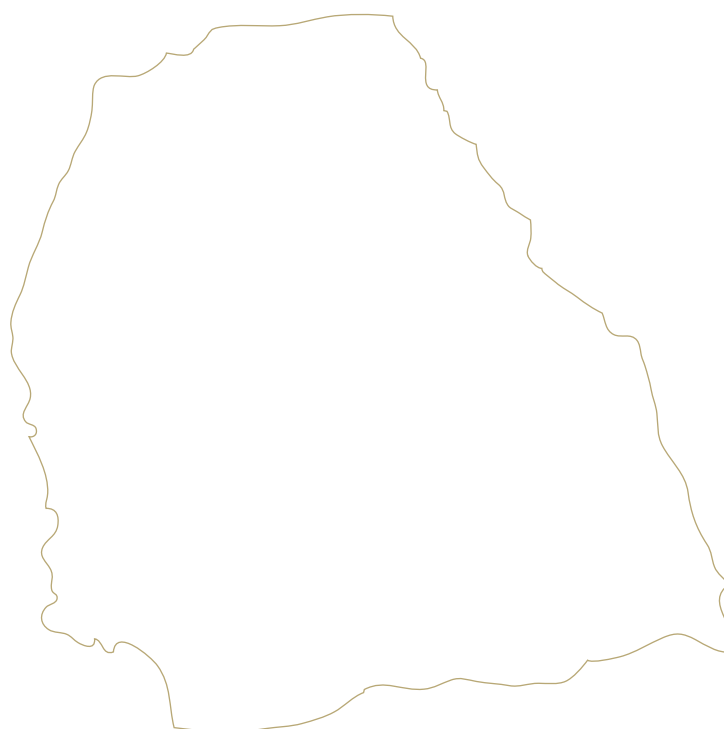


J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND
FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

AKTIVITY FONDU J&T ARCH INVESTMENTS
VE ČTVRTÉM ČTVRTLETÍ ROKU 2022



ÚVODNÍ SLOVO

Vážení investoři,

dovolte mi, abych Vás v našem pravidelném čtvrtletním dopisu seznámil s výsledky a aktivitami J&T ARCH INVESTMENTS za čtvrtý kvartál roku 2022.

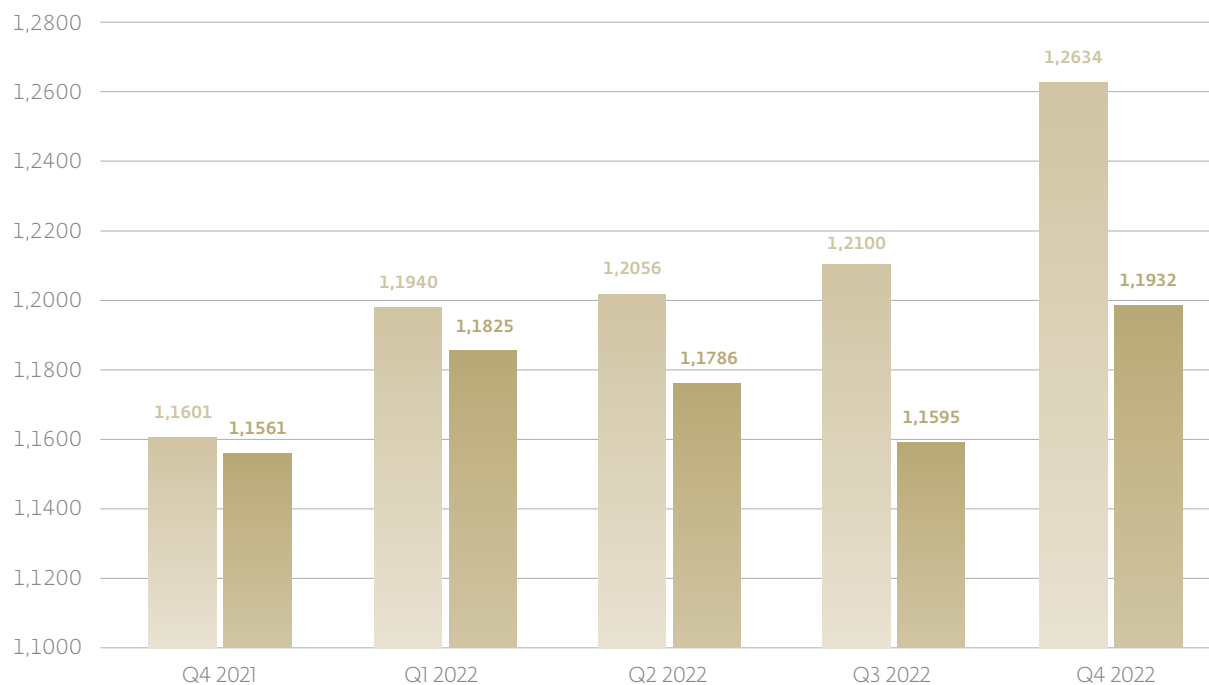
Poslední čtvrtletí roku 2022 bylo z pohledu výnosnosti nejlepším za uplynulý kalendářní rok. Hlavními efekty, které po dvou slabších kvartálech stály za návratem zhodnocení zpět do oblasti našeho dlouhodobého výnosového cíle okolo 10 % p. a., byly především: přetrvávající robustní finanční výkonnost naší největší investice, skupiny Energetický a průmyslový holding (EPH), zlepšený výhled hospodaření slovenského maloobchodního řetězce Terno a nárůst tržní ceny akcií banky Moneta Money Bank (Moneta).

