

Povinně uveřejňovaná informace

VNITŘNÍ INFORMACE

8. října 2018, 7:00 hod. SEČ

## MONETA Money Bank, a.s. vede jednání s Home Credit Group B.V. a uzavřela nezávazné Memorandum of Understanding o možné koupi Air Bank a českého a slovenského Home Creditu

---

MONETA Money Bank, a.s. („MONETA“ nebo „Banka“) vede jednání s Home Credit Group B.V. („HCGBV“ nebo „Prodávající“), dceřinou společností PPF Financial Holding B.V. („PPFFH“), o možné koupi Air Bank a.s., českého a slovenského Home Creditu a některých dalších dceřiných společností Home Credit B.V. (společně „HCCZ“ a dále jen „Transakce“).

Dnešního dne společnosti MONETA a HCGBV, globální lídr v oblasti poskytování spotřebitelských úvěrů, uzavřely ohledně Transakce nezávazné Memorandum of Understanding.

Představenstvo Banky bude žádat o schválení Transakce na valné hromadě, jejíž datum konání bude teprve oznámeno. Předpokládané pověření představenstva Banky k vydání nových akcií bude vyžadovat od akcionářů, aby se vzdali svého přednostního práva na upsání nově vydaných akcií.

Dne **8. října 2018** uspořádá představenstvo Banky telekonference s akcionáři a analytiky, na kterých bude Transakce blíže představena a diskutována (pro další informace viz část IV.).

## I. STRATEGICKÉ DŮVODY TRANSAKCE A JEJÍ HLAVNÍ PŘÍNOSY

- **Vytvoření přední české retailové banky**

Spojení tří vzájemně se doplňujících společností MONETA, Air Bank a Home Credit vytvoří přední českou retailovou banku, urychlí její celkový růst a zvýší potenciál ziskovosti. Transakce vytvoří veřejně obchodovanou, jedinečnou a silnou banku – vyzyvatele (tzv. *challenger bank*) – schopnou těžit ze široké klientské základny a s veškerými předpoklady pro dosažení úspěchu v konkurenčním boji na bankovním trhu. Velikost nově vzniklého uskupení a jeho aspirace stát se lídrem na trhu spotřebitelských úvěrů posílí schopnost udržet úroveň investic a nákladů, a umožní dosáhnout stanovených cílů na stále více konkurenčním trhu.

- **Zdvojnásobení klientské základny z jednoho na dva miliony zákazníků**

Počet zákazníků společnosti MONETA se rozšíří ze stávajícího jednoho milionu o rychle rostoucí klientskou základnu Air Bank s 637 000 zákazníky a o více než 469 000 retailových zákazníků Home Credit. Neméně podstatné je, že klienti Air Bank pochází z řad mladší, digitálně zdatné a v metropolitních oblastech žijící části české populace, a vhodně tak doplňují historicky dané zastoupení a orientaci společnosti MONETA na menší města a vesnice. Výše uvedené klientské základny se překrývají pouze v minimální míře, a proto je jejich spojení velmi atraktivní. Celkový počet retailových zákazníků společnosti MONETA se tak v důsledku Transakce více než zdvojnásobí.

- **Vytvoření třetí největší sítě poboček a bankomatů v České republice s 237 pobočkami a 1 005 bankomaty**

Nově vzniklé uskupení bude provozovat rozsáhlou síť 237 retailových poboček, a to včetně 35 moderních poboček Air Bank situovaných v prémiových lokalitách. Pobočková síť bude vedle stávajících bankomatů společnosti MONETA navíc podpořena moderními a optimálně umístěnými bankomaty Air Bank a celkový počet bankomatů se navýší na 1 005. Distribuční síť prodejních míst spotřebitelských úvěrů společnosti MONETA bude navíc rozšířena o 2 961 retailových partnerů Home Credit, kteří dále podpoří vedoucí postavení nově vzniklého uskupení. Síť retailových partnerů významně zlepší stávající distribuční kanály společnosti MONETA Auto, která se zabývá financováním pořízení nových a ojetých vozidel.

