



J&T FINANCE GROUP SE

Představení skupiny, finanční výsledky



Důležité upozornění

Tato prezentace („**Prezentace**“) je reklamním sdělením vytvořeným společností J&T Global Finance XV., s.r.o. („**Emitent**“) a je předkládána J&T BANKOU, a.s., („**Banka**“) jejím zákazníkům výlučně pro použití v souvislosti s předloženou nabídkou („**Nabídka**“) dluhopisů („**Dluhopisy**“). Banka nikterak neovlivnila podobu sdělení. Banka podléhá kontrole ČNB a při své činnosti se řídí legislativou České republiky. Sdělení není návrhem k uzavření smlouvy, nabídkou ke koupi či úpisu. Banka není povinna vstoupit s kteroukoli osobou do smluvního vztahu ani poskytnout jakoukoli službu na základě tohoto sdělení. Společnosti J&T BANKA, a.s. jakožto hlavní manažer ani J&T IB and Capital Markets, a.s. jakožto aranžér neschválily obsah této Prezentace nebo její části. Informace v této Prezentaci, které pocházejí od třetích stran, byly získány ze zdrojů, u kterých se lze domnívat, že jsou spolehlivé, nicméně Emitent nezaručuje jejich přesnost nebo úplnost.

Žádná z informací uvedených v tomto sdělení není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství a při tvorbě tohoto sdělení nebyly vzaty v úvahu zákonem předepsané specifické postupy a pravidla pro jejich tvorbu a distribuci.

Prezentace obsahuje prohlášení o budoucích událostech a očekáváníích, která jsou zaměřená do budoucna. Tato prohlášení obvykle obsahují slova jako „očekává“ a „předpokládá“ a slova podobného významu. Očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem výkonnosti budoucí. Jakékoli prohlášení v této Prezentaci, které není konstatováním historického faktu, je prohlášení zaměřené do budoucna zahrnující známá i neznámá rizika, nejistoty a další faktory, které by mohly vést k tomu, že skutečné výsledky, výkonnost nebo dosažený výkon Emitenta se budou významně lišit od budoucích výsledků, výkonnosti nebo dosaženého výkonu uvedeného nebo naznačeného v takových prohlášeních zaměřených do budoucna. Žádná z budoucích projekcí, očekáváníí, odhadů nebo výhledů v této Prezentaci by neměla být chápána jako prognóza nebo příslib a ani by neměla být chápána tak, že jakkoli naznačuje, zajišťuje nebo zaručuje, že předpoklady, na základě kterých byly takové budoucí projekce, očekáváníí, odhady nebo výhledy připraveny, jsou správné nebo úplné nebo, pokud jde o před- poklady, kompletně uvedené v Prezentaci. Informace a názory obsažené v této Prezentaci jsou aktuální ke dni této Prezentace a mohou se měnit.

Investice do Dluhopisů rovněž zahrnuje určitá rizika. S investičními nástroji je spojeno riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Pro získání čistých hodnot výnosů musí investor zohlednit poplatky účtované Bankou dle platného ceníku. Banka výslovně upozorňuje na skutečnost, že případné zdanění závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. Přehled rizik, která Emitent považuje za významná, je uveden v Prospektu v kapitole nazvané „Rizikové faktory“.

Sdělení má pouze informační charakter a jeho účelem je poskytnout investorům základní informace. Potenciální investoři by se měli seznámit s Prospektem dluhopisů před tím, než učiní investiční rozhodnutí, aby plně porozuměli potenciálním rizikům a výhodám souvisejícím s rozhodnutím investovat do dluhopisů. Prospekt dluhopisů je k dispozici na webové stránce Emitenta <http://www.xv.jtglobalfinance.com>. Podrobnější informace o výhodách, rizicích a dalších podstatných okolnostech týkajících se dluhopisů, poskytnou na žádost rovněž pracovníci Banky.



J&T FINANCE GROUP SE

Představení skupiny

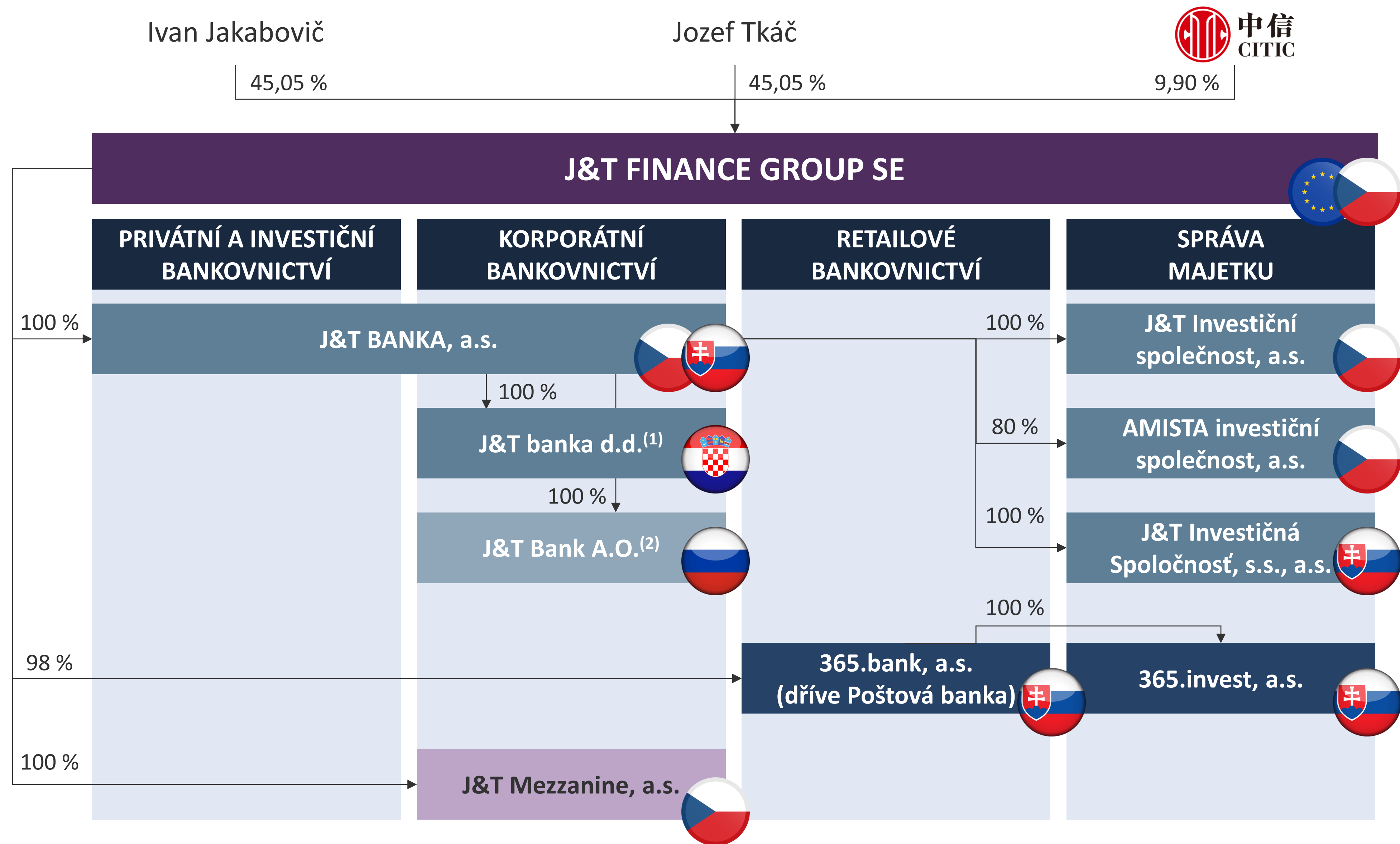


J&T FINANCE GROUP SE | Zjednodušená struktura skupiny

Mezinárodní finanční skupina poskytující služby v oblasti bankovníctví, investičního a projektového financování a správy majetku

- ♦ **J&T FINANCE GROUP (Skupina)** je holdingová společnost zastřešující dvě bankovní skupiny s autonomním řízením, odlišným zaměřením a částečnou synergií v oblasti korporátních úvěrů
- ♦ **J&T BANKA** – privátní a investiční bankovníctví, korporátní bankovníctví a asset management
- ♦ **365.bank** – univerzální digitální banka, zaměřená na retailovou klientelu
- ♦ Rozvoj asset managementu v klíčových dceřiných investičních společnostech (**J&T IS**, **AMISTA** a **365.invest**) – nové fondy a produkty
- ♦ **J&T Mezzanine** poskytuje hybridní kapitál a doplňuje nabídku služeb pro korporátní klienty
- ♦ Podnikání především na trzích ČR a SR a dalších zemí Evropské unie; razantní utlumení činnosti a vyjednávání o prodeji účastí v Rusku
- ♦ Skupina jako finančně holdingová osoba a její dceřiné společnosti podléhají obezřetnostnímu bankovnímu dohledu
- ♦ Vlastnická struktura: Ivan Jakabovič (45,05%), Jozef Tkáč (45,05%) a CITIC Corporation (9,90% – pasivní investor)

Obchodní segmenty a klíčové společnosti – Zjednodušená struktura



Poznámky: (1) Probíhá proces transformace z dceřiné společnosti na pobočku. (2) Probíhají vyjednávání o prodeji, výsledek je však s ohledem na okolnosti obtížné předvídat. Zdroj: Skupina (31. prosince 2022)

J&T FINANCE GROUP SE | Historické milníky

Téměř 30 let zkušeností s financováním špiček česko-slovenského byznysu a podporou jejich podnikatelských aktivit a investičních projektů realizovaných jak na českém a slovenském trhu, tak i v zahraničí



J&T FINANCE GROUP SE | Vybrané ekonomické ukazatele

Významný meziroční nárůst výnosů (+43,3 %), tažený zejména vyššími čistými úrokovými výnosy. Celková ziskovost negativně ovlivněna tvorbou opravných položek v souvislosti s válkou na Ukrajině

- ◆ Meziroční nárůst provozních výnosů zejména v důsledku kombinace vyšší čisté úrokové marže a nárůstu objemu poskytnutých úvěrů
- ◆ Vyšší provozní náklady díky vyšším mzdovým nákladům a vyšším investicím do IT infrastruktury
- ◆ Ziskovost roce 2022 negativně ovlivněna opravnými položkami a snížením hodnoty investic v Rusku v reakci na invazi ruských vojsk na Ukrajinu
 - > Pozastavení obchodní činnosti v Rusku, jednání o prodeji aktiv
 - > Reziduální expozice s minimálním dopadem na Skupinu i v případě úplného odpisu
- ◆ Pokračující příliv vkladů, částečně směřovaných do úvěrové činnosti, a částečně do pokl. poukázek ČNB
- ◆ Robustní kapitálová pozice a dostatečný likviditní polštář pro úspěšný rozvoj do budoucna

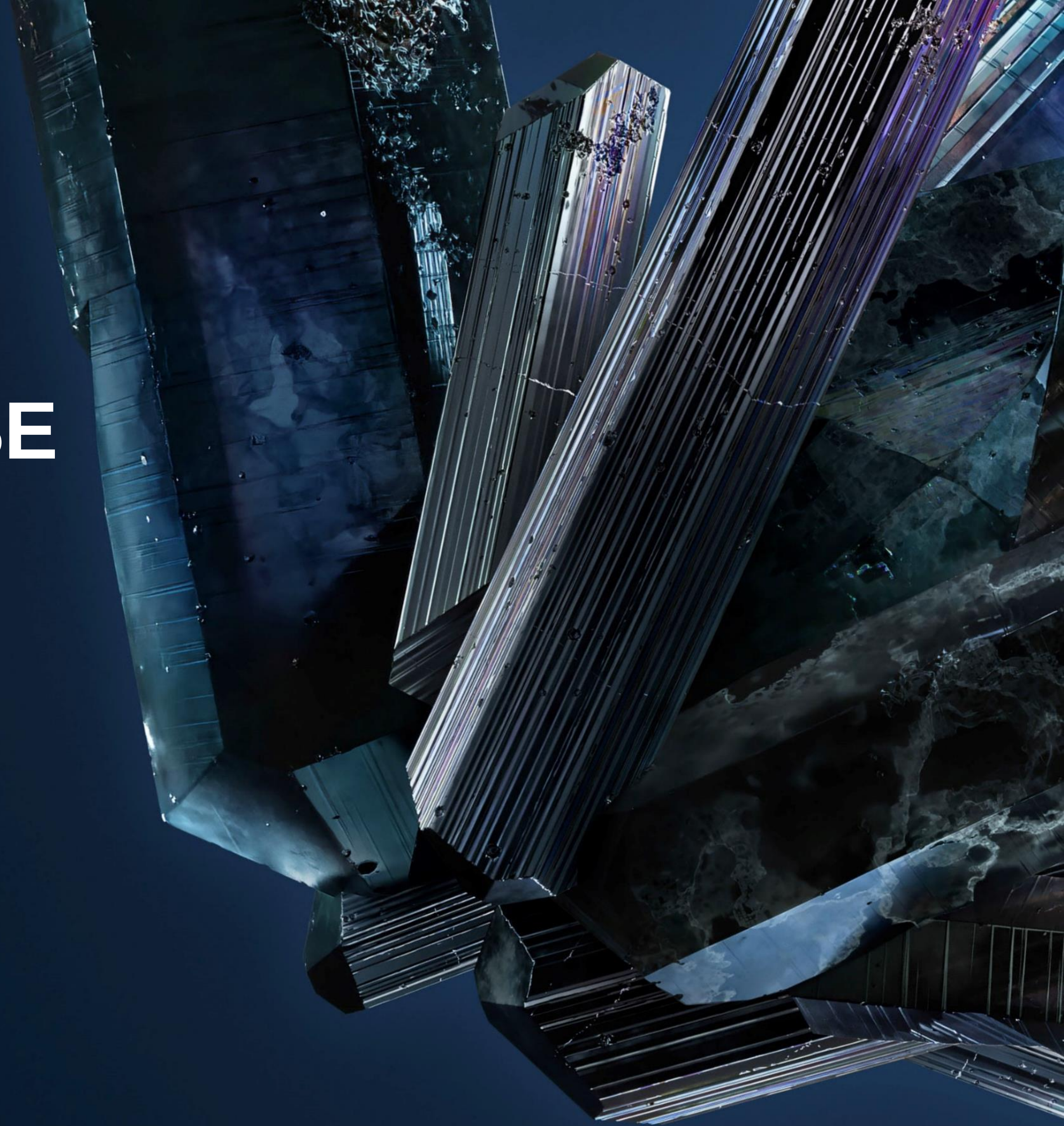
(mil. EUR)	2018	2019	2020	2021	2022	Změna (%)
Provozní výnosy celkem	495,8	556,2	504,6	524,0	750,8	43,3%
Osobní náklady	(121,5)	(139,1)	(119,3)	(123,7)	(148,3)	19,9%
Administrativní náklady	(139,0)	(145,9)	(127,8)	(116,2)	(139,7)	20,2%
Odpisy a amortizace	(32,2)	(45,5)	(36,3)	(43,7)	(44,5)	1,7%
Provozní náklady celkem	(292,8)	(330,6)	(283,4)	(283,6)	(332,4)	17,2%
Opravné položky a znehodnocení ⁽¹⁾	(65,1)	(65,8)	(130,8)	(40,3)	(159,7)	296,6%
Provozní zisk	138,0	159,8	90,4	200,2	258,7	29,2%
Čistý zisk za účetní období	104,3	124,1	79,0	187,7	162,6	-13,3%
Hotovost a pokladniční poukázky	2 452,9	2 479,3	1 670,9	2 818,6	3 793,3	34,6%
Úvěry klientům	5 886,4	5 774,7	7 160,1	7 453,7	7 652,0	2,7%
Cenné papíry	1 647,4	1 897,9	1 905,9	1 835,1	2 191,4	19,4%
Vklady klientů	8 064,3	8 011,1	8 868,6	9 619,8	10 262,7	6,7%
Vlastní kapitál	1 628,5	1 733,1	1 739,9	2 032,6	2 088,2	2,7%
ROE (%) ⁽²⁾	6,4%	7,4%	4,5%	9,9%	7,9%	-2,06%
ROA (%) ⁽³⁾	1,0%	1,1%	0,7%	1,5%	1,1%	-0,32%
Kapitálová přiměřenost – CET1 (%)	12,3%	14,2%	12,7%	13,1%	13,2%	0,09%
Kapitálová přiměřenost – Tier 1 (%)	15,3%	17,4%	15,6%	16,2%	16,4%	0,18%
Celková kapitálová přiměřenost (%)	15,5%	17,5%	15,8%	16,4%	16,7%	0,28%
Úvěry / vklady (%)	73%	72%	81%	77%	75%	-2,92%
LCR – Liquidity Coverage Ratio (%)	206%	239%	263%	206%	287%	81,21%
NSFR – Net Stable Funding Ratio (%)	146%	127%	131%	140%	138%	-2,77%