Výsledkem výše uvedeného je zhodnocení korunové třídy za čtvrté čtvrtletí roku 2022 o 4,41 % na 1,2634 Kč za jednu akcii. Eurová třída dosáhla zhodnocení 2,91 % a rok 2022 tak uzavřela na hodnotě 1,1932¹ eur za jednu akcii. Za posledních dvanáct měsíců dosáhlo vyhlášené zhodnocení korunové třídy investičních akcií 8,90 %, v případě eurové třídy pak 3,21 %.

Primární úpis nových investičních akcií v porovnání s předcházejícími třemi čtvrtletími poklesl na 1,7 miliardy Kč (zhruba 71 milionů eur). Objem aktiv fondu k 31. prosinci 2022 tak po jeho zohlednění dosáhl 31,38 miliardy Kč (tedy 1,3 miliardy eur).

¹ Rozdíl mezi zhodnocením korunové a eurové třídy investičních akcií je způsoben přetrvávajícím rozdílem mezi úrokovými sazbami denominovanými v české koruně a euru, který na námi uzavíraných zajišťovacích derivátech začátkem čtvrtého čtvrtletí dosáhl 1,5 %.

VÝVOJ CEN INVESTIČNÍCH AKCIÍ VYHLAŠOVANÝCH ČTVRTLETNĚ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ ZA POSLEDNÍ ROK



Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

■ CZK ■ EUR

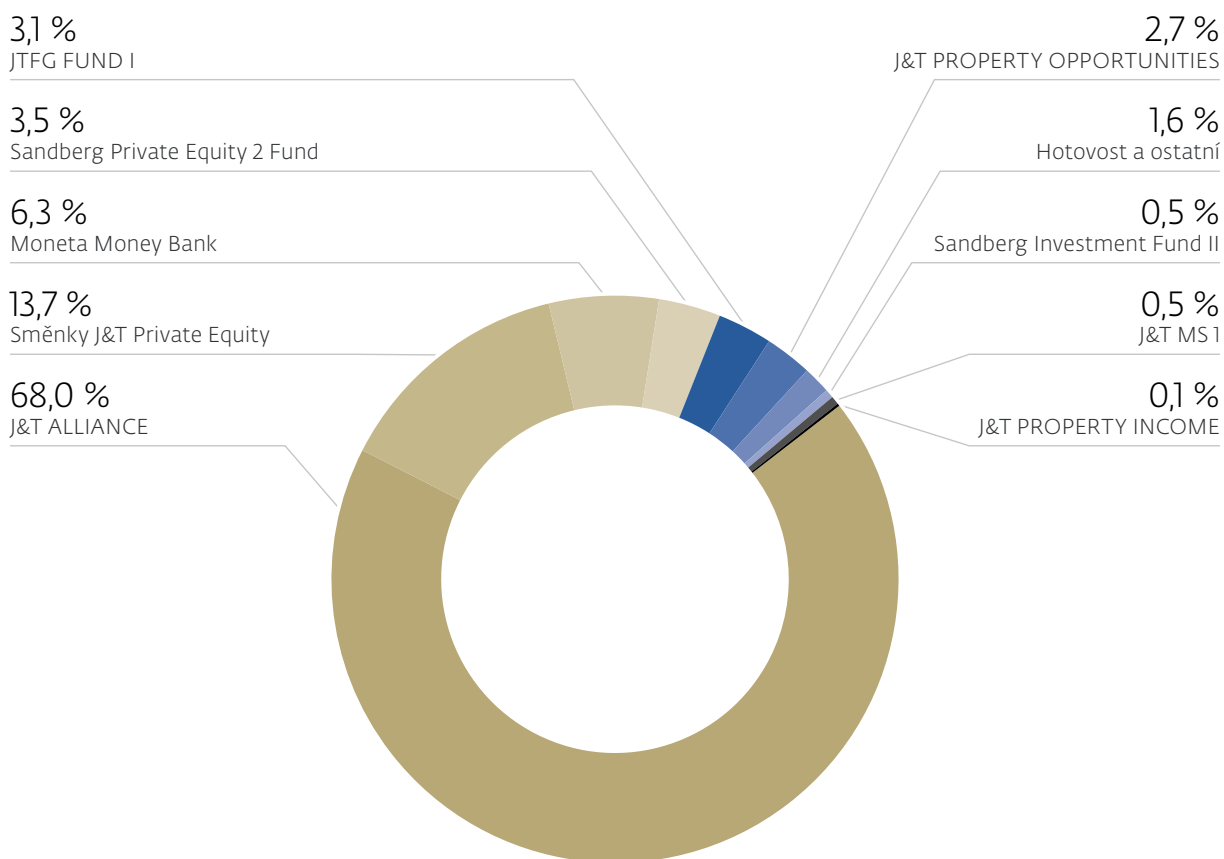
VÝVOJ PORTFOLIA A NOVÉ INVESTICE

Hlavní události čtvrtého čtvrtletí:

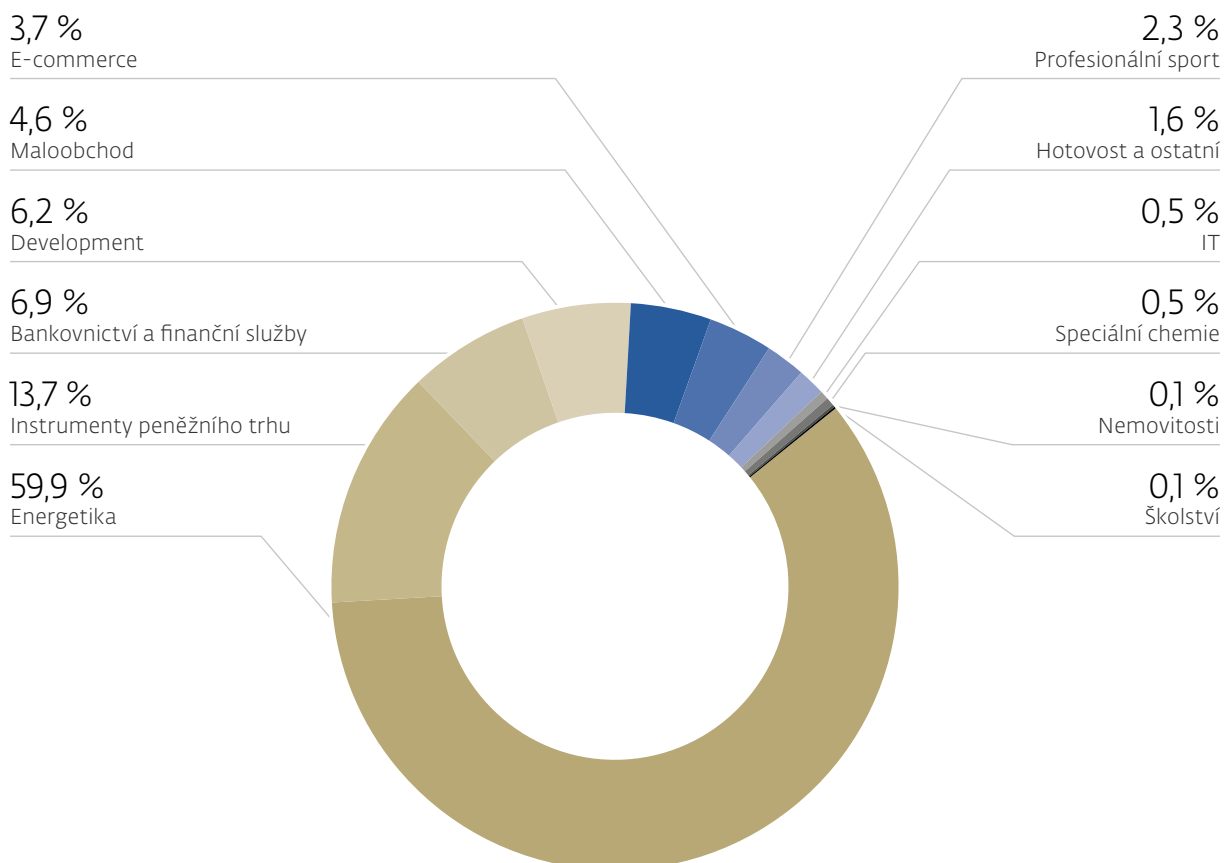
- ◆ Investice do fondu J&T ALLIANCE dosáhla svého kvartálního maxima, zejména díky přetrvávající vysoké výkonnosti EPH²
- ◆ Pozitivní přecenění investice ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund díky poklesu ceny elektřiny a zlepšenému očekávání finanční výkonnosti maloobchodního řetězce Terno
- ◆ Získání souhlasu ČNB s nabytím kvalifikované účasti v Moneta Money Bank a navýšení podílu na 10,39 %
- ◆ Pokles hodnoty portfolia fondu JTFG Fund I
- ◆ Pokračující pokles ceny akcií Venator Materials

² Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti propadu hodnoty výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez (od 30. září 2022 13 % p. a.). Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku fondu, který připadá na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií, která výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad stanovenou mez. Princip je detailněji popsán v dopise investorům za třetí čtvrtletí roku 2021.

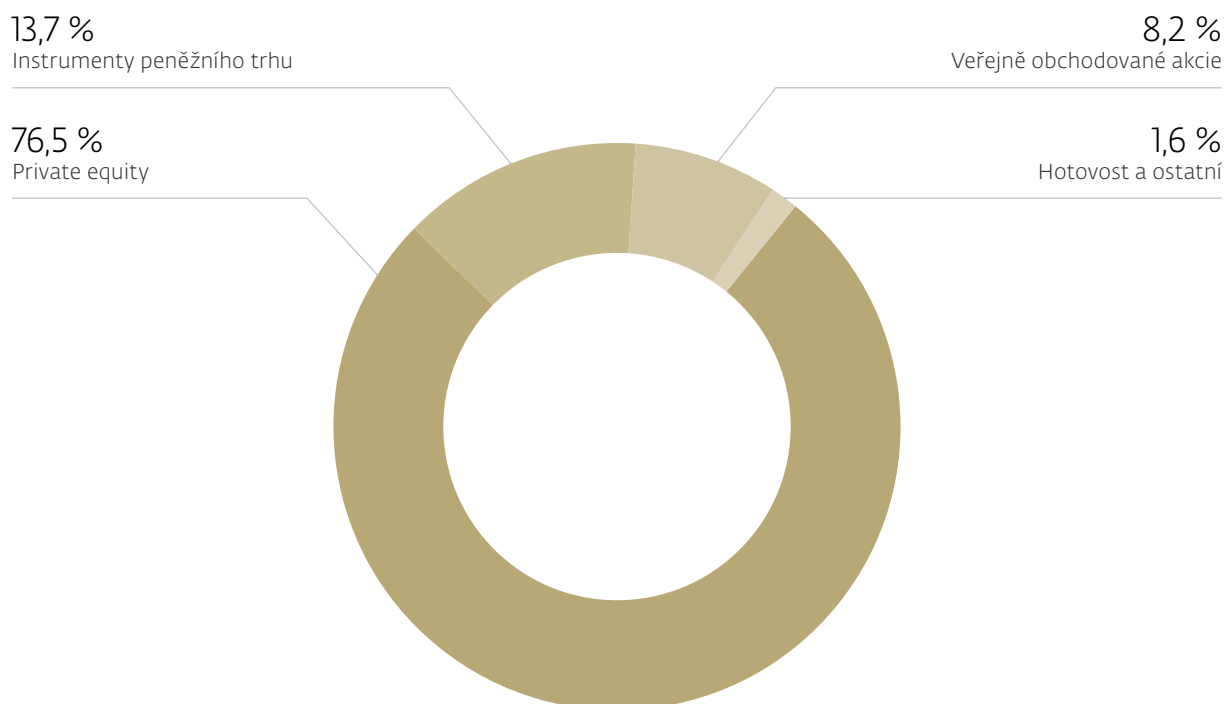
SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU K 31. 12. 2022 DLE PROTISTRAN



SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU K 31. 12. 2022 DLE SEKTORŮ



SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU K 31. 12. 2022 DLE TŘÍDY AKTIV



INVESTICE DO FONDU J&T ALLIANCE DOSÁHLA SVÉHO KVARTÁLNÍHO MAXIMA, ZEJMÉNA DÍKY PŘETRVÁVAJÍCÍ VYSOKÉ VÝKONNOSTI EPH

Naše největší investice, kterou skrze fondovou strukturu J&T ALLIANCE představuje účast na holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“)³, i nadále těží z velmi silné finanční výkonnosti energetické skupiny EPH. Včetně vyplacené dividendy se 44% podíl v EPH meziročně zhodnotil o 19,4 %, za poslední čtvrtletí pak o 10,3 %. Management EPH se dokázal úspěšně vypořádat s komplikovaným obdobím enormních výkyvů cen komodit a očekáváme, že skupina i ve druhém pololetí roku 2022 pokračovala v trendu, který předznamenaly rekordní hospodářské výsledky za pololetí první, o kterých jsme Vás informovali v minulém dopisu. Díky strategicky vedeným akvizicím v minulosti je navíc skupina EPH v dobré pozici, aby nadprůměrných výsledků dosahovala i minimálně v tomto roce.

Kromě dosažených výsledků je pro naše ocenění pozitivní i fakt, že v průběhu čtvrtého kvartálu došlo k podstatnému snížení nejistoty ohledně státních zásahů do energetických trhů ve většině evropských zemí, kde EPH působí. Naopak přetrvávající materiální nejistoty, které jsme v našem ocenění EPH ke konci roku zohledňovali, se týkají situace na Slovensku. V případě společnosti Slovenské elektrárne, ve které skupina EPH drží 33% podíl, byly jejími zdroji nejasná situace ohledně slovenského způsobu řešení vysokých cen energií a s ním souvisejících potenciálních státních intervencí, a dále termín plného zprovoznění třetího bloku jaderné elektrárny Mochovce. Druhou slovenskou entitou, jejíž budoucí vývoj nebylo ke konci roku snadné predikovat (a tento stav se pravděpodobně v dohledné době nezlepší), je společnost Eustream.

³ Holdingová společnost J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“) má ambici sdružit podíly skupiny J&T a Patrika Tkáče ve společných investičních projektech s Danielem Křetínským. K 31. 12. 2022 JTCP vlastnila 44% podíly ve společnostech Energetický a průmyslový holding, EC Investments, EP Real Estate a 1890s holdings a nepřímý 25% podíl ve společnosti Supratuc2020.

Ta vlastní a provozuje slovenský tranzitní plynovod. V tomto případě nejistota pramení primárně z přetrvávajícího rizika týkajícího se možného zastavení toku plynu, resp. plateb za rezervaci přepravní kapacity ze strany významného ruského zákazníka. Sekundárně situaci nepomohla ani slovenská politická reprezentace a její nesystémové a v dané situaci naprosto nesmyslné návrhy na dodatečné zdanění Eustream, jehož základem měla být délka vlastněného plynového potrubí. Pozitivní informací, která však nastala až po konci kvartálu, a v ocenění tedy není zohledněna, je fakt, že dodatečné zdanění, mj. i díky vetu slovenské prezidentky, legislativním procesem neprošlo.

Schopnost vytvářet volnou hotovost umožňuje EPH pokračovat v akviziční strategii v západní Evropě. Prostřednictvím dceřiné společnosti EP Netherlands podepsala skupina akvizice dvou paroplynových elektráren a obchodníka s energiemi v Holandsku. Celkový instalovaný výkon elektráren Rijnmond a Sloe Centrale přesahuje 1600 MW a dokončení obou transakcí tak z EPH učiní relevantního hráče na nizozemském energetickém trhu s přibližně 7,5% podílem na celkové konvenční instalované kapacitě.

Dovolte mi se ještě krátce zmínit i o ostatních investicích z portfolia JTCP. Podíl ve společnosti EC Investments (ECI), která se primárně zaměřuje na investice v oblasti e-commerce, se za rok 2022 zhodnotil o 12,7 %, za poslední čtvrtletí pak o 4,7 %. Nejvíce se na tomto pozitivním výsledku podílí Heureka Group. Ta pokračovala v meziročním růstu navzdory obtížným podmínkám na e-commerce trhu, který po štědrých covidových letech prošel v roce 2022 poprvé poklesem (v České republice meziročně o cca 12 %). Nový strategický plán prezentovaný managementem nám navíc dává důvěru v pokračování růstu i v následujících letech.