- **Zvýšení konkurenceschopnosti**

Plánované spojení posílí konkurenceschopnost díky kombinaci osvědčených postupů Air Bank zaměřených na zákaznickou zkušenost a společnosti MONETA zaměřených na dosažení prodejních výsledků. Nově vzniklé uskupení bude navíc těžit ze špičkové úrovně obou stran v oblasti inovací a digitálních technologií a nabídne vzájemně se doplňující škálu finančních služeb pokrývajících široké spektrum českého retailového bankovního trhu od „near to prime“ po „mass affluent“ a „upper middle“. Nově vzniklé uskupení navíc v maximální možné míře využije jedinečnou a ve své kategorii nejsilnější značku Air Bank, a bude tak předním bankám konkurovat jako převážně retailová banka orientovaná na vytváření hodnot pro zákazníky a poskytující široké portfolio služeb.

- **Zaměření 75 % úvěrových aktivit do retailového segmentu a segmentu menších podniků**

Nově vzniklé uskupení se zaměří na dynamický a rentabilní segment českého retailového bankovníctví s cílem udržet růst nad úrovní trhu a nejvyšší ziskovost ve své kategorii. V rámci nově vzniklého uskupení bude zpočátku poměr spotřebitelských úvěrů a úvěrů menším podnikům tvořit více než 60 procent celkového úvěrového portfolia. Na základě business case se pak ve střednědobém výhledu bude více než 75 procent úvěrových aktivit soustředit na retailové klienty a menší podniky s využitím veškerých distribučních kanálů a partnerských distribučních sítí.

- **Dosažení nejméně 10% úspor nákladů díky synergiím nově vzniklého uskupení**

Plánovaná Transakce by díky synergiím měla nově vzniklému uskupení přinést významné úspory na celkových provozních a investičních nákladech. Synergie se projeví zejména odstraněním duplicitních funkcí, zefektivněním pobočkové sítě, optimalizací marketingových nákladů a postupnou migrací na společnou IT platformu. Neméně důležitá je i předpokládaná významná synergie v oblasti investic, a to zejména díky úsporám z rozsahu a zvýšení efektivity. Náklady na restrukturalizaci nově vzniklého uskupení jsou odhadovány na 1,3 miliard Kč, přičemž se očekává, že většina z této částky bude vynaložena ve druhé polovině roku 2019. Roční nákladové synergie jsou odhadovány na částku 1 miliardy Kč a budou plně realizovány ve střednědobém horizontu.

- **Posílení stávající akcionářské struktury společnosti MONETA – HCGBV získá 24,48% podíl**

HCGBV, zkušený globální lídr v oblasti poskytování spotřebitelských úvěrů, získá úpisem nových akcií 24,48% podíl ve společnosti MONETA a posílí se tak její stávající akcionářská struktura. Většinovým vlastníkem HCGBV je skupina PPF, největší soukromá investiční skupina v regionu střední a východní Evropy, která drží významné podíly v odvětví bankovníctví, pojišťovnictví, spotřebitelských úvěrů, nemovitostí, telekomunikací a těžebního průmyslu.

- **Zvýšení ziskovosti a výnosů pro akcionáře o více než 10%**

Účelem Transakce je zvýšení ziskovosti a výnosů pro akcionáře ve srovnání s cíli, které vedení společnosti MONETA stanovilo ve svém střednědobém plánu a zveřejnilo prostřednictvím střednědobého výhledu. V prvním celém roce po vypořádání Transakce se očekává, že dojde k růstu zisku a dividend. Business case předpokládá, že v prvním celém roce od vypořádání Transakce se zisk na akcii (EPS) a dividendy na akcii (DPS) nově vzniklého uskupení zvýší alespoň o 10 %. Ve středně až dlouhodobém horizontu Transakce navíc podstatným způsobem posílí konkurenční postavení Banky a její udržitelnost na stále více konkurenčním trhu.

## II. BUSINESS CASE – VÝHLED PRO-FORMA FINANČNÍCH UKAZATELŮ

Dle business case plánovaná Transakce vytvoří příležitosti pro zvýšení ziskovosti a dividendové kapacity, ať již v krátkodobém či dlouhodobém horizontu. Prvotní výsledky se očekávají již v prvním celém roce po vypořádání Transakce.