Poznámka: (1) Zahrnuje i znehodnocení hmotného a nehmotného majetku a odpis goodwillu. (2) Čistý zisk k průměrnému vlastnímu kapitálu. (3) Čistý zisk k průměrným celkovým aktivům. Zdroj: Skupina



J&T FINANCE GROUP SE

Finanční výsledky



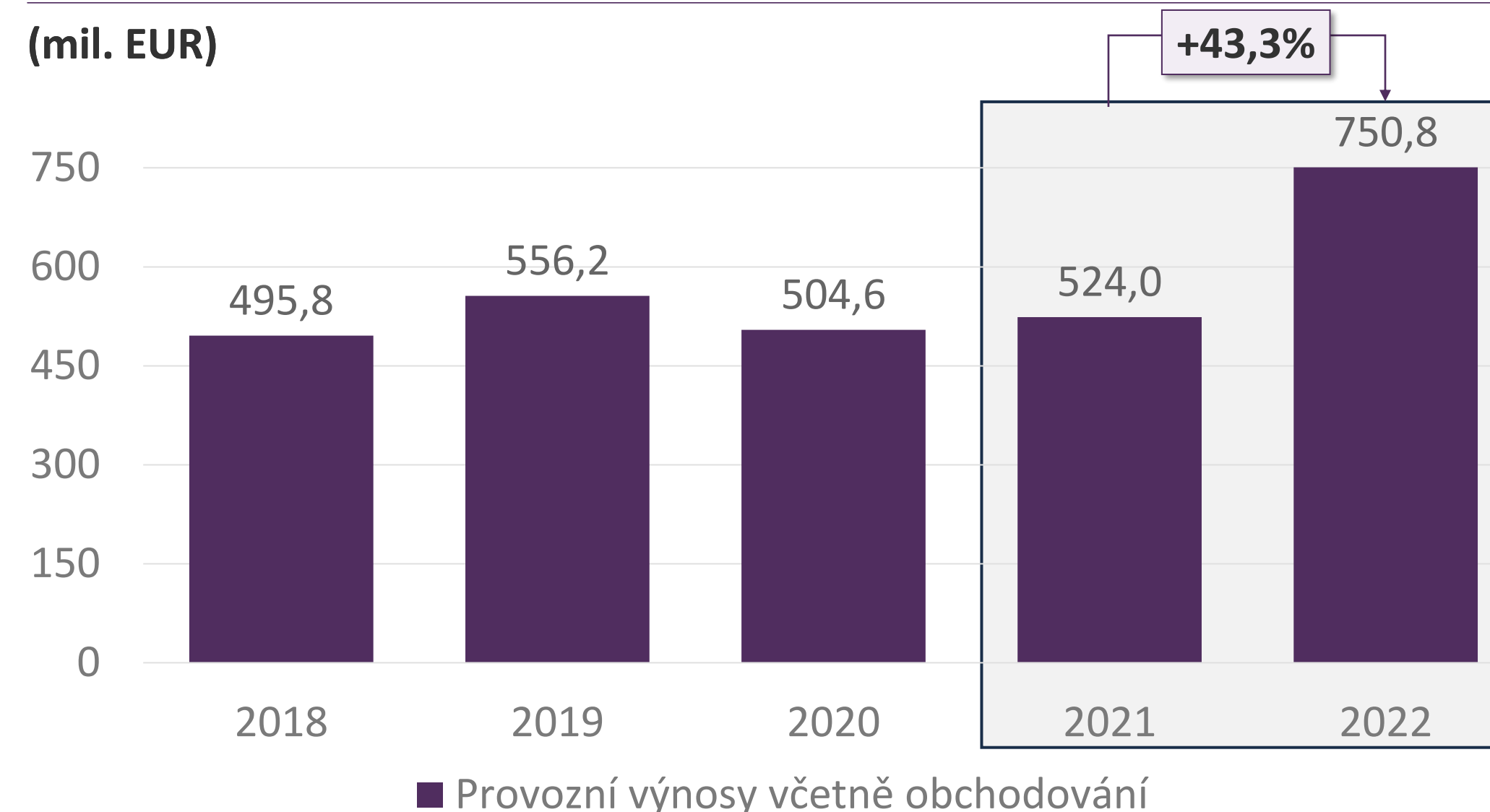
Vývoj provozních výnosů a hlavních výnosových položek

Celkové provozní výnosy se meziročně zvýšily o ~43 %, zejména díky téměř 30% nárůstu čistých úrokových výnosů v důsledku restriktivní měnové politiky centrálních bank doprovázené zvyšováním úrokových sazeb

- ♦ Klíčové položky provozních výnosů Skupiny představují úrokové výnosy a výnosy z poplatků a provizí
 - > Úrokové výnosy tvoří téměř 60 % provozních výnosů Skupiny a jejich vývoj je do značné míry závislý na výši úrokových sazeb v ekonomice
 - > Výnosy z poplatků a provizí jsou tvořeny zejména poplatky za správu majetku, odměnami za aranžování financování a ostatními poplatky
- ♦ Restriktivní měnová politika centrálních bank doprovázená zvýšením úrokových sazeb se pozitivně projevila ve více než 28% meziročním nárůstu čistých úrokových výnosů
- ♦ Výnosy z poplatků meziročně vzrostly o ~10,5 %, a to díky pokračujícímu růstu objemu aktiv svěřených klienty do správy Skupině

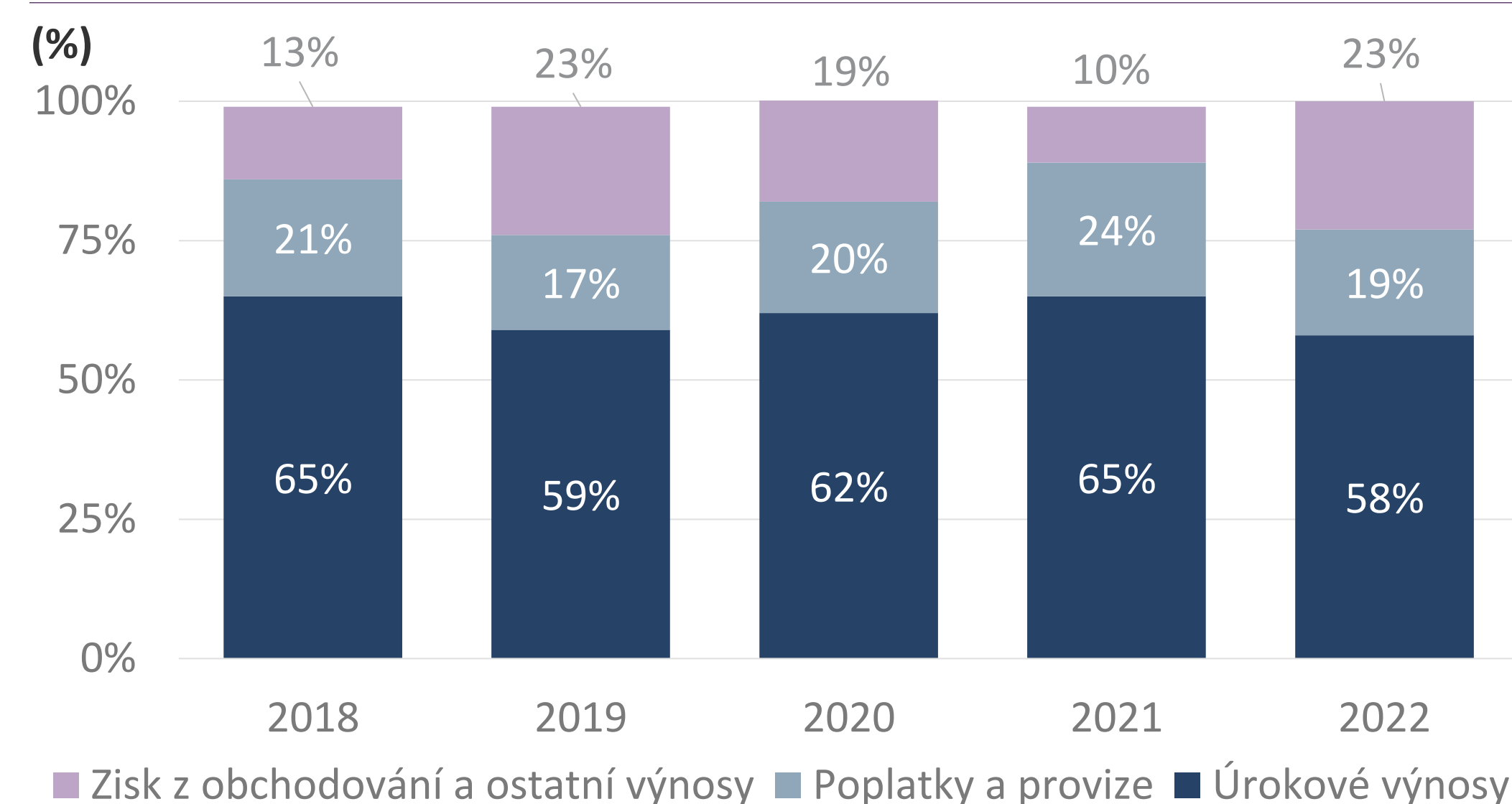
Provozní výnosy celkem

(mil. EUR)



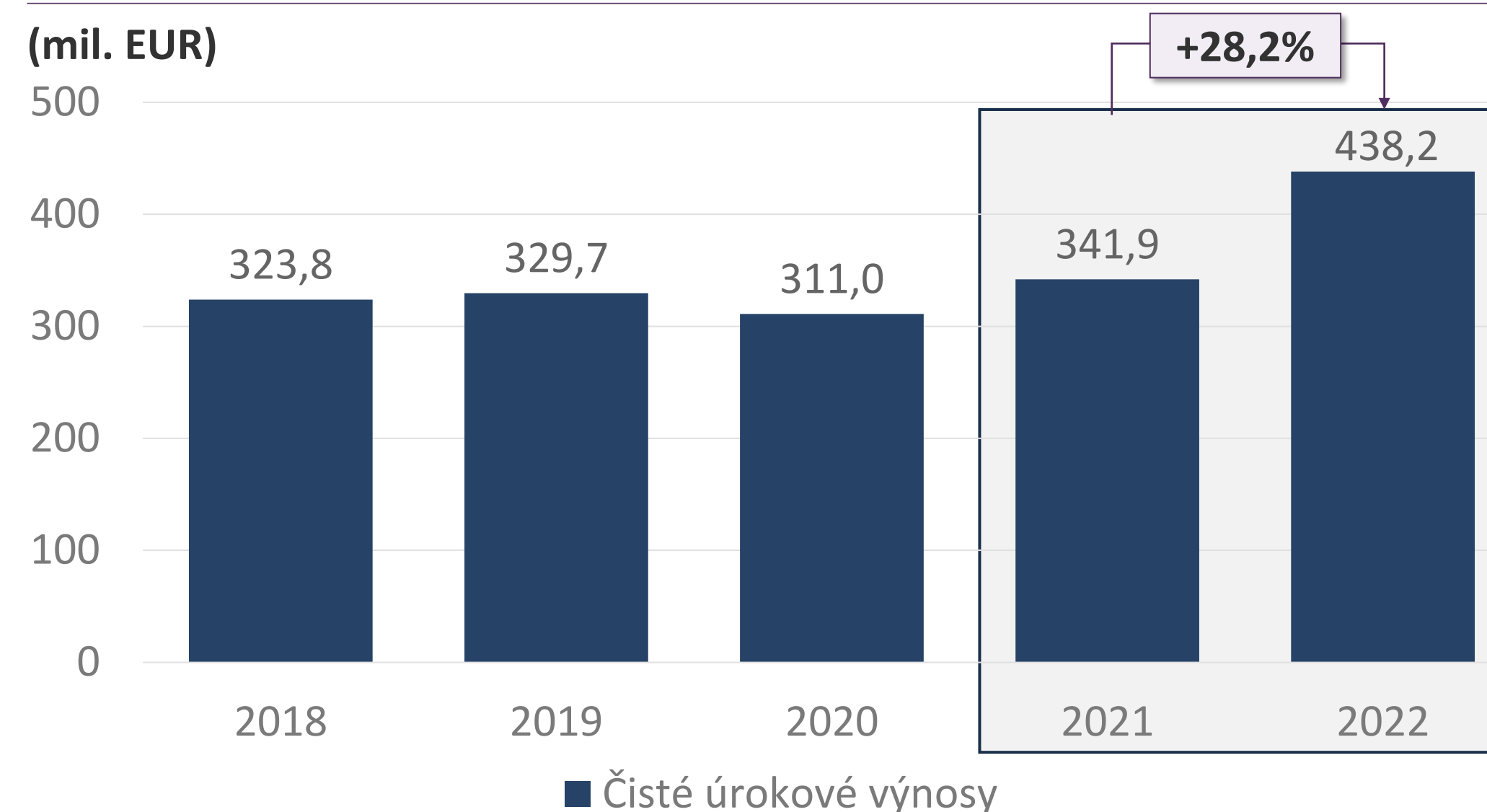
Struktura provozních výnosů (netto)

(%)