Za zmínku stojí určitě také v lednu uzavřené partnerství mezi ECI, respektive Košík.cz (Košík), a globální velko- a maloobchodní společností Metro AG. To výměnou za získání 25% podílu umožní společnosti Košík přístup do své infrastruktury, tj. zejména ke svému centrálnímu nákupu, a na exkluzivní bázi také do jeho obchodních prostor. Košík pak z charakteristických modrých prodejen se žlutým nápisem zajistí vychystání a ve spolupráci s logistickou společností DoDo⁴ i rozvoz objednaných nákupů. Pilotní projekt jasně ukázal, že toto partnerství umožní díky výhodnějším nákupním podmínkám a zejména díky zlevnění tzv. logistiky poslední míle významně zlepšit provozní ekonomiku. Tím se pro Košík otevírá možnost efektivně penetrovat regionální česká města. Po plošném spuštění tohoto obchodního modelu v České republice by měla následovat zahraniční expanze do vybraných zemí, kde Metro působí. Pilotní projekt v tomto směru již běží v bulharské Sofii.

Minoritní podíl v Supratuc2020, která v rámci společného podniku se španělskou maloobchodní skupinou Eroski vlastní a provozuje síť prodejen v Katalánsku a na Baleárských ostrovech, jsme za kalendářní rok 2022 přecenili o cca 12 %, zhodnocení za čtvrtý kvartál činilo dokonce 14 %. Z pohledu celého roku má na výsledcích hlavní podíl síť na Baleárských ostrovech, jejíž finanční výsledky jsou lepší, než jsme předpokládali v našich projekcích. Katalánská síť, která působí pod značkou Caprabo, prochází plánovanou restrukturalizací. Její průběh se ve druhé polovině roku výrazně zlepšil a stojí tak za neobvykle silným jednorázovým přeceněním v posledním čtvrtletí.

Podíl ve společnosti 1890s holdings, jež drží podíly ve fotbalových klubech West Ham United a AC Sparta Praha, jsme meziročně přecenili o 9 % níže. Důvodem je primárně pokles tržních parametrů, které používáme v oceňovacích modelech. Staronovou investicí JTCP je společnost EP Real Estate (EPRE). EPRE spravuje a rozvíjí nemovitý majetek, který byl z velké části původně vlastněný společnostmi ze skupiny EPH. Vzhledem k zajímavým lokalitám, jinému charakteru podnikání, samostatné manažerské odpovědnosti a zejména narůstajícímu významu nemovitostních projektů byla společnost v prosinci vyčleněna z EPH a tvoří nyní samostatný holding.

Zejména investice do nepřímého podílu v EPH tak položila základ pro zhodnocení naší investice do J&T ALLIANCE za čtvrtý kvartál o maximální možnou hodnotu (13 % p. a.). Jako již tradičně jsme část prostředků získaných z primární emise investičních akcií ve výši 70 milionů eur investovali prostřednictvím investorské třídy investičních akcií do navýšení naší pozice.

⁴ ECI vlastní minoritní podíl v DoDo.

POZITIVNÍ PŘECENĚNÍ INVESTICE VE FONDU SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND DÍKY ZLEPŠENÉMU OČEKÁVÁNÍ OHLEDNĚ FINANČNÍ VÝKONNOSTI MALOOBCHODNÍHO ŘETĚZCE TERNO

Fond Sandberg Private Equity 2 Fund, prostřednictvím kterého investujeme do slovenského maloobchodního řetězce Terno⁵, jsme ve čtvrtém čtvrtletí přecenili o 29,53 %. Za masivním jednorázovým nárůstem hodnoty je primárně cenová korekce na trhu s elektřinou, kterou jsme promítli do nákladových očekávání v našem oceňovacím modelu. Jak jsme uvedli v předchozích dopisech, na konci srpna jsme do fondu investovali dodatečných téměř 5 milionů eur s cílem kapitálově Terno podpořit v situaci, kdy se potýkalo s vysokými cenami elektřiny, kterou nakupovalo na spotovém trhu. Managementu se v této nepříznivé situaci podařilo nejen dodržet provozní plán, tj. pokračovat v postupném zlepšování efektivity provozu, ale nad jeho rámec se mu povedlo najít i řadu jednorázových úsporných opatření, jako jsou například optimalizace provozu chladicích zařízení nebo urychlení přechodu prodejen na LED osvětlení. Podle předběžných výsledků společnost dosáhla za rok 2022 zisk na úrovni EBITDA⁶ ve výši 2,3 milionu eur. To sice představuje meziroční pokles o zhruba 36 %, jde ale o mírně lepší výsledek, než bylo naše očekávání při negativním přecenění v pololetí tohoto roku. Nebýt cenových dopadů elektřiny, výsledek na úrovni EBITDA by byl za jinak stejných podmínek o téměř 7 milionů eur lepší a společnost by výrazně překonala finanční plán i výsledek roku 2021.

Od ledna je na maloobchodním trhu patrné postupné zdražování ze strany velkých hráčů, které je s největší pravděpodobností taženo expirací jejich fixovaných cen elektřiny. Tento tržní vývoj v kombinaci s dalším plánovaným zefektivňováním provozu nám dává víru v návrat k meziročnímu růstu profitability. Ten může být navíc dále podpořen potenciálními akvizicemi, které management momentálně vyhodnocuje.