- Již v prvním úplném roce od vypořádání Transakce se očekává navýšení ukazatele zisku na akcii a dividendy na akcii ve výši alespoň 10 %. Pro-forma business case ukazuje příznivý vývoj ve zvýšení zisku a schopnosti vyplácet dividendy. Níže uvedená tabulka není prognózou zisku či dividendy, ani nemůže být jako prognóza zisku či dividendy vykládána.

Výhled pro rok 2020, Kč	Samostatně	Pro-forma uskupení	Nárůst
Čistý zisk (v mld.)	3,8	5,5	+45 %
Zisk na akcii	7,4	8,1	+10 %
Dividenda (v mld.)	2,6	3,8	+45 %
Dividenda na akcii	5,2	5,7	+10 %

- Transakce nebude mít žádný dopad na předpokládané rozdělení zisku za rok 2018. Pokud dojde k uzavření konečné dohody a Transakce bude vypořádána, Prodávajícímu nevznikne právo na dividendu za rok 2018. Nové akcie budou vydány až po vyplacení dividendy za rok 2018. Podle pro-forma business case se navíc očekává, že nově vzniklé uskupení bude schopno vyplatit dividendu za rok 2019 ve výši nejméně 3,4 Kč na akcii.

Na základě pro-forma business case by měla Transakce přinést návratnost investice na úrovni alespoň 10 % ve střednědobém horizontu.<sup>1</sup> Očekávaná návratnost investice v prvním úplném roce po vypořádání Transakce se odhaduje přibližně na 8 %.

Společnost MONETA vytvořila na základě předběžné finanční analýzy a svých odhadů vzájemně odsouhlasený business case, který je založen na řadě různých předpokladů a spojen s množstvím rizik a omezení, včetně těch uvedených v části VI. níže. Business case nebyl ověřen v rámci due diligence. Due diligence v oblasti právní, IT, účetní, daňové a v oblasti rizik bude provedena do konce roku 2018. Banka zároveň plánuje, že před konáním valné hromady, která bude rozhodovat o schválení Transakce, zadá vypracování fairness opinion.

Níže uvedené tabulky obsahují srovnání základních metrik založených na (A) obchodním plánu společnosti MONETA jako samostatného subjektu a (B) pro-forma business case vycházejícím z předběžných diskusí a analýz. Výsledky uvedené v obchodním plánu společnosti MONETA jako samostatného subjektu byly dříve publikovány prostřednictvím střednědobého výhledu<sup>2</sup> čistého zisku za rok 2020. Údaje pro rok 2019 dosud nebyly publikovány a představují současný výhled společnosti MONETA jako samostatného subjektu.

<sup>1</sup> Návratnost investice (roční) je vypočtena na základě následujícího vzorce: Přírůstek k čistému konsolidovanému zisku za rok / celková cena Transakce ve výši 19,75 miliard Kč.

<sup>2</sup> Tržní výhled zveřejněný 7. února 2018 ve výroční prezentaci pro rok 2017.

**A) Výhled klíčových finančních ukazatelů společnosti MONETA jako samostatného subjektu**

	2019	2020	2023 <sup>3</sup>
Netto úvěry (v mld. Kč)	≥150	≥160	≥190
Vklady (v mld. Kč)	≥150	≥170	≥210
Čistý konsolidovaný zisk (v mld. Kč)	≥3,6	≥3,8	≥4,0
Počet akcií (v mil. kusů)	511	511	511
Zisk na akcii (v Kč)	≥7,0	≥7,4	≥7,8
Dividenda (v mld. Kč)	≥2,5	≥2,6	≥2,8
Dividenda na akcii (v Kč)	≥4,9	≥5,2	≥5,4
Dividendový výplatní poměr	70 %	70 %	70 %
Cílová kapitálová přiměřenost	≥16 %	≥16 %	≥16 %

**B) Výhled klíčových pro-forma finančních ukazatelů nově vzniklého uskupení<sup>4</sup>**

Klíčové pro-forma finanční ukazatele za rok 2019 u nově vzniklého uskupení zahrnují čistý zisk HCCZ za druhé pololetí roku 2019 (po vypořádání Transakce) a výdaje související s realizací Transakce a restrukturalizací.