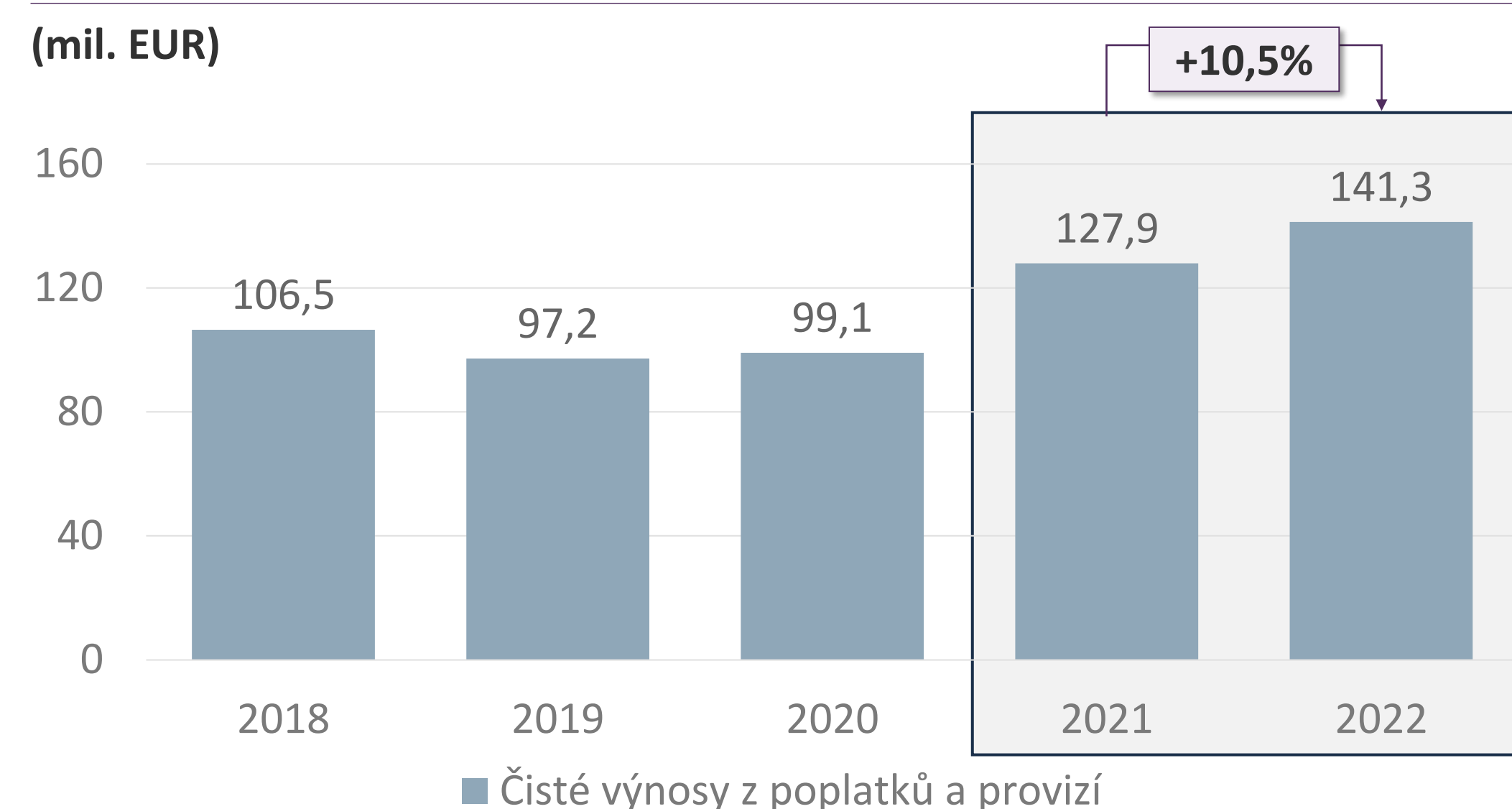
Čisté úrokové výnosy

(mil. EUR)



Čisté výnosy z poplatků a provizí

(mil. EUR)



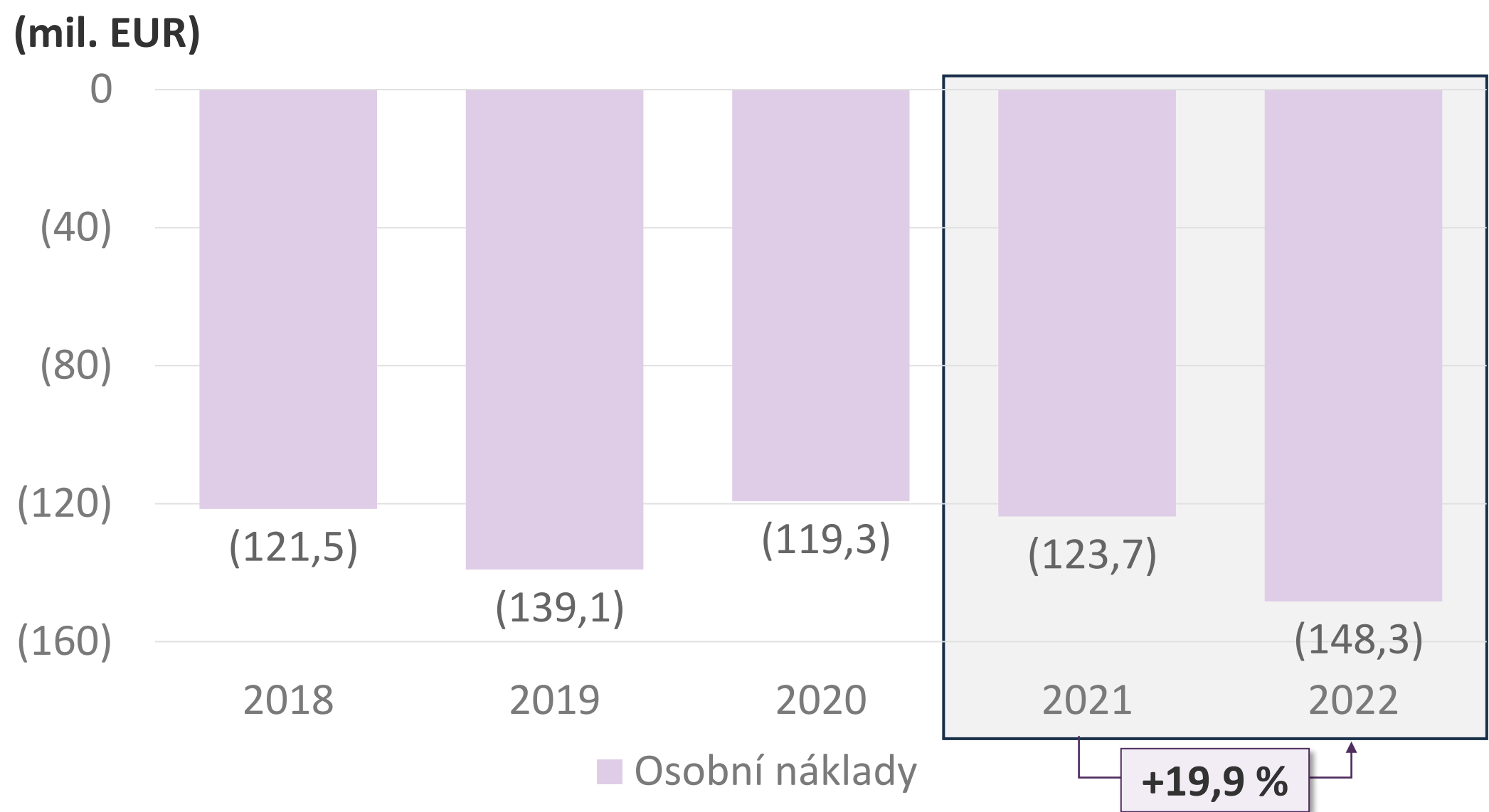
Zdroj: Skupina

Provozní náklady, opravné položky a vývoj ziskovosti

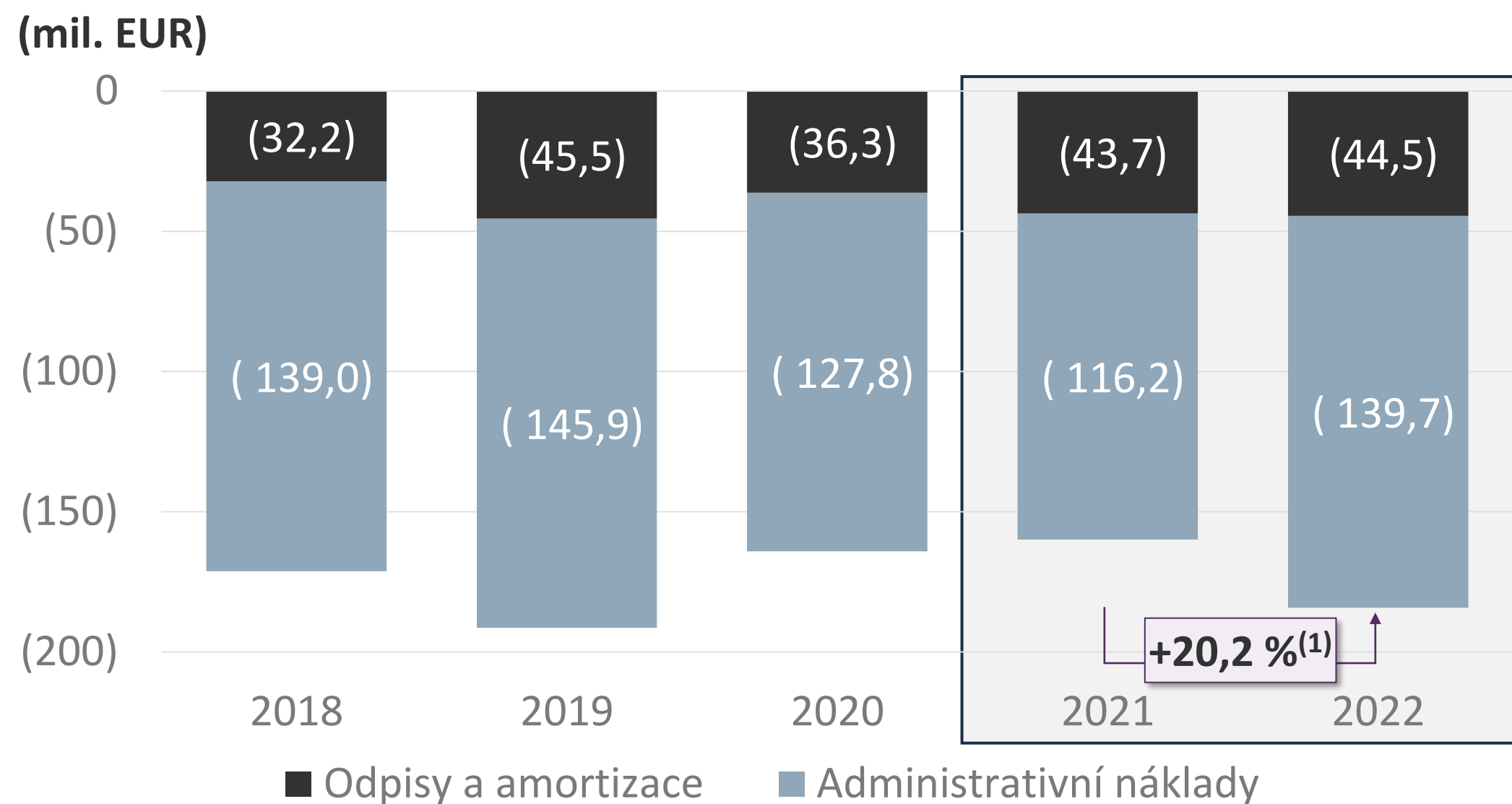
Nárůst provozních nákladů víceméně kopíroval nárůst provozních výnosů, ziskovost však byla negativně ovlivněna tvorbou opravných položek a zaúčtovaným znehodnocením investic Skupiny v Rusku a na Ukrajině

- ◆ Osobní náklady se meziročně zvýšily o téměř 20 %, především díky nárůstu počtu zaměstnanců a úpravám mzdových tarifů
- ◆ Rovněž administrativní náklady se meziročně zvýšily o ~20 %, zejména v důsledku probíhajících investičních projektů v oblasti IT infrastruktury
- ◆ Zbytková hodnota ruských a ukrajinských aktiv je vzhledem k velikosti Skupiny zanedbatelná – dopad případného úplného odpisu všech těchto aktiv na výsledky a kapitalizaci Skupiny je nemateriální

