignity, s. r. o. – podíl 65 %
MUNIPOLIS s.r.o.	Londýnské náměstí 886/4, 639 00 Brno - Štýřice	291 98 950	přímo – podíl 82,78 %
OceanTide s.r.o.	Olivova 2096/4, 110 00 Praha 1 - Nové Město	139 54 148	přímo – podíl 85 %

Pale Fire Capital SICAV a.s.	Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1 - Josefov	176 04 125	přímo – podíl 100 %
Pale Fire Financing a.s.	Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1 - Josefov	116 43 064	přímo – podíl 100 %
Purpose Venture SE	Žatecká 55/14, 110 00 Praha 1 - Josefov	099 90 283	přímo – podíl 80 %
ROUVY, SE	Žatecká 55/14, 110 00 Praha - Josefov	116 78 241	přímo – podíl 59,77 %
VirtualTraining s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha - Karlín	018 98 019	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti ROUVY, SE – podíl 100 %
Semantic Visions, s.r.o.	Olivova 2096/4, 110 00 Praha 1 - Nové Město	248 02 671	přímo – podíl 85 %
Semantic Visions Ltd.	118 Pall Mall, London SW1Y 5EA, Spojené království	125 65 929	nepřímo přes obchodní podíl ve společnosti Semantic Visions, s.r.o. – podíl 100 %
Strohmy a.s.	Jungmannovo náměstí 770/8, 110 00 Praha 1 - Nové Město	177 16 411	přímo – podíl 60 % a 45% podíl na zisku
teamIT s.r.o.	Antala Staška 510/38, 140 00 Praha 4 - Krč	272 57 711	přímo – 46,56 %

### 10.3 ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností společnosti Pale Fire Capital SE, která má charakter holdingové společnosti, ve které vykonávají rozhodující vliv ovládající osoby.

### 10.4 ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoby užívají standardní způsoby a prostředky ovládní, tj. ovládní skrze majetkový podíl na ovládané osobě a skrze zastoupení ve statutárních a kontrolních orgánech.

### 10.5 PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V účetním období nebyla učiněna žádná jednání, která by byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

### 10.6 PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ

Smlouvy uzavřené v účetním období:

- Pale Fire Capital SE x Pale Fire Capital investiční společnost a.s. Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál
- Pale Fire Capital investiční společnost a.s. x Pale Fire Capital SICAV a.s. Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové
- Pale Fire Capital SE x Pale Fire Capital investiční společnost a.s. Smlouva o poskytování IT služeb

Žádné další smlouvy nebyly v účetním období uzavřeny.

### 10.7 POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA

Ovládané osobě v účetním období nevznikla žádná újma vyplývající ze vztahů uvedených výše.



## 10.8 ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

Možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, přičemž z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu nevznikají rizika. Výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu nelze vymezit, neboť nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

## 10.9 PROHLÁŠENÍ

Představenstvo ovládané osoby prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě o vztazích jsou úplné, průkazné a správné. Představenstvu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

V Praze dne 31. března 2025



---

Ing. Petr Krajíček  
Člen představenstva  
Pale Fire Capital investiční společnost a.s.