ZÍSKÁNÍ SOUHLASU ČNB S NABYTÍM KVALIFIKOVANÉ ÚČASTI V MONETA A NAVÝŠENÍ PODÍLU NA 10,39 %

Jak jsme Vás již informovali, bezprostředně po dokončení akvizice prvního, 9,27% balíku akcií Moneta na začátku července jsme začali pracovat na získání souhlasu České národní banky s nabytím kvalifikované účasti⁷. Ten se nám 21. prosince podařilo úspěšně získat, a mohli jsme tak ještě v průběhu prosince dokončit druhou část transakce s Petrus Advisers, tj. dokoupit dodatečný 1,1% podíl. Získaný souhlas nám zároveň umožňuje pokračovat v nákupech akcií Moneta až do podílu ve výši 19,99 %. Vzhledem k tomu, že cena akcie se ke konci roku podle našeho názoru obchodovala výrazně pod svou vnitřní hodnotou, prakticky okamžitě jsme začali drobně nakupovat a konec roku jsme tak dokončili se zhruba 10,39% podílem⁸.

Akcie Moneta za poslední kalendářní čtvrtletí posílily o 7,6 % a rok uzavřely na hodnotě 76 Kč za jednu akcii. Díky nárůstu tržní ceny akcií, realizovaným dokupům a zejména díky finanční páce se ocenění naší investice od posledního vyhlášeného ocenění zvýšilo o zhruba 18 %.

Na začátku února Moneta reportovala finanční výsledky za rok 2022, které byly vysoko nad odhady analytiků i plánem samotné banky. Zejména díky nárůstu úrokových sazeb a příznivému vývoji nákladů na riziko se čistý zisk meziročně zvýšil o více než 30 % na 5,2 mld. Kč (zhruba 10,2 Kč na akcii). Moneta zároveň zveřejnila nový výhled hospodaření na období let 2023–2027.

⁵ Sandberg Private Equity 2 Fund vlastní jediné aktivum, kterým je 100% podíl ve společnosti TERNO real estate.

⁶ EBITDA = zisk před úroky, odpisy a korporátní daní.

⁷ Kvalifikovanou účastí se rozumí podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech větší než 10 %.

⁸ Akcie Moneta vlastníme přes 100% dceřinou společnost MYTHESSA HOLDINGS LIMITED, ta ke konci roku držela 53,1 mil. ks akcií, které byly zhruba z 52 % financovány bankovním dluhem.

Management pro následujících pět let plánuje doručit kumulovaný čistý zisk ve výši 23,6 mld. Kč, což je o 18 % více než tomu bylo v uplynulých pěti letech. Počátkem března pak banka oznámila, že dostala od České národní banky souhlas k vyplacení dividendy ve výši 8 Kč na jednu akcii. Předpokládáme, že ji zcela nebo z výrazné části použijeme na částečné umoření bankovního financování našeho podílu.

POKLES HODNOTY PORTFOLIA FONDU JTFG FUND I

Investice do fondu JTFG Fund I⁹, jehož portfolio tvoří 4,17% podíl v Rohlík Group (RG), minoritní¹⁰ podíl v energetické skupině ČEZ, investice do fondu Petrus Advisers Special Situations Fund (Petrus) a 23% podíl ve vzdělávací skupině JK Education (JK), v průběhu čtvrtého čtvrtletí poklesla o 13,6 %. S výjimkou podílu ve vzdělávací skupině JK poklesly všechny složky portfolia.

Na konci roku jsme poprvé od provedení naší první investice přehodnotili způsob ocenění podílu v Rohlík Group (RG). Doposud jsme k němu přistupovali tak, že jsme hodnotu drželi na úrovni posledního provedeného investičního kola. Ke konci roku jsme ale konzervativně naši nepřímou investici v RG přecenili o 6 milionů eur směrem dolů. Ke snížení hodnoty, které pevně věříme, že je pouze dočasné, nás vedou dvě okolnosti. Jednak je to negativní makroekonomický vývoj od posledního investičního kola D v polovině června 2022, především nárůst eurových úrokových sazeb. Druhou je fakt, že zahraniční expanze, zejména na klíčovém německém trhu, jde pomaleji, než předpokládal původní business plán. První okolnost je dána stavem vnějšího světa a ta druhá okamžitým přizpůsobením investiční strategie ze strany managementu aktuální situaci na trzích. Pomoci vrátit se na původní tempo růstu na zahraničních trzích by rovněž měly i významné investice do robotizace skladů. Nedávno prezentované trendy za zatím relativně krátké období od provedení hlavních změn nám dávají víru v to, že obchodní model, který v současné chvíli již úspěšně funguje v České republice, dokáže RG replikovat i v zahraničí. Jeho úspěšná implementace v Německu má potenciál učinit z RG vůbec první profitabilní online supermarket schopný doručovat ve stejný den od objednávky v západní Evropě. Lze očekávat, že v případě úspěchu by dopad mohl být, v pozitivním smyslu slova, dramatický.

Cena akcií společnosti ČEZ poklesla od konce září do konce prosince 2022 o 10,5 % na 770 Kč za jednu akcii. V tržní ceně ČEZ se i přes zjevný fundament pro významný nárůst ziskovosti stále negativně projevovala nejistota spojená se státními zásahy a podobou budoucí transformace. Situaci i nadále velmi pozorně sledujeme. O fundamentální hodnotě jsme přesvědčeni a v dalších nákupech nás brzdí v podstatě pouze otazníky nad dalším postupem ze strany státu. Přestože konkrétní informace ohledně jeho dalšího postupu zatím veřejně nezazněly, akcie od konce roku výrazně zpevnily.