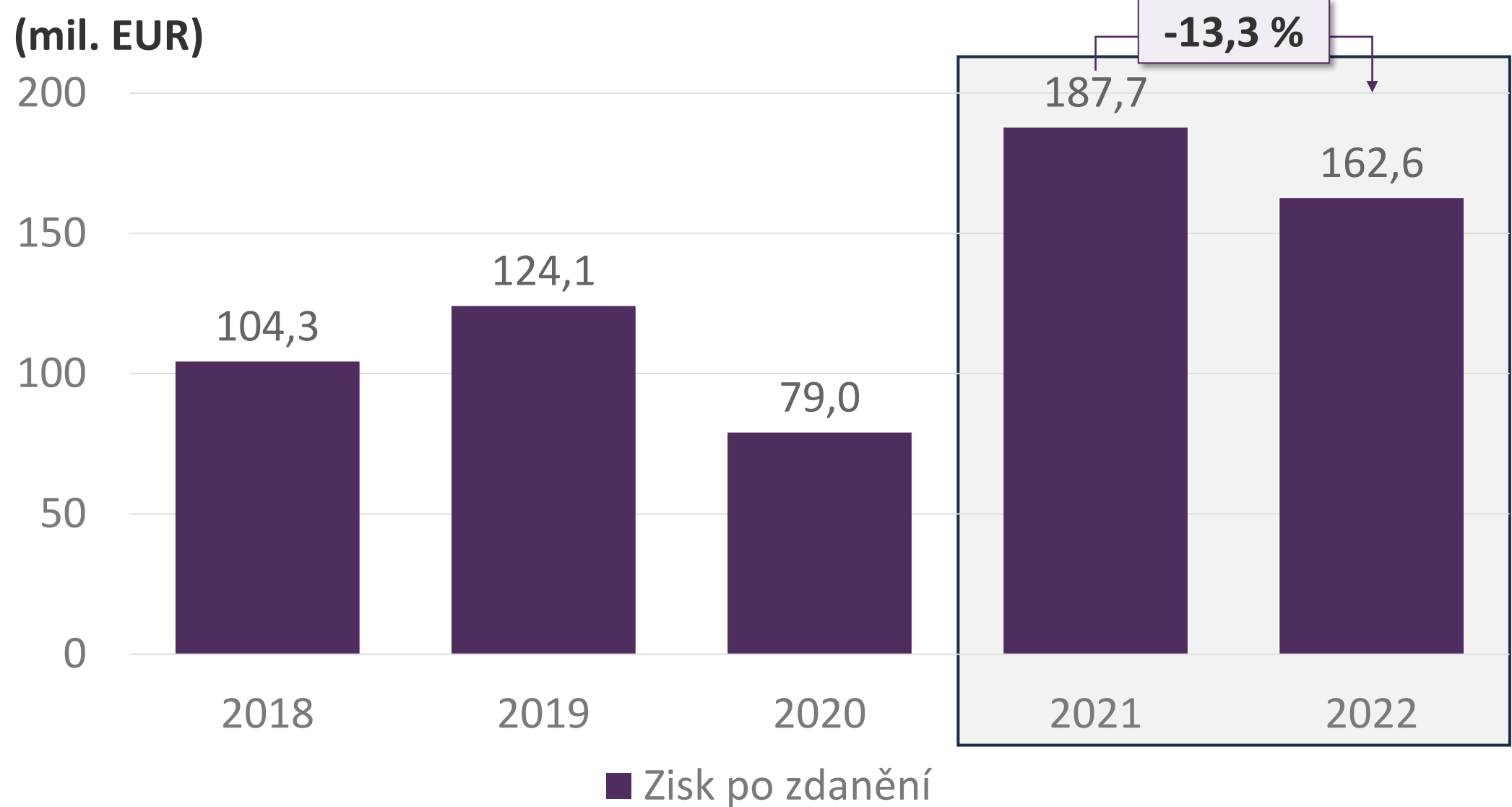
Osobní náklady



Administrativní náklady



Zisk po zdanění



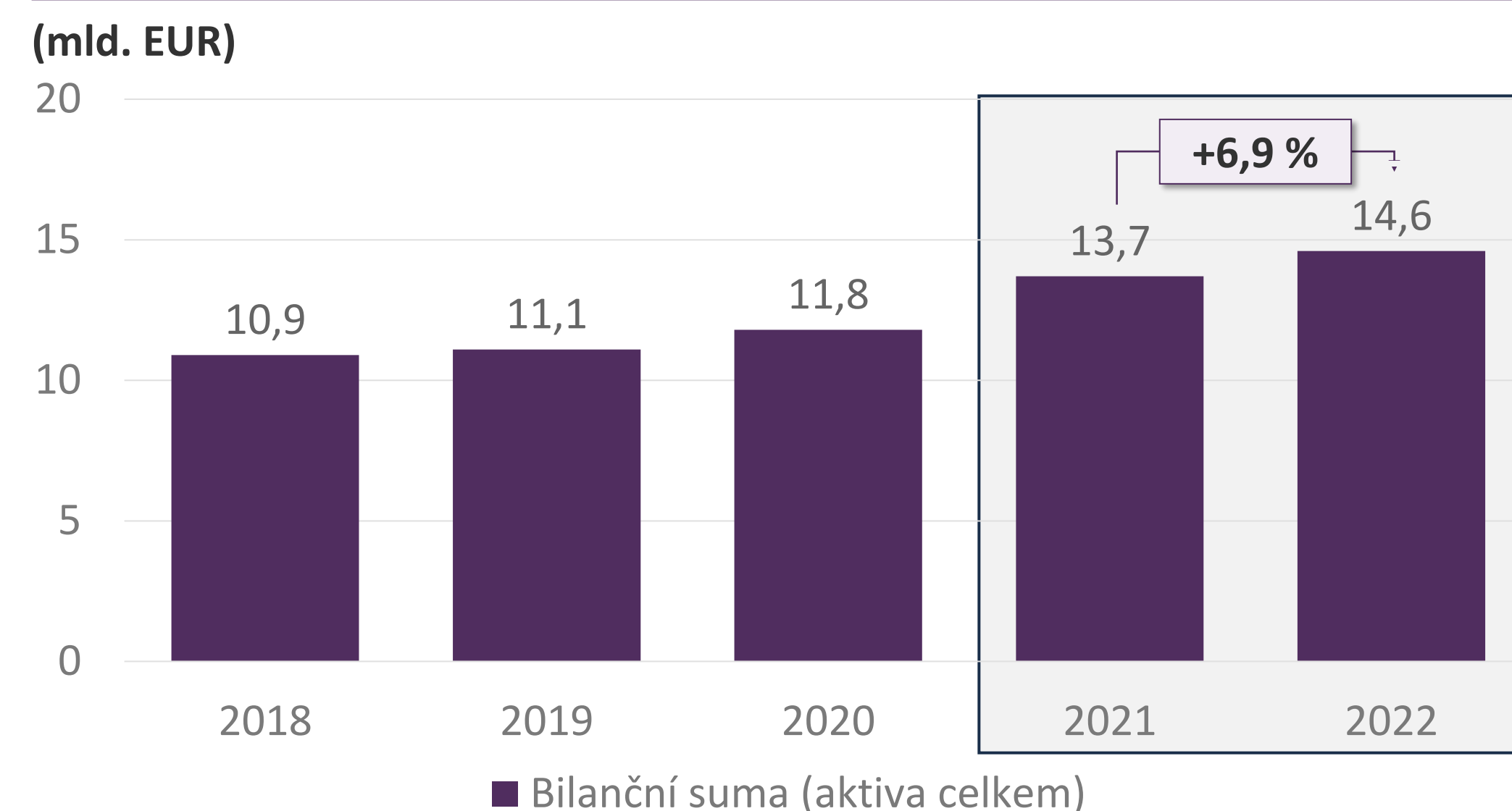
Poznámka: (1) Meziroční změna pro administrativní náklady. Zdroj: Skupina

Objem a struktura aktiv

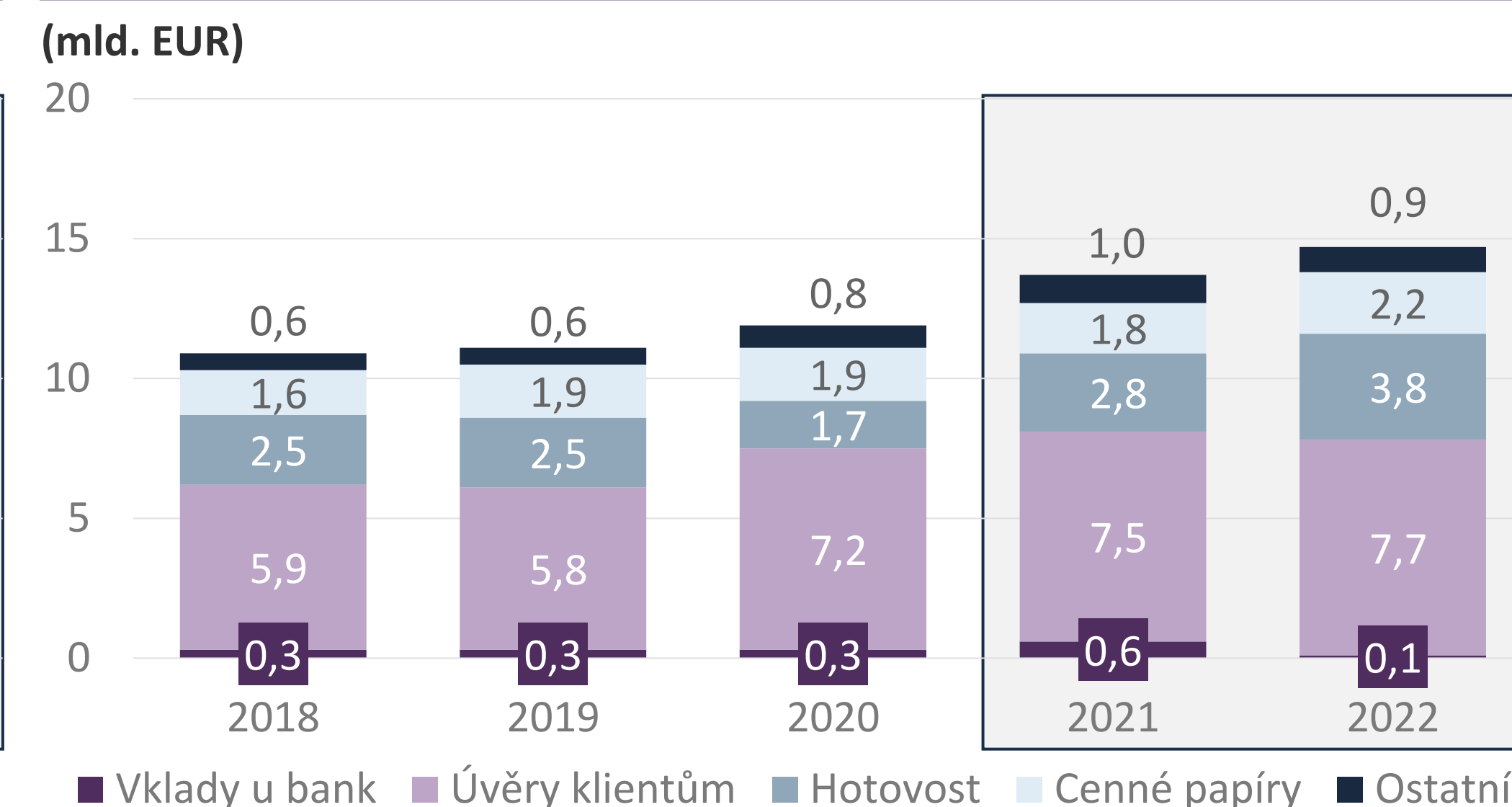
Bilanční suma setrvale roste, v oblasti aktivních obchodů však Skupina postupuje obezřetně. Přebytečná likvidita je umísťována do vysoce kvalitních likvidních aktiv, zejména pokladničních poukázek ČNB

- ◆ Bilanční suma i úvěrové portfolio setrvale rostou, avšak během roku 2022 postupovala Skupina v oblasti aktivních obchodů obezřetně a celkový objem úvěrů se oproti konci roku 2021 téměř nezměnil
- ◆ Z hlediska struktury tvoří téměř 40 % klientského portfolia úvěry poskytnuté retailovou 365.bank, korporátní J&T BANKA poskytla 56 % úvěrů Skupiny
- ◆ Přebytečná likvidita je ukládána do vysoce kvalitních likvidních aktiv (zejména pokladničních poukázek ČNB)
- ◆ Naprostou většinu vkladů u bank představují povinné minimální rezervy držené u ČNB a NBS
- ◆ Cenné papíry jsou oceněny převážně reálnou tržní hodnotou, do splatnosti jsou drženy hlavně státní dluhopisy ČR a SR s krátkou durací