	2019 <sup>4</sup>	2020	2023
Netto úvěry (v mld. Kč)	≥190	≥210	≥260
Vklady (v mld. Kč)	≥260	≥290	≥350
Čistý konsolidovaný zisk (v mld. Kč)	≥3,3	≥5,5	≥6,0
Počet akcií (v mil. kusů)	676,6	676,6	676,6
Zisk na akcii (v Kč)	≥4,8	≥8,1	≥8,9
Dividenda (v mld. Kč)	≥2,3	≥3,8	≥4,2
Dividenda na akcii (v Kč)	≥3,4	≥5,7	≥6,2
Dividendový výplatní poměr	70 %	70 %	70 %
Cílová kapitálová přiměřenost	≥17 %	≥17 %	≥17 %
Návratnost investice <sup>1</sup>	n.a.	≥8 %	≥10 %

<sup>3</sup> Toto oznámení není odhadem ani prognózou zisku či dividendy, ani nemůže být jako odhad či prognóza zisku či dividendy vykládáno, ani nemůže být vykládáno tak, že jakékoliv budoucí zisky na akcii, zisky, dividendy, marže či peněžní toky společnosti MONETA budou bezpodmínečně stejné nebo vyšší než dříve uveřejněné hodnoty.

<sup>4</sup> Údaje společnosti MONETA po spojení s HCCZ. Ve 2019 pro-forma finančních výsledcích jsou zohledněny náklady na implementaci a restrukturalizaci a je zohledněn pouze čistý zisk vytvořený HCCZ po vypořádání Transakce dne 1. července 2019. Toto oznámení není odhadem ani prognózou zisku či dividendy, ani nemůže být jako odhad či prognóza zisku či dividendy vykládáno, ani nemůže být vykládáno tak, že jakékoliv budoucí zisky na akcii, zisky, dividendy, marže či peněžní toky společnosti MONETA po spojení s HCCZ budou bezpodmínečně stejné nebo vyšší než hodnoty dříve uveřejněné kteroukoliv z na Transakci participujících entit.

### III. KLÍČOVÉ PODMÍNKY TRANSAKCE

- Společnost MONETA nabyde od HCGBV 100% akciový podíl v HCCZ za kupní cenu ve výši **19,75 miliard Kč** tvořené hotovostí a nově vydanými akciemi společnosti MONETA, a to následovně:
  - **6,75 miliard Kč** v hotovosti hrazených při vypořádání Transakce.
  - **13 miliard Kč** ve formě 165.605.096 (dále „165,6 milionů“) akcií společnosti MONETA nově vydaných ve prospěch HCGBV při vypořádání Transakce představujících 24,48% akciový podíl na společnosti MONETA.
- Vypořádání Transakce se v současnosti očekává 1. července 2019 za předpokladu schválení Transakce valnou hromadou společnosti MONETA a obdržení příslušných regulatorních povolení.
- HCGBV nebude mít právo na dividendu společnosti MONETA za rok 2018, jehož rozdělení představenstvo společnosti MONETA zamýšlí navrhnout ke schválení akcionářům na valné hromadě v roce 2019.
- Emisní kurz nově vydaných akcií společnosti MONETA byl dle dohody stanoven na pevné částce **78,50 Kč** za akcii na základě průměrných cen, za které byly tyto akcie obchodovány od 1. července do 30. září 2018. S nově vydanými akciemi společnosti MONETA nebude spojeno právo na dividendu společnosti MONETA za rok 2018.
- Při vypořádání Transakce musí **konsolidovaný auditovaný vlastní kapitál HCCZ činit nejméně 8,872 miliard Kč**. V případě, že tato podmínka týkající se vlastního kapitálu HCCZ nebude při vypořádání Transakce splněna, uplatní se mechanismus úpravy ceny a ta se sníží při zachování poměru cena Transakce k vlastnímu kapitálu HCCZ ve výši 19,75 / 8,872.
- Transakce bude zčásti financována vydáním kapitálových nástrojů Tier 2 a/nebo AT1. Vydání uvedených kapitálových nástrojů má za cíl udržet **celkovou kapitálovou přiměřenost** nově vzniklého uskupení po dokončení Transakce na úrovni 17% nebo nad ní. **Poměr kmenového kapitálu Tier 1** nově vzniklého uskupení byl v pro-forma business case modelován nejméně na úrovni 12,75%. Tato úroveň kapitalizace představuje očekávání vedení.
  - S ohledem na dokončení procesu postupného zavádění proticyklické kapitálové rezervy se očekává navýšení požadavku na kapitál společnosti MONETA jako samostatného subjektu na 16 % (včetně kapitálové rezervy vedení 100bps).