Investice do fondu Petrus, který se zaměřuje na aktivistické investování do menších veřejně obchodovaných společností, je volatilní podobně jako akciové trhy. Za čtvrtý kvartál vykázal fond negativní zhodnocení 4,1 %.

Nejmenší investicí v portfoliu JTFG Fund I je skupina JK Education. Více než 14% meziroční nárůst celkového počtu studentů a přibližně 10% meziroční nárůst průměrné výše školného u největších škol indikuje pozitivní výhled pro aktuální školní rok. Demografický vývoj navíc nahrává vysokému zájmu o studium i minimálně v následujícím školním roce. JK tak realizuje několik investic s cílem vylepšit učební prostory a navýšit kapacitu. Po srpnové akvizici pražské bilingvní mateřské a základní školy BEEHIVE pokračoval tým v akvizicích a v prosinci přikoupil Mezinárodní britskou školu v Katalánsku, která se stala první školou v západní Evropě v jejím portfoliu. Za rok 2022 jsme podíl přecenili o 17,3 %, za poslední kvartál pak o 2,8 %.

⁹ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 40 % investičních akcií.

¹⁰ 860 000 kusů akcií.

POKRAČUJÍCÍ POKLES CENY AKCIÍ VENATOR MATERIALS

Fond J&T MS 1, jehož jedinou investicí je podíl ve společnosti Venator Materials (Venator), ve čtvrtém čtvrtletí poklesl o dalších 44,3 %¹¹. Cenový pokles fond v průběhu prosince využil k navýšení pozice a nařadění průměrné pořizovací ceny. Rok tak uzavřel s 14,25% podílem a průměrnou nákupní cenou na úrovni 1,55 USD za akcii. Přestože naše investice v J&T MS1 představuje méně než 0,5 % portfolia J&T ARCH INVESTMENTS, považujeme s ohledem na její dosavadní vývoj a mediální sledovanost potřebné věnovat jí prostor i v tomto dopisu.

Důvody za pokračujícím výrazným poklesem ceny akcií Venator na newyorské burze jsou poměrně jasné. Jednak je to přetrvávající nízká poptávka po titanové bělobě způsobená globálním ochlazením a snižováním zásob ze strany zákazníků. Ta ve čtvrtém kvartálu meziročně klesla o více než třetinu a postihla všechny světové producenty. V případě Venatoru je pak situace o to komplikovanější, že významná část jeho výrobní základny je situována v Evropě, a tudíž nepříznivě ovlivněna vysokými cenami energií. Zásadním důvodem pro pokles ceny akcie zejména v posledních měsících je ale nepochybně obava ze zadlužení společnosti, které je především ve vztahu k současné provozní výkonnosti a stavu hotovosti velmi vysoké.

Přestože jsme i nadále přesvědčeni, že hodnota výrobních aktiv, která společnost vlastní, významně překračuje hodnotu jejích dluhů, je třeba otevřeně přiznat, že současná situace se nevyvíjí podle našich představ. Přes pozici druhého největšího akcionáře a intenzivní snahu asistovat managementu při řešení nastalé situace se fondu J&T MS1 zatím nepodařilo nastolit s managementem odpovídající diskusi ani obsadit místa v představenstvu. Ve snaze získat na svou stranu ostatní akcionáře a další „stakeholdery“ zaslal fond v lednu managementu otevřený dopis, kterým kritizuje jeho nečinnost a chybějící strategii zejména v otázce vysokého zadlužení, ale i v obchodních a provozních oblastech. Přestože na konci ledna došlo k výměně dvou členů představenstva, fondu se zatím stále nepodařilo navázat konstruktivnější dialog. Představitelé fondu tak vedou otevřenou diskusi s dalšími akcionáři. Situaci vnímáme jako napjatou s nutností připravit se na více možných scénářů, včetně možnosti bankrotu. Naším cílem i cílem J&T MS 1 je momentálně co nejlépe ochránit naši investici. Bez ohledu na to, že situace není dobrá, je třeba její potenciální dopad posuzovat v relativním poměru vůči celému portfoliu J&T ARCH INVESTMENTS¹², na kterém má jen velice malý podíl.

OSTATNÍ PORTFOLIOVÉ INVESTICE

Zbytek portfolia fondu se vyvíjel v souladu s našimi dlouhodobými očekáváními. Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES zahájil tendr na výstavbu retailového parku OC Lipník nad Bečvou, kde předpokládá začátek výstavby v prvním čtvrtletí 2023 a otevření obchodního centra do konce roku 2023. Jedná se tak již o celkově čtvrté obchodní centrum, na jehož výstavbě se fond podílí. Investice do tohoto fondu se za čtvrté čtvrtletí zhodnotila o 2,4 %.

Druhý nemovitostní fond, J&T PROPERTY INCOME, který vlastnil dvě logistické haly na Pardubicku, tyto projekty na konci října prodal za cenu odpovídající uzavřenému opčnímu aranžmá.

Fond Sandberg Investment Fund II SCSp se za čtvrté čtvrtletí díky silné provozní výkonnosti portfoliových firem zhodnotil o 12,59 %. V prosinci jsme do fondu v rámci našeho příslibu investovali dalších 1,1 milionu eur. Ty byly použity mimo jiné na akvizici 70% podílu ve slovenské společnosti Phase Group, která se zaměřuje na zakázkovou výrobu a prodej sedacích souprav a domácího nábytku. Další investicí fondu ve čtvrtém čtvrtletí pak byla akvizice 21,4% podílu v srbské IT společnosti Quantox Technology DOO Čačak.