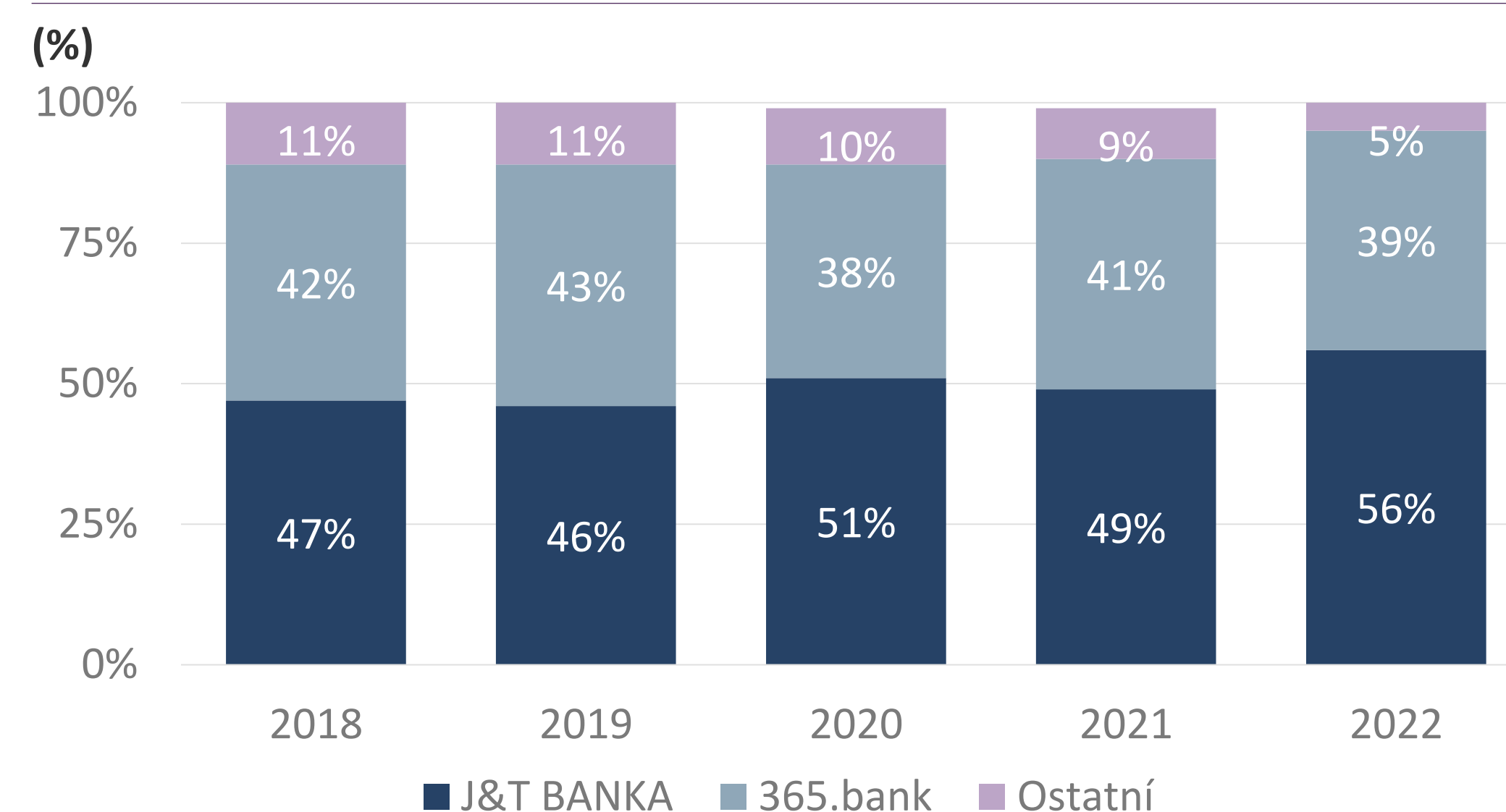
Vývoj bilanční sumy



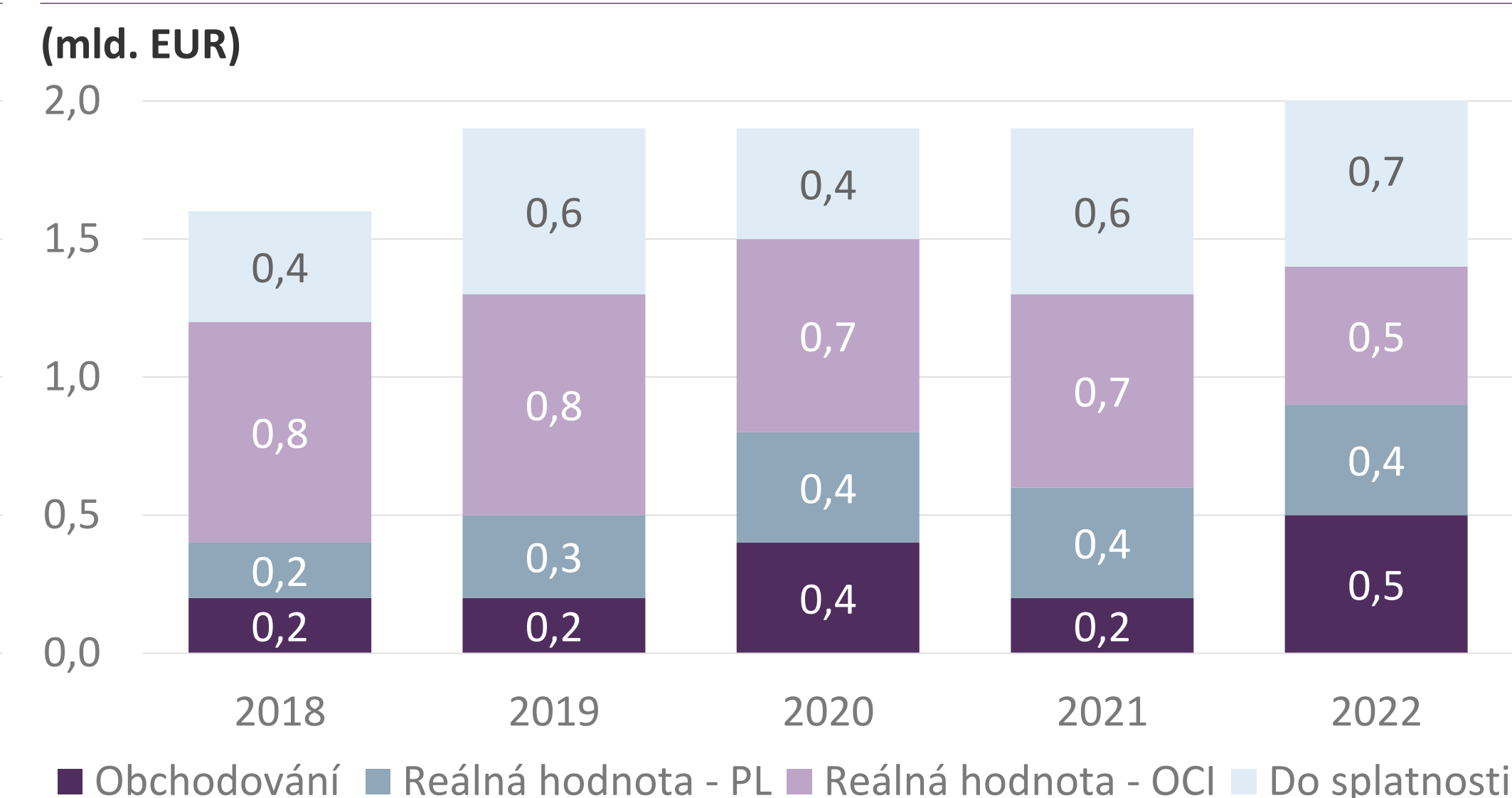
Struktura aktiv



Struktura úvěrového portfolia⁽¹⁾



Portfolio cenných papírů podle ocenění



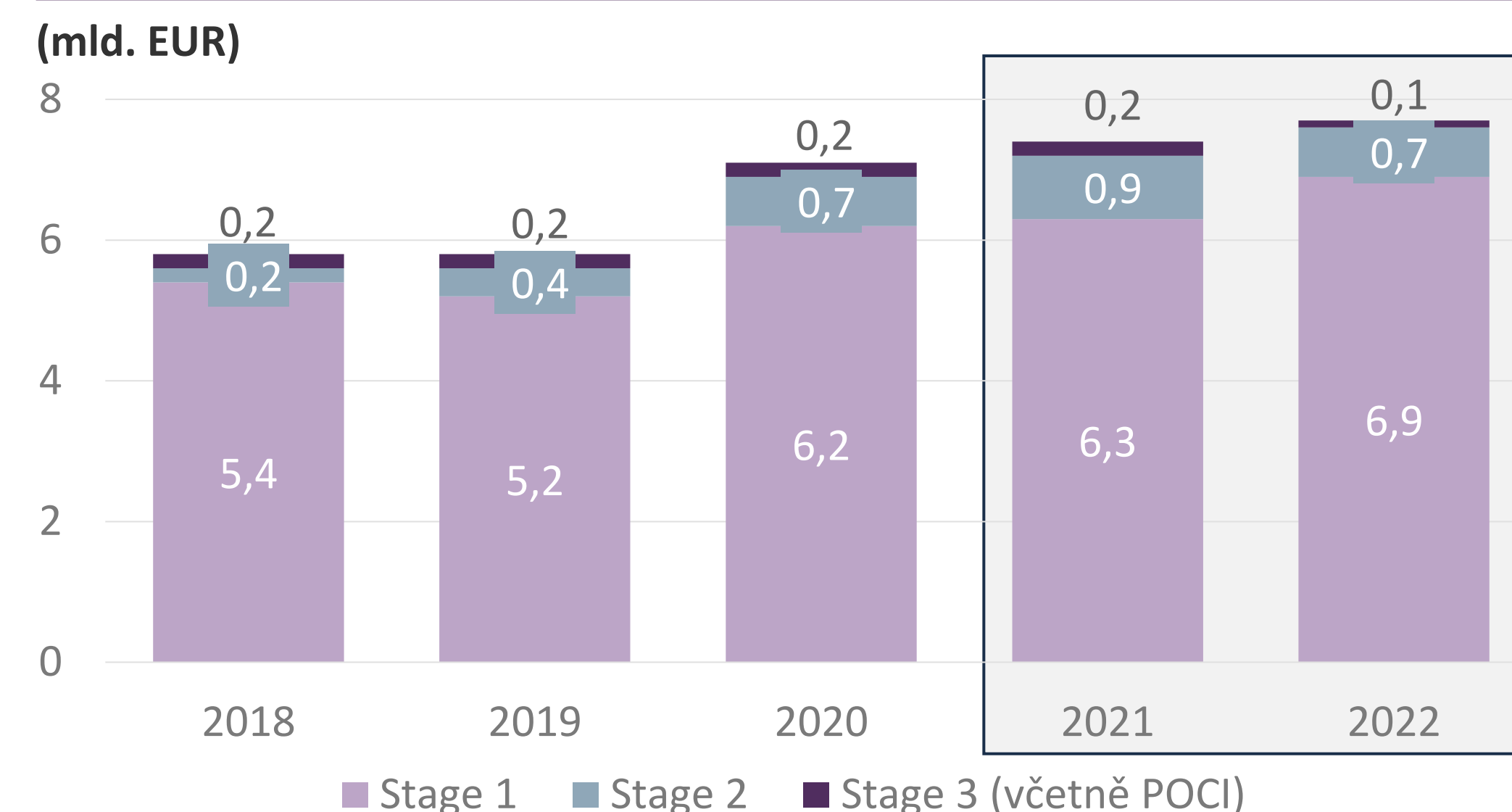
Poznámka: (1) Součet nemusí dávat přesně 100% z důvodu zaokrouhlení. Zdroj: Skupina

Kvalita úvěrového portfolia

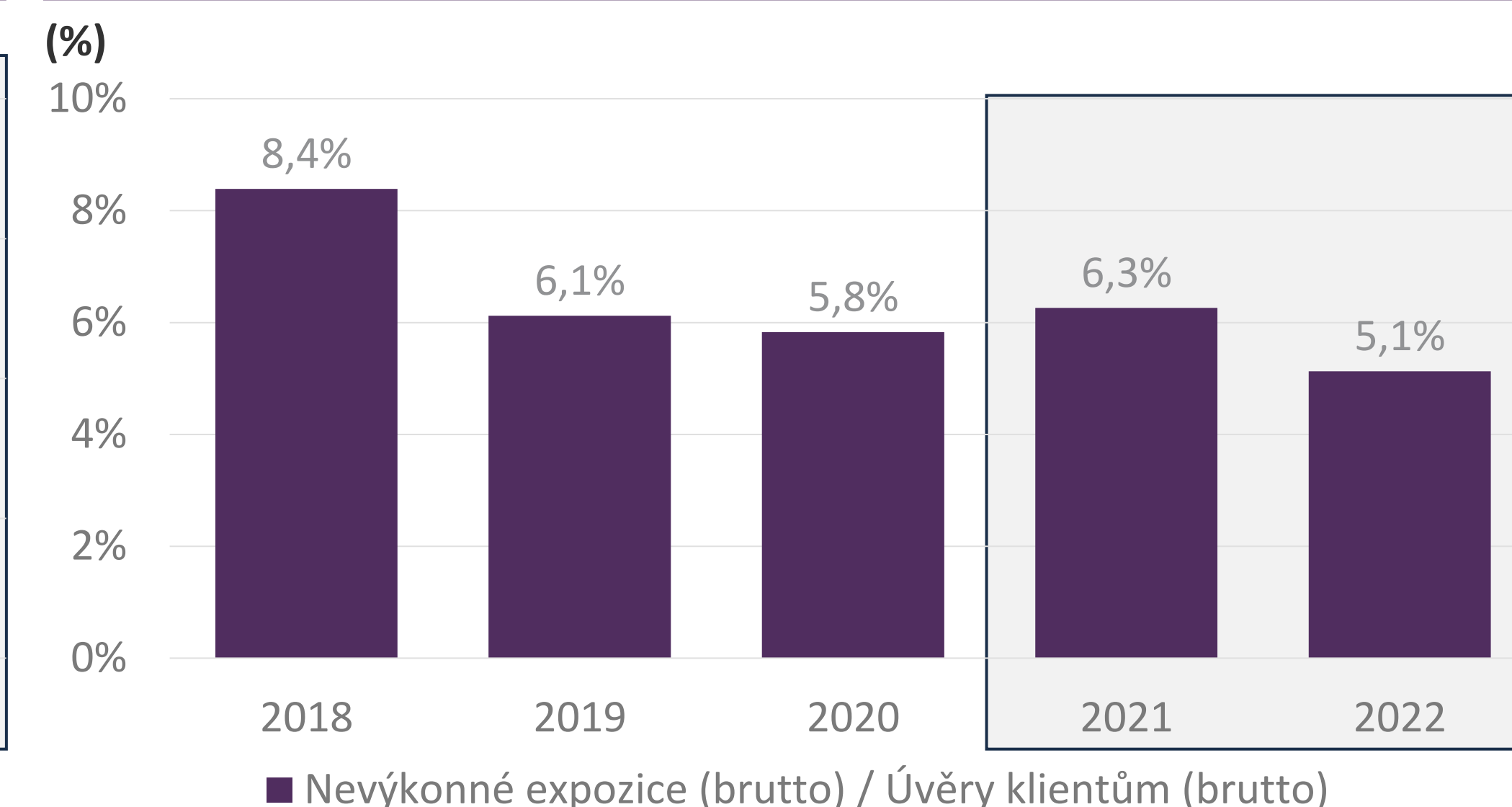
Podíl nevýkonných expozic je dlouhodobě stabilní, nevýkonné pozice jsou dostatečně kryty vytvořenými opravnými položkami

- Podíl nevýkonných úvěrů setrvale klesá i přes pokračující růst úvěrového portfolia a navzdory všeobecnému zhoršení vnějších ekonomických podmínek a převládající nejistotě vyvolané válkou na Ukrajině
- Vytvořené opravné položky dostatečně (~70 %) kryjí hrubou hodnotu nevýkonných expozic a jejich podíl se zvyšuje

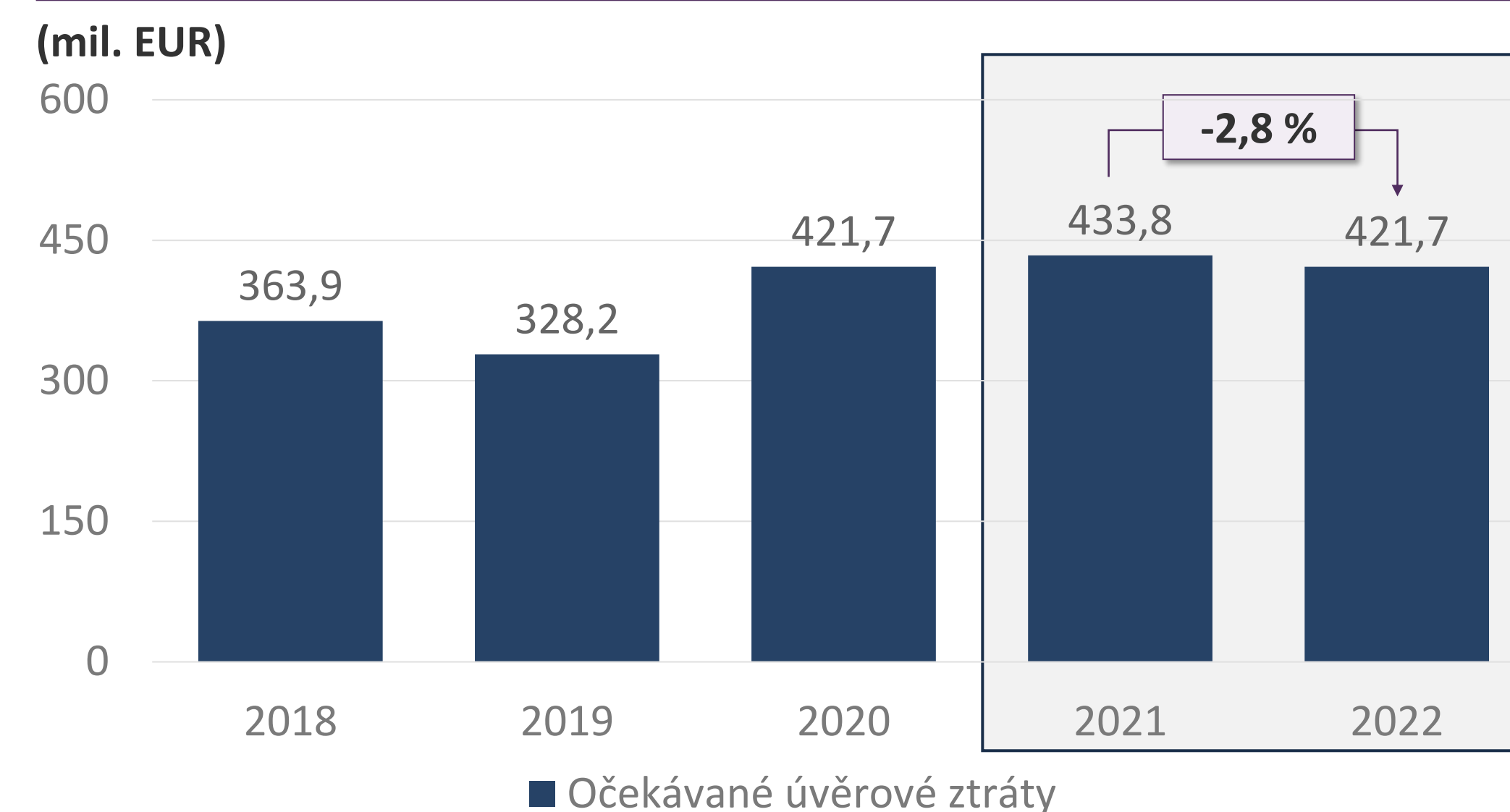
Struktura úvěrového portfolia (netto)



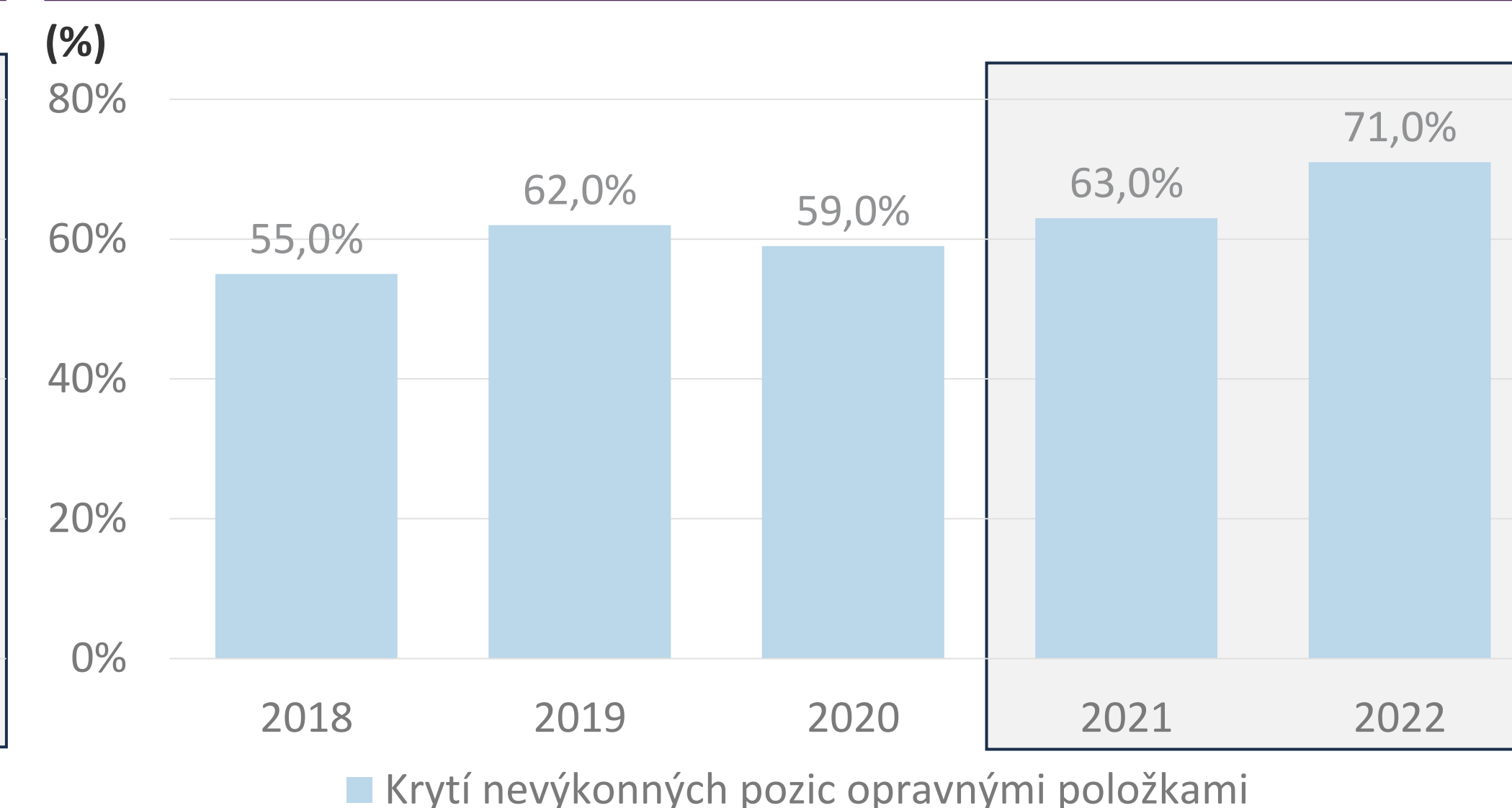
Nevýkonné expozice / Úvěry klientům (brutto)⁽¹⁾