- Business case předpokládá, že v důsledku Transakce se na Banku uplatní dodatečný kapitálový požadavek 100bps, který bude kryt kapitálem CET1.
- Představenstvo předloží akcionářům **návrh na schválení Transakce na následující valné hromadě**. Datum jejího konání bude včas oznámeno po provedení due diligence a získání fairness opinion. Rozhodnutí valné hromady bude od akcionářů vyžadovat, aby se vzdali svého přednostního práva na upsání akcií nově vydaných Prodávajícím.
  - Dodatečné vklady ani upsání nových akcií s využitím přednostního práva ze strany akcionářů společnosti MONETA nebudou vyžadovány.
- Společnost MONETA rozšíří počet členů své dozorčí rady ze 7 na 9, z nichž podle příslušných právních předpisů musí být 3 zvoleni jako zástupci zaměstnanců. Při vypořádání Transakce bude HCGBV oprávněna kooptovat a na následné valné hromadě navrhnout k volbě (i) nejméně 20 % členů dozorčí rady společnosti MONETA po dobu, po kterou bude vlastnit akcie představující alespoň 20 % základního kapitálu společnosti MONETA, nebo (ii) 1 člena dozorčí rady společnosti MONETA po dobu, po kterou bude vlastnit akcie představující alespoň 10 % základního kapitálu společnosti MONETA.
  - Volba členů dozorčí rady společnosti MONETA podléhá schválení akcionářů na valné hromadě.
- Schválení všech členů dozorčí rady nominovaných akcionáři podléhá hlasování akcionářů na valné hromadě a rozhodnutí regulátora.
- V důsledku Transakce Banka zamýšlí rozšířit představenstvo ze současných 5 na 6 členů.
- Generální ředitel Air Bank pan Michal Strcula se stane členem představenstva společnosti MONETA odpovědným za retailové bankovníctví.



#### IV. KOMUNIKACE S AKCIONÁŘI A PLÁNOVANÝ HARMONOGRAM TRANSAKCE

Jednání mezi společností MONETA a HCGBV jsou v předběžné fázi a žádná závazná dohoda nebyla uzavřena. Uskutečnění Transakce předchází a je podmíněno následujícím:

**8. říjen 2018  
v 11 hod. SEČ  
(v anglickém jazyce)**

**Telekonference s evropskými a asijskými akcionáři společnosti MONETA a analytiky za účasti členů představenstva, v rámci které představenstvo představí Transakci. Další informace k telekonferenci jsou následující:**

CZ	+420 225 439 717
UK	+44 207 194 3759
Švýcarsko	+41 445 831 805
Německo	+49 692 222 25429
Hong Kong	+8 523 077 3574
Singapur	+6 564 298 400
<b>Přístupový kód:</b>	<b>16756038#</b>

**8. říjen 2018  
ve 13 hod. SEČ  
(pouze v českém jazyce)**

**Telekonference s českými akcionáři společnosti MONETA a analytiky za účasti členů představenstva, v rámci které představenstvo představí Transakci. Další informace k telekonferenci jsou následující:**

CZ	+420 225 439 717
<b>Přístupový kód:</b>	<b>19907374#</b>

**8. říjen 2018  
v 15 hod. SEČ /  
9 hod. EST  
(v anglickém jazyce)**

**Telekonference s americkými a kanadskými akcionáři společnosti MONETA a analytiky za účasti členů představenstva, v rámci které představenstvo představí Transakci. Další informace k telekonferenci jsou následující:**

Spojené státy, <i>bezplatná linka</i>	8 442 860 643
Kanada	+1 416 216 4194
<b>Přístupový kód:</b>	<b>26573867#</b>