¹¹ K 30. 12. 2022 akcie uzavřela na hodnotě 0,54 USD/akcii.

¹² J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 70 % investičních akcií fondu J&T MS 1.

UDÁLOSTI, KTERÉ PROBĚHLY PO KONCI ČTVRTLETÍ

Na začátku ledna vstoupil J&T ARCH INVESTMENTS prostřednictvím fondu J&T AGRICULTURE do zemědělského sektoru. Naše investice ve výši 41,3 milionů eur financuje mezaninový úvěr¹³, který J&T AGRICULTURE poskytl skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE) na akvizici společností Spearhead Czech a Spearhead Slovakia. Skupina farem JTZE začala pod vedením dlouholetého partnera J&T Dušana Palcra vznikat v roce 2020. Ke stávajícím podnikům situovaným zejména na Klatovsku a Kolínsku akvizicí přibude dalších deset zemědělských podniků v České a Slovenské republice. JTZE se uzavřením transakce stala mj. dvojkou na českém zemědělském trhu z pohledu velikosti obhospodařované půdy. Z pohledu J&T ARCH INVESTMENTS je toto poskytnuté financování pouze prvním krokem, který bude v průběhu druhého až třetího čtvrtletí tohoto roku zakončen akvizicí podílu na skupině JTZE.

Jak jsme již indikovali v posledním dopisu, dojednali jsme další úpravu ve způsobu stanovení meze pro maximální zhodnocení námi vlastněných investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE. Nově bude maximální zhodnocení navázáno na referenční úrokovou sazbu 1Y EURIBOR navýšenou o 12% marži. Nová mez bude stanovena vždy k prvnímu dni kalendářního roku a bude platná po dobu následujících 12 měsíců. Úprava statutu fondu J&T ALLIANCE proběhla až nyní, ale účinná bude podobně jako v případě minulé úpravy zpětně, v tomto případě od 1. 1. 2023. Nová míra maximálního možného zhodnocení investorských investičních akcií pro kalendářní rok 2023 tak činí 15,29 % p. a. Výměnou za další navýšení maximálního možného zhodnocení z doposud platných 13 % p. a. jsme byli ochotni akceptovat snížení míry poskytované ochrany, která v této souvislosti poklesne z 20 % na 15 %.

Děkujeme Vám za projevenou důvěru.



Adam Tomis
Investiční ředitel J&T Finance Group
Člen investičního výboru J&T ARCH INVESTMENTS

Kontakt pro investory:

Investor Relations, e: jakub.hampl@jtfg.com, m: +420 737 696 262

¹³ Mezaninové financování má splatnost 7 let, je denominované v eurech s úrokovou sazbou 10,5 % p. a. a dohodou o podíluna budoucím zhodnocení skupiny JTZE.

Právní upozornění

Toto propagační sdělení nevytvořila J&T BANKA, a. s., (dále jen „Banka“) ani není návrhem k uzavření smlouvy, nabídkou ke koupi či k úpisu. Uvedený materiál představuje shrnutí J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a. s., jako obhospodařovatele výše uvedených investičních fondů kvalifikovaných investorů, o činnosti a aktivitách fondů, která vychází z aktuálně dostupných informací v čase jeho zhotovení k výše uvedenému dni. Žádná z informací uvedených v tomto sdělení není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství. J&T ARCH INVESTMENTS je fond kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb. („ZISIF“) a jeho akcionářem se může stát výhradně kvalifikovaný investor podle § 272 ZISIF a/nebo kvalifikovaný investor ve spojení s § 147 a dalšími příslušnými ustanoveními zákona č. 203/2011 Z.z., o kolektivním investování. Banka vystupuje pouze v roli distributora předmětného investičního nástroje. Sdělení má pouze informativní charakter a jeho účelem je poskytnout investorům základní informace.

Účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho komplexní shrnutí. Banka investory vyzývá, aby se seznámili se statutem včetně možných rizik spojených s investováním. Statut fondu je k dispozici na webových stránkách administrátora www.jtis.cz.

Informace o očekávaném výnosu nejsou spolehlivým ukazatelem skutečné budoucí výkonnosti. Pro získání čistých hodnot výnosů musí investor zohlednit zejména poplatky účtované Bankou dle platného ceníku a případnou míru zdanění, která závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. S investičními nástroji je spojeno riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Banka výslovně upozorňuje na skutečnost, že tento dokument může obsahovat informace týkající se investičních nástrojů a subjektů, u kterých má Banka nebo jiný dotčený subjekt své vlastní zájmy, zejména má přímou či nepřímou účast na těchto subjektech nebo provádí operace s investičními nástroji týkajícími se těchto subjektů. Pravidla pro řízení střetu zájmů upravující postupy pro řízení střetu zájmů při činnosti Banky jakožto tvůrce trhu jsou zveřejněna na internetových stránkách Banky www.jtbank.cz.

V případě poskytnutí služby upisování a umístování investičních nástrojů může Banka obdržet od fondu odměnu za činnosti směřující k úpisu investičních nástrojů. Výše pravidelné odměny je určena procentuální sazbou z celkového objemu investic do těchto investičních nástrojů zprostředkovaných Bankou a jednorázovou odměnu představuje investorem zaplacený vstupní poplatek. Za zprostředkování úpisu investičních nástrojů pak může Banka vyplatit svým smluvním partnerům (zprostředkovatelům) provizi z objemu zprostředkovaných investic, a to až do výše odměny Banky. Obecné informace o pobídkách ve vztahu k poskytování investičních služeb Bankou jsou zveřejněny na internetových stránkách Banky.