Očekávané úvěrové ztráty (ECL)



Krytí nevýkonných expozic opr. položkami⁽²⁾



Poznámky: (1) Nevýkonné expozice (Stage 3, brutto) / úvěry klientům celkem (brutto). (2) Opravné položky (Stage 3) / nevýkonné expozice (Stage 3, brutto). Zdroj: Skupina

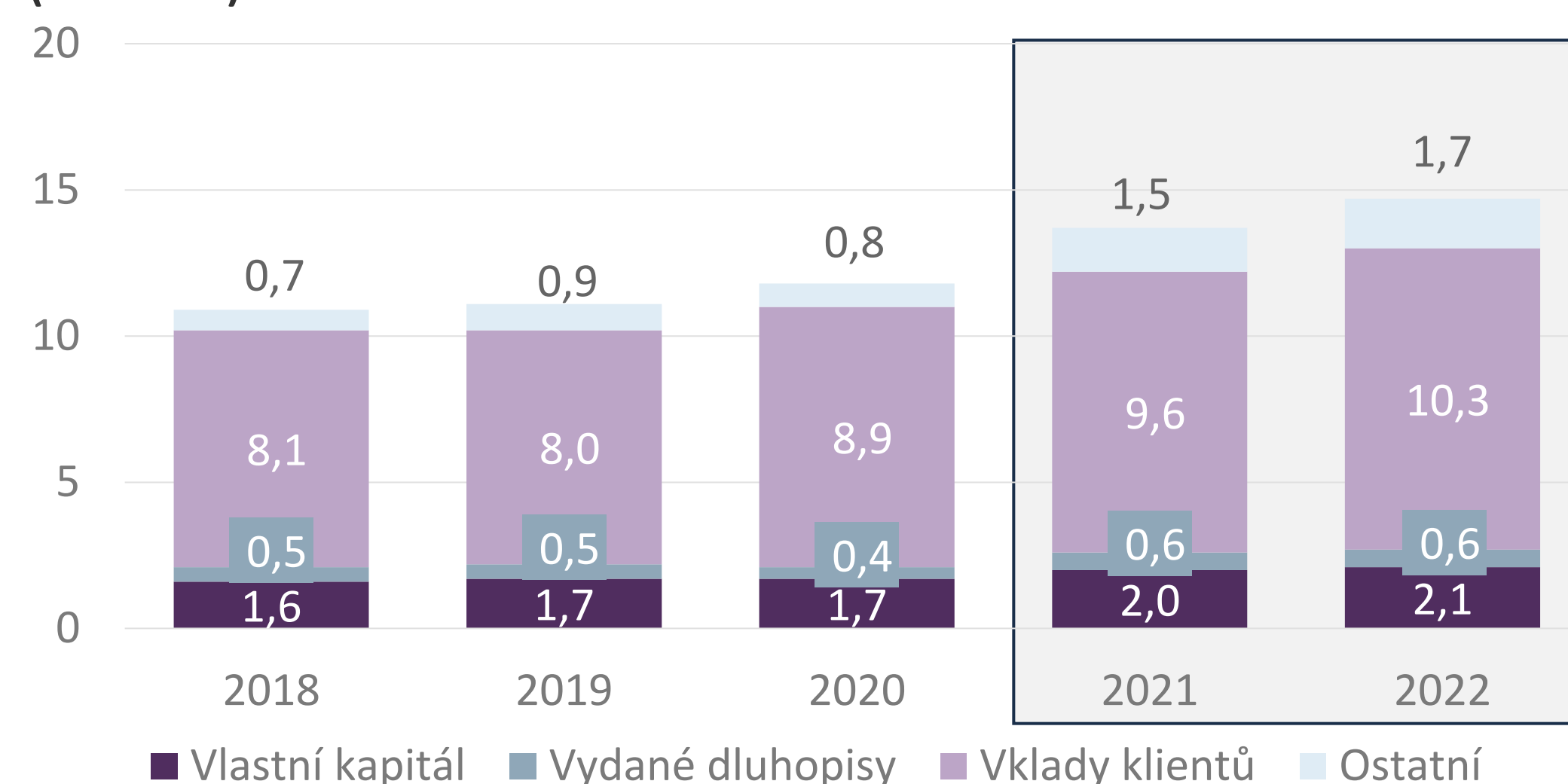
Struktura pasiv a likviditní pozice

Důvěra klientů se projevuje setrvalým přílivem klientských vkladů, z nichž téměř dvě třetiny tvoří vklady termínované. Likviditní pozice Skupiny je velmi dobrá a výrazně převyšuje minimální regulační požadavky

- ♦ Příliv depozit pokračuje – ke konci roku 2022 dosahovaly vklady klientů více než 10 mld. EUR
- ♦ Hlavním zdrojem financování aktivních obchodů Skupiny jsou termínované vklady, které tvoří téměř dvě třetiny klientských depozit
- ♦ Úvěrové portfolio je konzervativně financováno – podíl úvěrů na klientských vkladech činí 75 %
- ♦ Likviditní pozice Skupiny je velmi dobrá – likviditní krytí (LCR) a stabilní zdroje financování (NSFR) konzistentně výrazně překračují minimální požadavky stanovené regulátorem

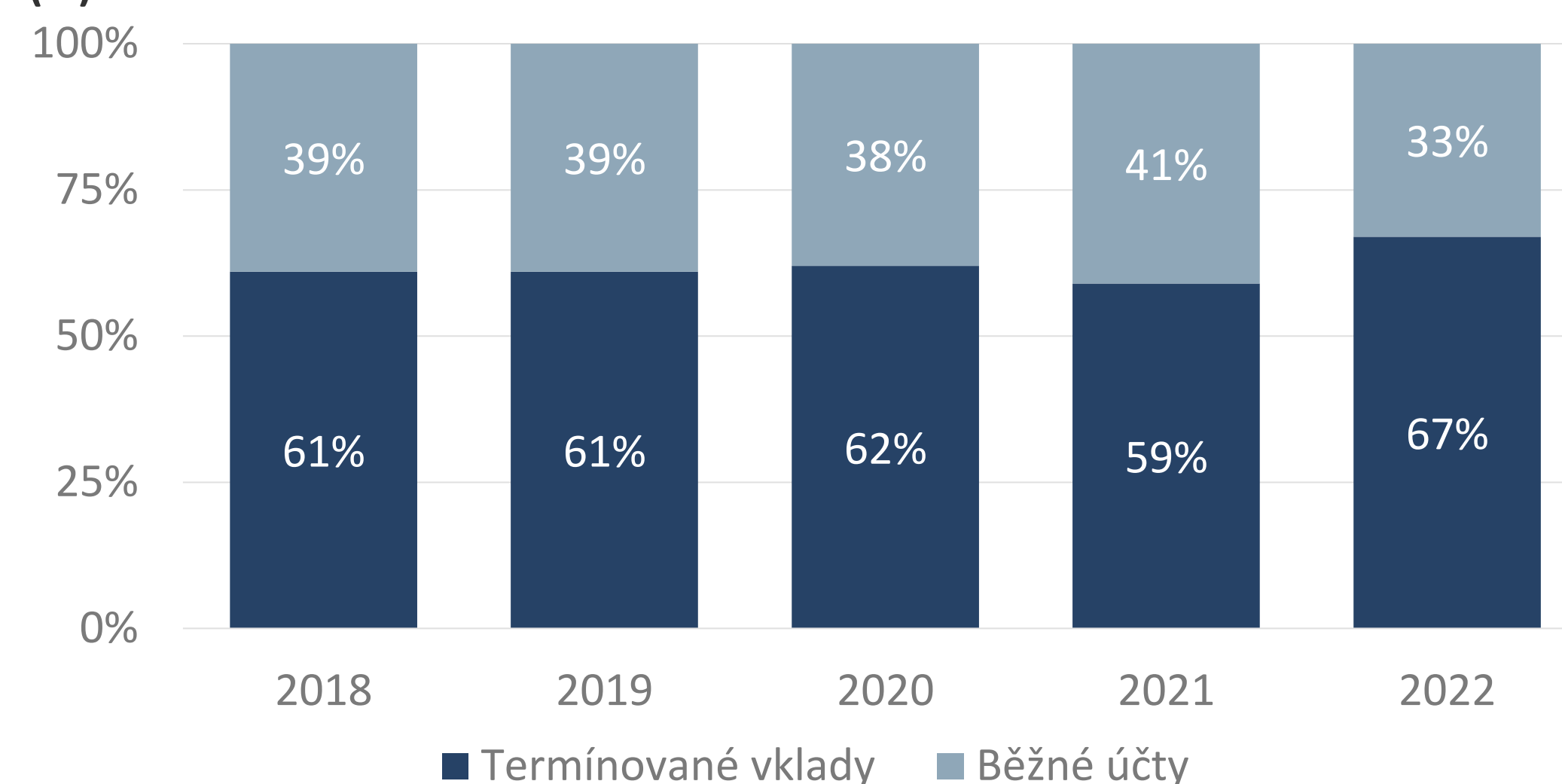
Struktura pasiv

(mld. EUR)



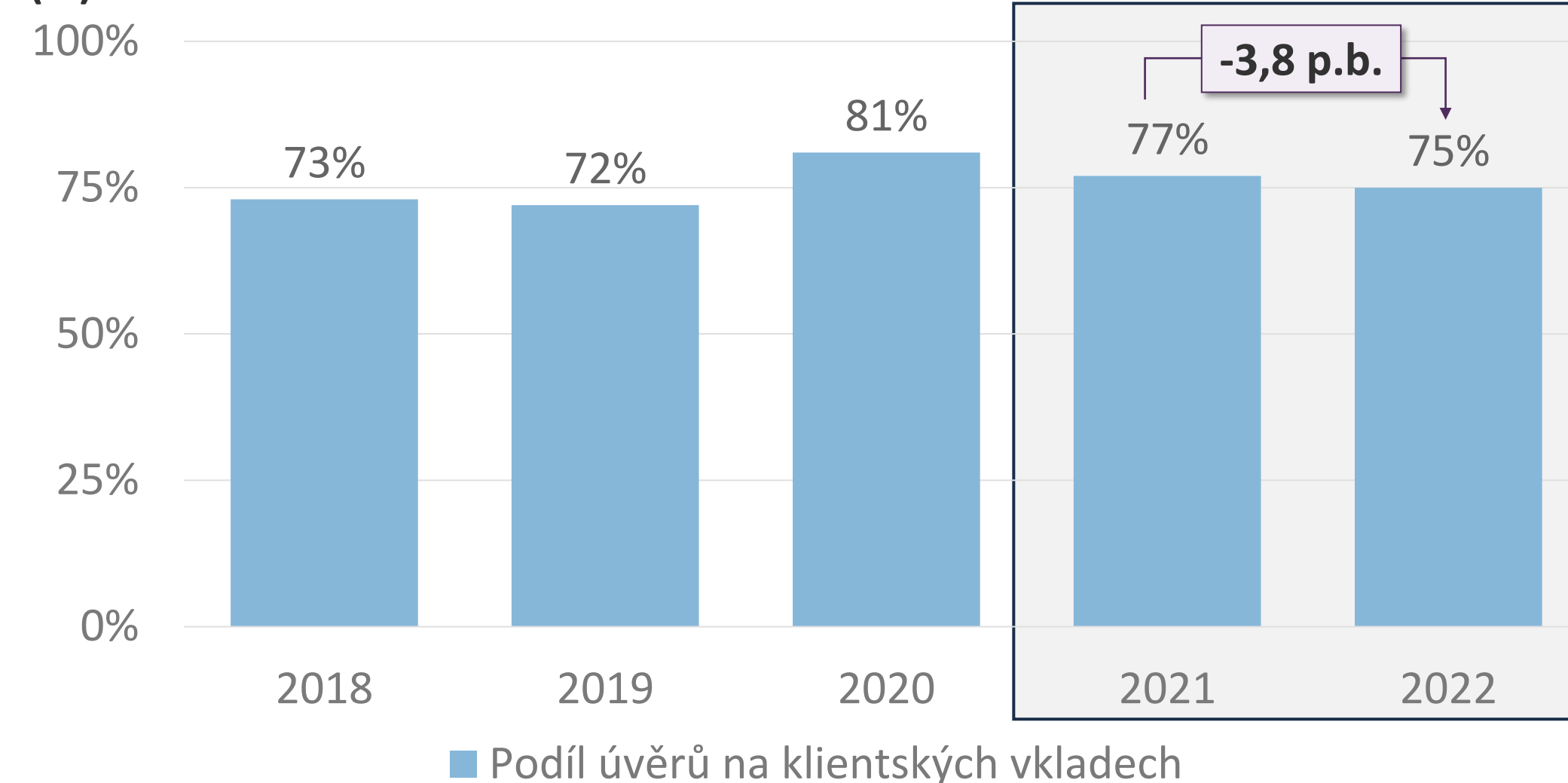
Klientské vklady podle durace

(%)



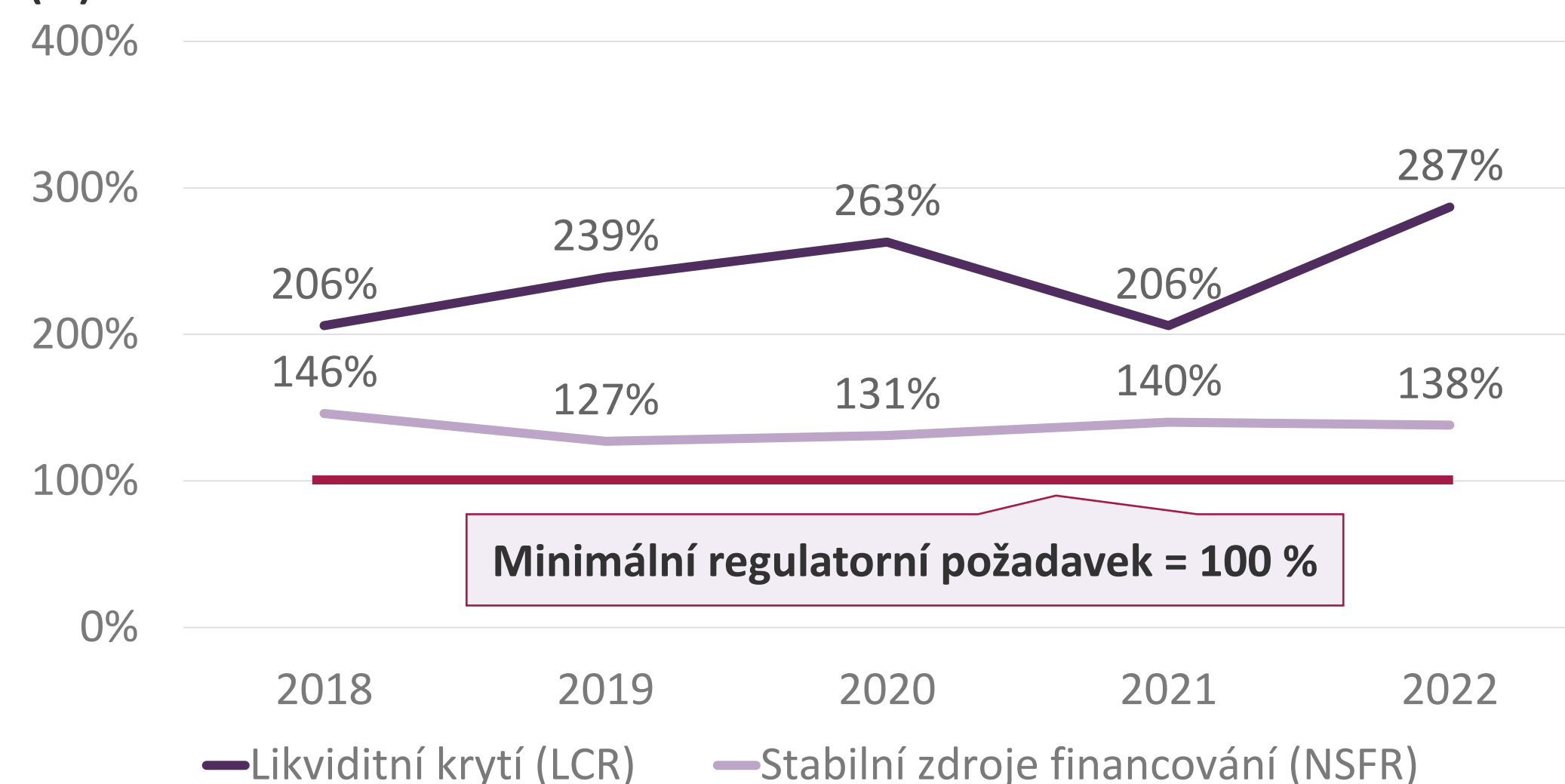
Úvěry / Vklady (Loan-to-Deposit Ratio)