- 9. - 10. říjen 2018** Představenstvo se **setká s investory v Londýně**, kde plánuje pracovní oběd pro širší investorskou veřejnost. Navíc plánuje osobní setkání ve formátu 1:1, která budou zprostředkována J.P. Morgan.<sup>5</sup>
- 11. říjen 2018** Představenstvo se **setká s investory v Bostonu**, kde plánuje pracovní oběd pro širší investorskou veřejnost. Navíc plánuje osobní setkání ve formátu 1:1, která budou zprostředkována J.P. Morgan.<sup>5</sup>
- 12. říjen 2018** Představenstvo se **setká s investory v New Yorku**, kde plánuje pracovní oběd pro širší investorskou veřejnost. Navíc plánuje osobní setkání ve formátu 1:1, která budou zprostředkována J.P. Morgan.<sup>5</sup>
- 4. kvartál 2018** Vyhotovení nezávislého fairness opinion.  
Provedení due diligence HCCZ ze strany společnosti MONETA.  
Provedení due diligence společnosti MONETA ze strany HCGBV.  
Vyjednávání Transakční dokumentace mezi společnostmi MONETA a HCGBV.  
Schválení Transakce valnou hromadou společnosti MONETA.
- 1. kvartál 2019** Uzavření závazné Transakční dokumentace mezi společnostmi MONETA a HCGBV po jejím schválení valnou hromadou společnosti MONETA.
- 1. červenec 2019** Vydání bankovních regulatorních souhlasů s Transakcí ze strany České národní banky a Národní banky Slovenska.  
Schválení Transakce ze strany antimonopolních úřadů.  
Vydání rozhodnutí o schválení prospektů týkajících se nových akcií a kapitálových nástrojů Tier 2 a/nebo

---

<sup>5</sup> J.P. Morgan je výhradním finančním poradcem společnosti MONETA.

ATI ze strany společnosti MONETA Českou národní bankou.

Představenstvo je rovněž k dispozici pro individuální telefonické hovory nebo osobní návštěvu v sídle společnosti MONETA, a to dle dohody s oddělením Vztahy s investory, paní Lindou Kavanovou. Žádosti je možné zaslat na [investors@moneta.cz](mailto:investors@moneta.cz).

## V. NEAUDITOVANÉ PRO-FORMA FINANČNÍ VÝSLEDKY HCCZ SUBJEKTŮ

- Air Bank** je moderní a inovativní finanční instituce nabízející produkty a služby nové generace primárně prostřednictvím digitálních kanálů. Zahájila svou činnost v roce 2011 a s více než 637 000 zákazníky a ukazatelem míry loajality zákazníků (tzv. *net promoter score*) nad 70<sup>6</sup> se rychle stala bankou, kterou si vybírá mladá, technologicky zdatná česká populace žijící ve větších městech.

CZK m	Pro-forma 1H'18 <sup>7</sup>
<b>Netto retailové úvěry</b>	<b>16 765</b>
Aktiva celkem <sup>8</sup>	107 602
Vklady	98 021
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>6 962</b>
Počet klientů (v tis.)	637
Pobočky	35
Bankomaty	354

- Skupina Home Credit je přední poskytovatel spotřebitelského financování. Skupina Home Credit, založená v roce 1997, se zaměřuje na odpovědné úvěrování především osobám s omezenou úvěrovou historií. Skupina Home Credit dále prohlubuje finanční začlenění tím, že nabízí pozitivní a bezpečnou platformu pro zákazníky – jako první pro mnoho svých zákazníků. Tímto způsobem skupina Home Credit podporuje vyšší životní úroveň a uspokojuje finanční potřeby zákazníků. Její služby jsou jednoduché, snadné a rychlé.

<sup>6</sup> Studie trhu provedená společností IPSOS.

<sup>7</sup> Zdroj: Data společnosti HCCZ.

<sup>8</sup> Zahrnuje 10,2 miliardy Kč vnitroskupinových úvěrů a 3,1 miliardy Kč korporátních úvěrů, které budou vyňaty z perimetru Transakce, a dále 14,5 miliardy Kč úvěrů poskytnutých českému a slovenskému Home Creditu.