(%)



Likviditní krytí a stabilní zdroje financování

(%)



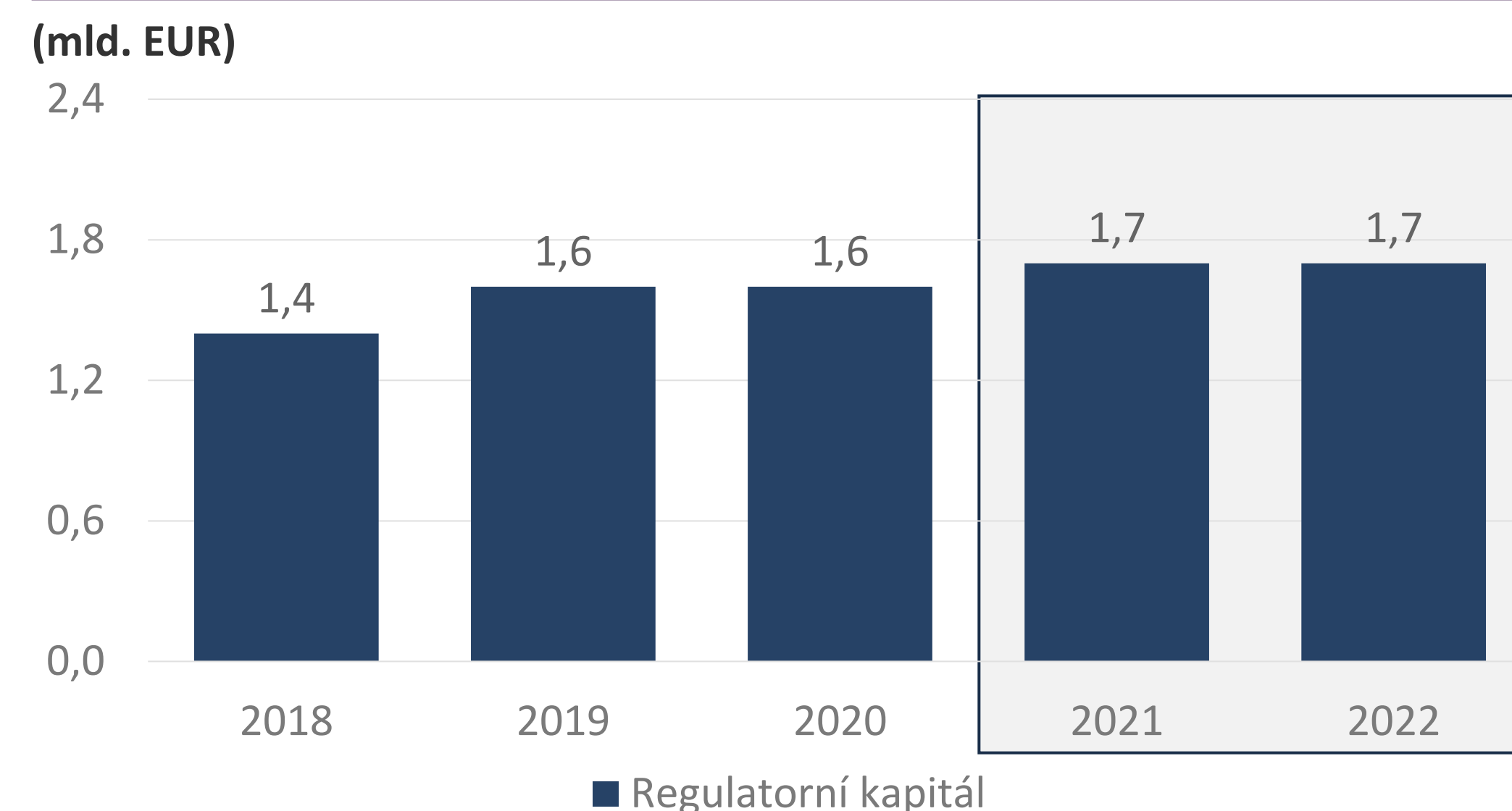
Zdroj: Skupina

Kapitál a kapitálová přiměřenost

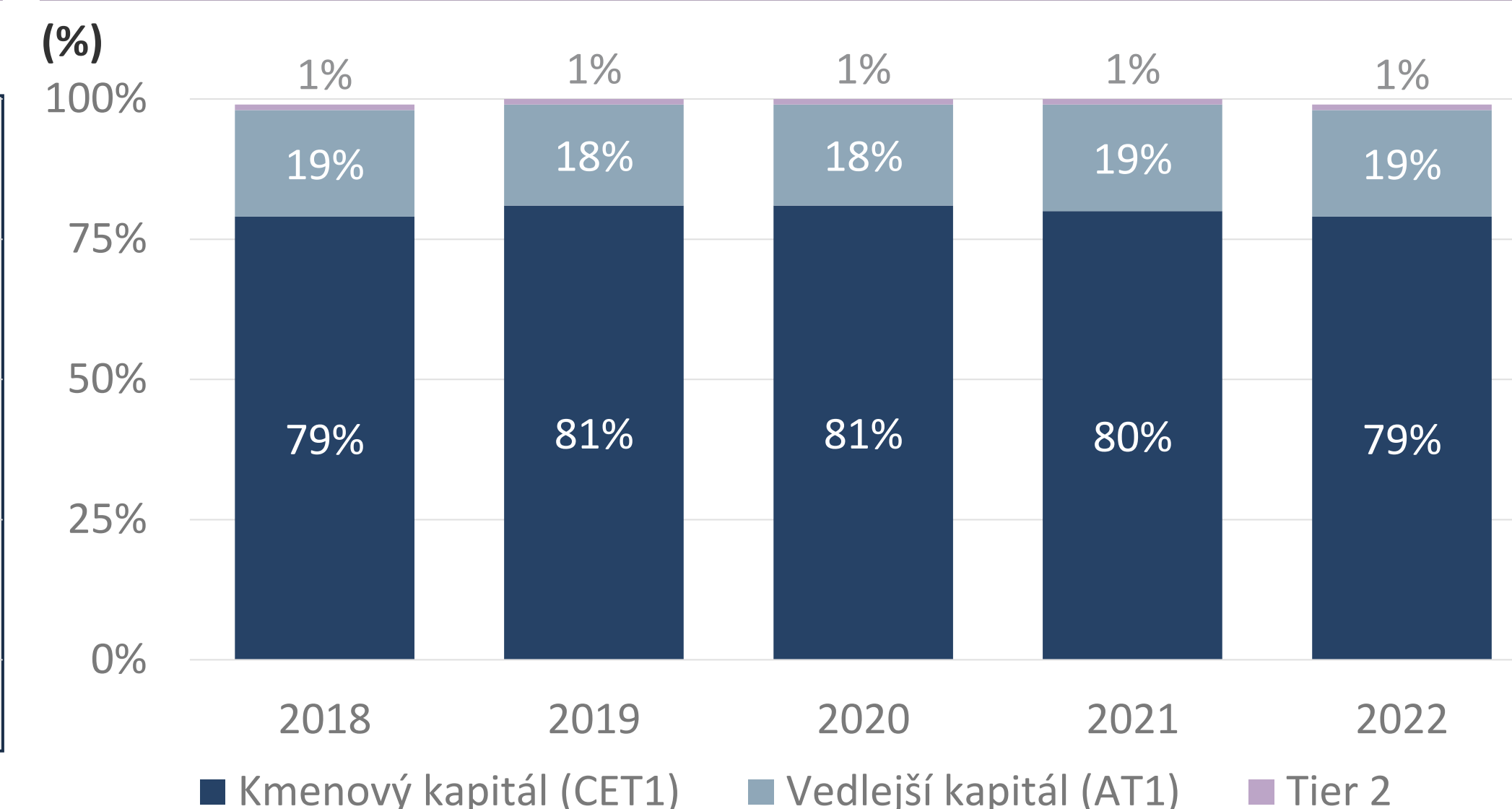
Skupina je velmi dobře kapitálově vybavena pro další dynamický rozvoj. Kapitálová přiměřenost významně převyšuje minimální požadavky stanovené regulátorem

- ♦ Skupina je – i přes jednorázový negativní dopad války na Ukrajině na její ziskovost v loňském roce – dlouhodobě zisková a vlastní obchodní činností generuje kapitálové zdroje, které jí umožňují i nadále udržitelně růst
- ♦ Regulatorní kapitálová základna Skupiny je téměř 100% tvořena těmi nejkvalitnějšími složkami kapitálu – kmenovým kapitálem CET1 (79 %) a vedlejším kapitálem AT1 (19%)
- ♦ Přes setrvalý nárůst rizikově vážených aktiv disponuje Skupina kapitálovým polštářem, který o 2,5 procentních bodů převyšuje minimální požadavky stanovené regulátorem

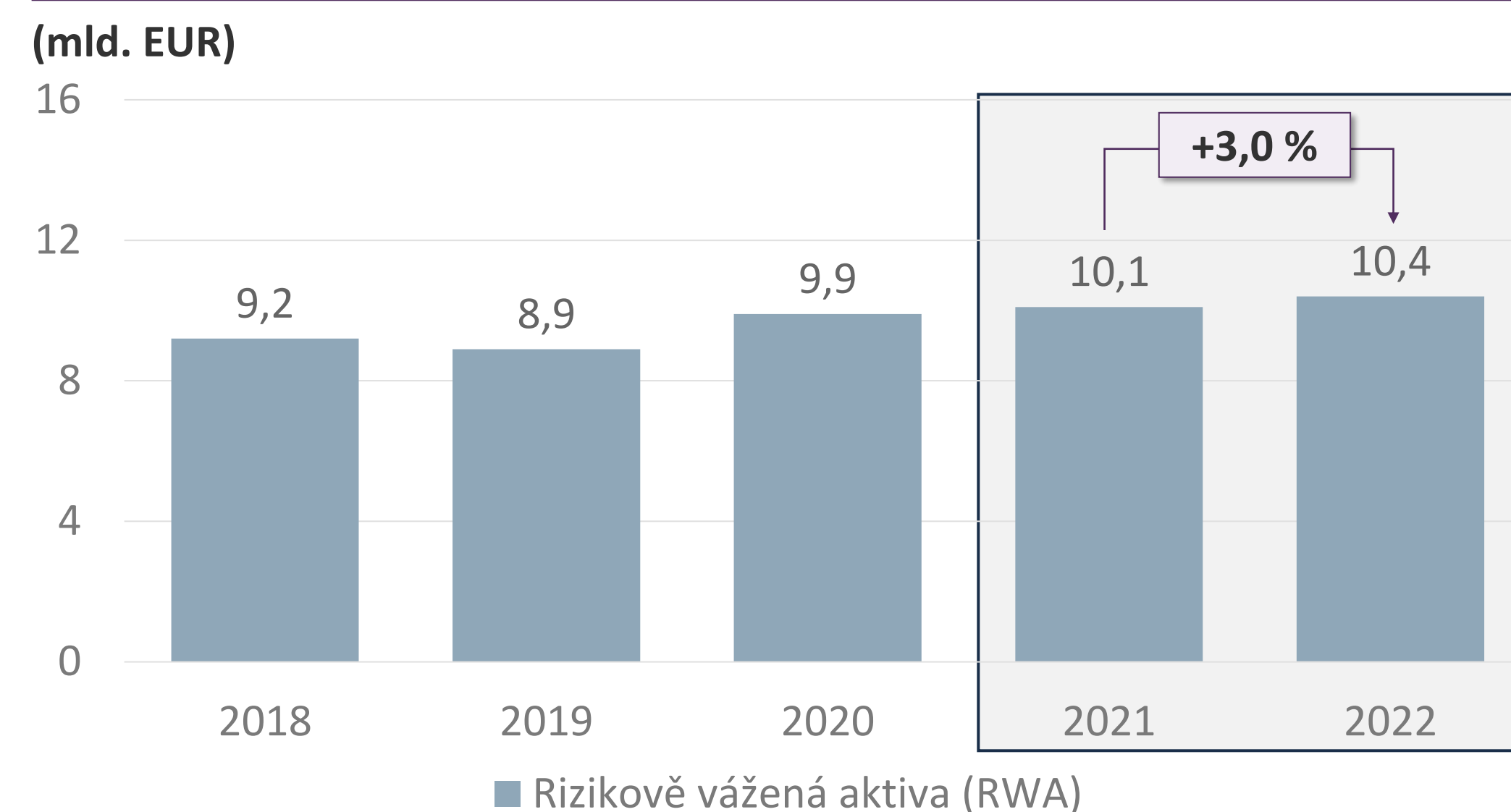
Regulatorní kapitál



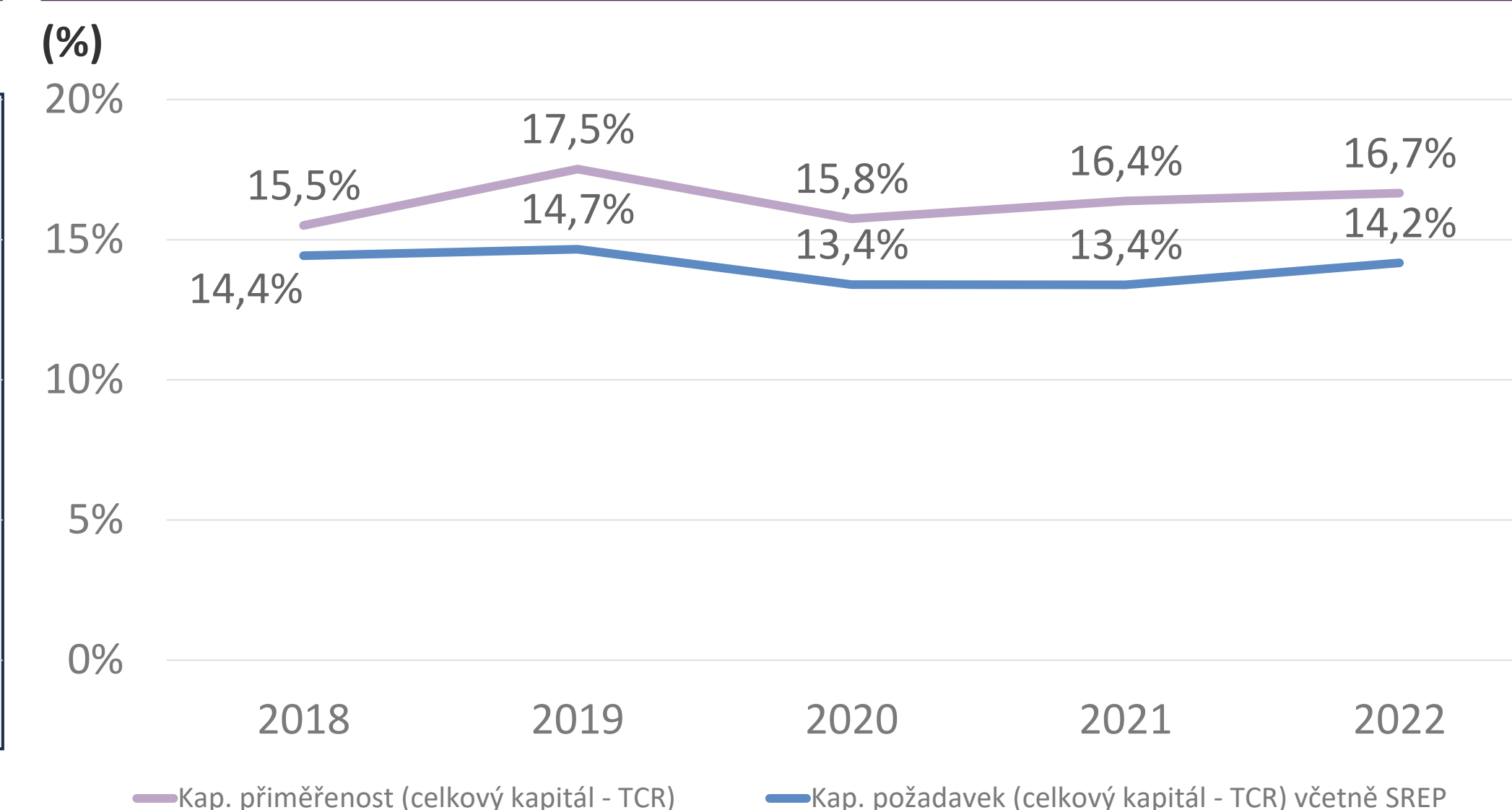
Struktura regulatorního kapitálu



Rizikově vážená aktiva (RWA)



Kapitálový požadavek a kapitálová přiměřenost⁽¹⁾



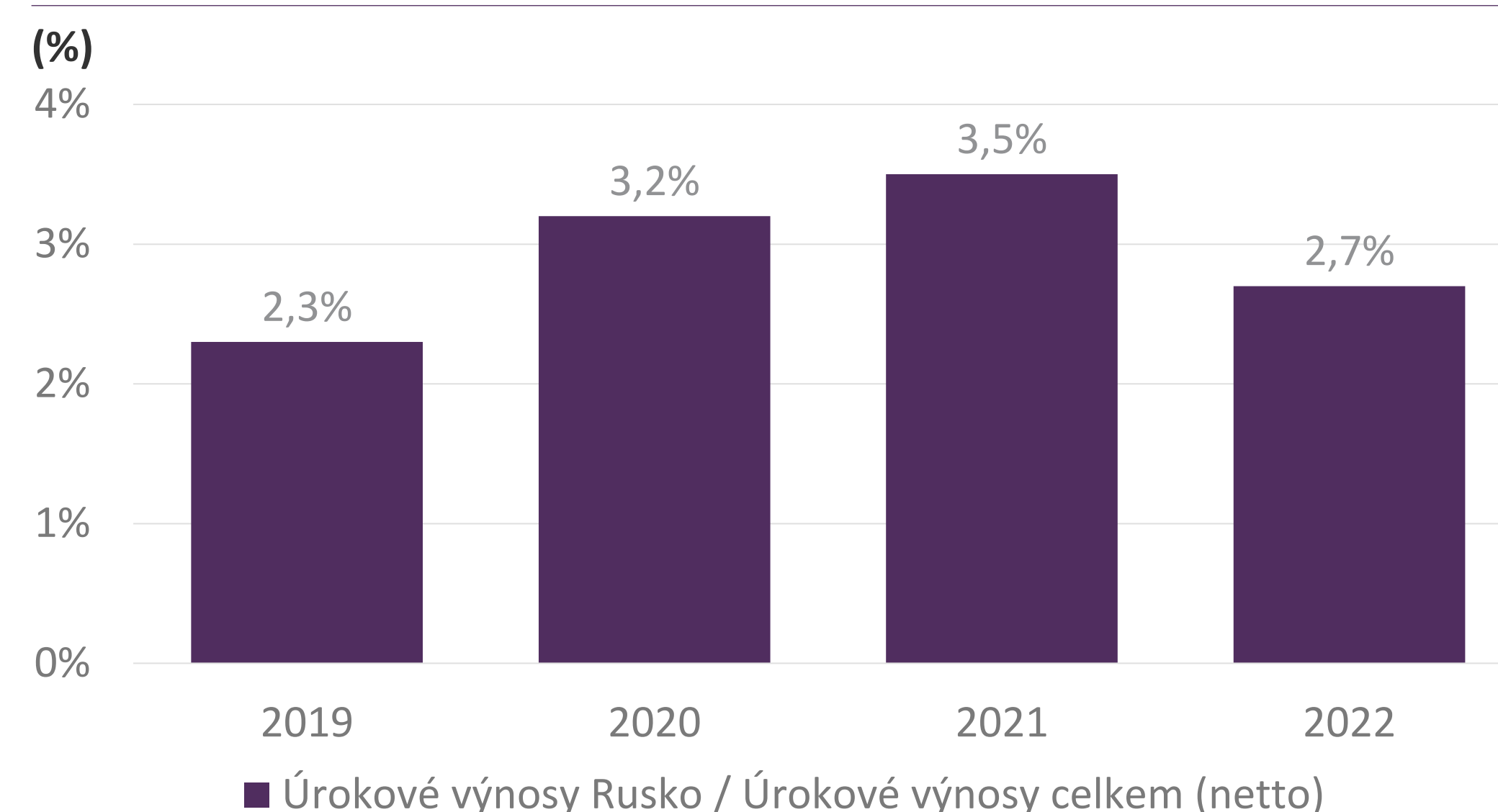
Poznámky: (1) Pro rok 2022 je očekávání regulátora v rámci 2. pilíře (P2G) dalších 0,50 % kapitálového požadavku. Zdroj: Skupina

J&T FINANCE GROUP SE | Expozice Skupiny na Rusko

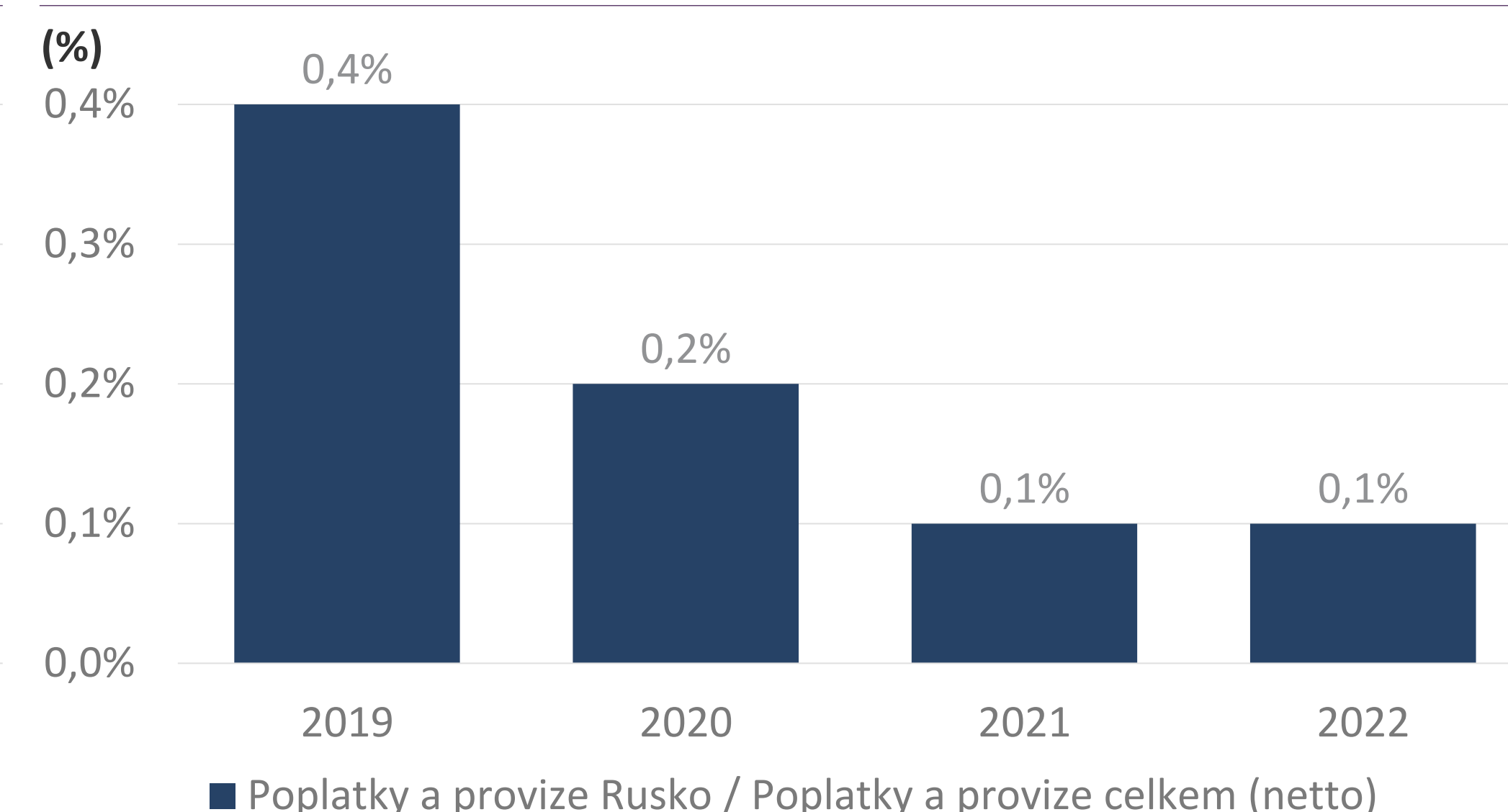
Expozice Skupiny na Rusko je ekonomicky nevýznamná. Skupina výrazně omezila obchodní aktivity v této zemi a vytvořila opravné položky k ruským aktivům

- ♦ Aktivita Skupiny v Rusku jsou ekonomicky nevýznamné – Rusko představuje jen ~3 % celkových úrokových výnosů a ~1 % aktiv a závazků Skupiny
- ♦ Po ruské invazi na Ukrajinu Skupina výrazně omezila své aktivity na obou těchto teritoriích a vytvořila odpovídající opravné položky
- ♦ J&T Bank, a.o., dceřiná společnost J&T BANKY v Rusku, se financovala a financuje samostatně vklady od ruských klientů. Prostředky z postupně splácených úvěrů jsou ukládány v ruské centrální bance, nové úvěry nejsou poskytovány
- ♦ Skupina aktivně vyjednává o prodeji zbytkových aktiv v Rusku, avšak s ohledem na okolnosti nelze vývoj těchto jednání předvídat
- ♦ Dopad případného úplného odpisu těchto zbytkových aktiv na výsledky a kapitalizaci Skupiny je nemateriální

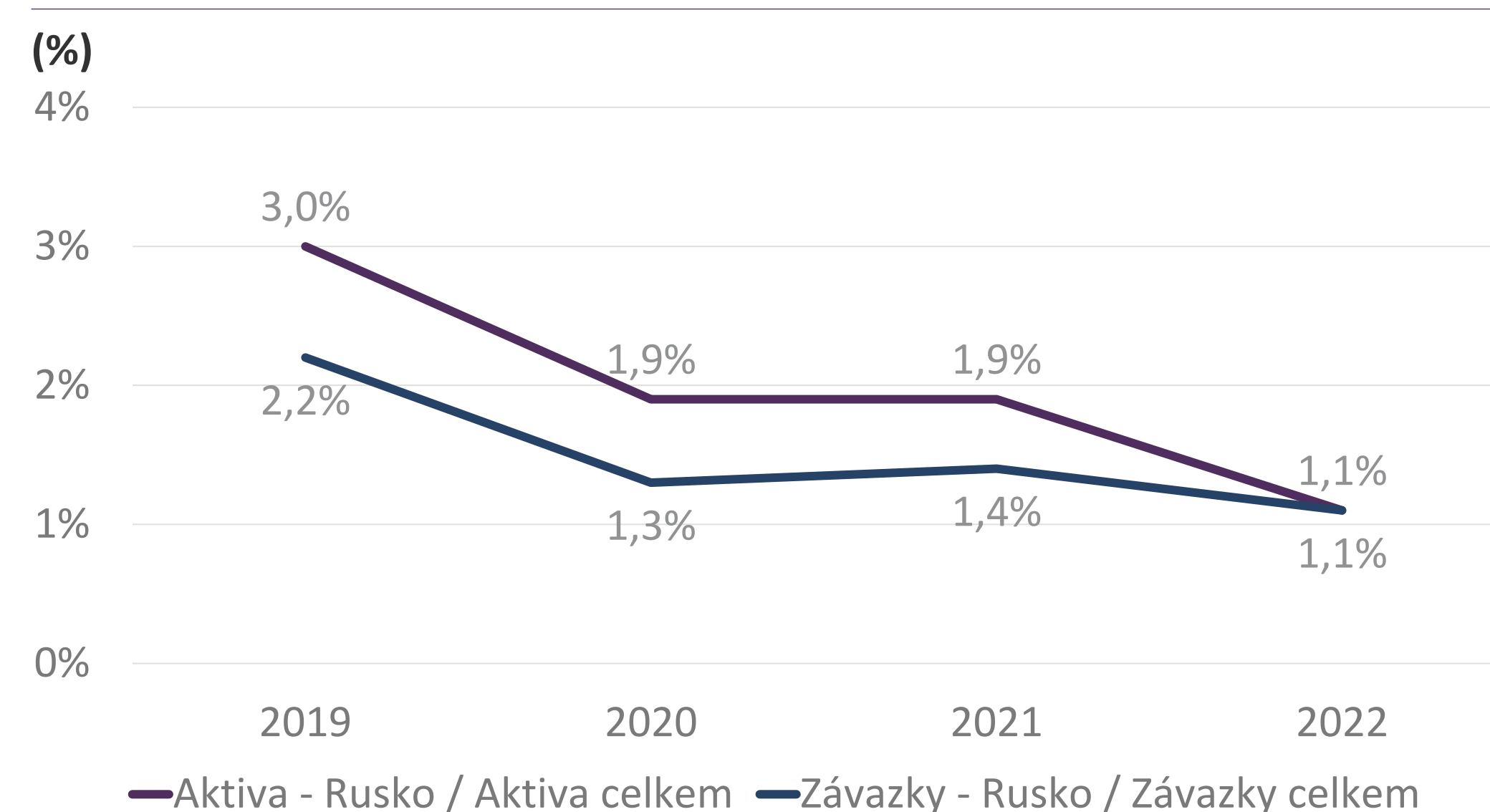
Úrokové výnosy Rusko / Úrokové výnosy⁽¹⁾



Poplatky a provize Rusko / Poplatky a provize⁽¹⁾



Bilanční expozice⁽²⁾



Poznámky: (1) Podle sídla klienta. (2) Provozní segmenty. Zdroj: Skupina

Děkuji za pozornost.

Igor Kováč
Group CFO

J&T FINANCE GROUP SE
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Czech Republic
www.jtfg.com