CZK m	Pro-forma IH'18 <sup>7</sup>
<b>Netto úvěry<sup>9</sup></b>	<b>14 714</b>
Aktiva celkem	17 637
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>782</b>
Počet klientů (v tis.)	469
Prodejní místa	1 935 <sup>10</sup>
Počet retailových partnerů	2 961

## VI. HLAVNÍ RIZIKA A PŘEDPOKLADY BUSINESS CASE

Výstupy business case uvedené v části II. výše se mohou, stejně jako výstupy každého jiného business case, ukázat nesprávnými v důsledku nepřesných vstupů, chybných předpokladů, vadných metodik, na kterých je business case založen, či v důsledku pochybení při vytváření, návrhu, implementaci nebo užívání tohoto business case, interpretace jeho výstupů nebo v důsledku nezpůsobilosti business case dostatečným způsobem zohlednit veškerá rizika spojená s provozem podnikatelské činnosti společnosti MONETA anebo HCCZ. Business case zároveň spočívá na řadě ekonomických, tržních, operačních, regulatorních a jiných předpokladech kvantitativní povahy i předpokladech spočívajících na subjektivním posouzení. Tyto předpoklady se mohou ukázat jako nesprávné a zahrnují známá i neznámá rizika, nejistoty, nepředvídané události a další významné faktory, které jsou mimo kontrolu společnosti MONETA anebo HCCZ. Tyto zahrnují mimo jiné následující:

- Pozitivní makroekonomický výhled v České republice, Slovenské republice a Evropské unii přetrvává do roku 2023.
- Nedojde k žádným změnám ve stávající globální či lokální politické situaci, které by mohly být významné pro podnikání společnosti MONETA, její skupiny nebo celého nového uskupení.

<sup>9</sup> Zahrnuje úvěry, které byly prodány SPV.

<sup>10</sup> Prodejní místa v České republice k červnu 2018.

- Očekávaný vývoj klíčových makroekonomických ukazatelů, jmenovitě míry inflace, referenčních úrokových sazeb, míry nezaměstnanosti a měnového kurzu, je v souladu s prognózou České národní banky zveřejněnou 2. srpna 2018.<sup>11</sup>
- Nedojde k žádným změnám v domácím či evropském regulatorním prostředí, pravidlům či dohledu, a to včetně standardů pro účetnictví, finanční výkaznictví či audit, které by mohly být významné pro podnikání společnosti MONETA, její skupiny nebo celého nového uskupení.
- Oproti business case nedojde k žádným změnám kapitálových či jiných požadavků, ať se jedná o požadavky v rámci Pilíře I, Pilíře II, minimálního požadavku na kapitál a odepisovatelné závazky (MREL), makro-obezřetnostní či jiné požadavky. Business case zohledňuje oznámení o navýšení proticyklické kapitálové rezervy v roce 2019 a kapitálovou rezervu vedení banky ve výši 100bps. Business case předpokládá, že v důsledku Transakce dojde k navýšení požadavku na kapitál Banky o 100bps, který bude kryt kapitálem CET1. Výsledkem bude zvýšení cílové hodnoty CAR na 17% (s výhradou revize představenstvem po schválení kapitálových požadavků regulátorem).
- Společnost MONETA obdrží souhlas České národní banky k zahrnutí zisku z běžného období ke konci každého kalendářního čtvrtletí do nerozděleného zisku, a to nejpozději počínaje 30. červnem 2019.
- Nad rámec business case nedojde k žádné významné změně v domácím prostředí, ve kterém společnost MONETA a její skupina provozují své podnikání, včetně změny v cenách produktů, v poptávce zákazníků, v konsolidaci trhu či změny spočívající ve vstupu nových konkurentů.
- Nenastane žádná významná nepříznivá událost, která by měla dopad na finanční výsledky společnosti MONETA, její skupiny nebo celého nového uskupení.
- Načasování a hodnota nákladových synergii generovaných nově vzniklým uskupením se nebude lišit od projekcí, na kterých spočívá business case.

Nad rámec výše uvedeného spočívají výstupy uvedené v části II. výše také na řadě faktorů, které představenstvo společnosti MONETA může ovlivnit, jako např.:

- nedojde ze strany společnosti MONETA a její skupiny k žádným významným akvizicím, divesticím či uzavření smlouvy o společném podniku.
- nedojde k žádným významným změnám v dividendové politice společnosti MONETA.
- nedojde k žádným významným změnám ve strategii společnosti MONETA a její skupiny.

<sup>11</sup> Prognóza ČNB z 2. srpna 2018.

[https://www.cnb.cz/cs/menova\\_politika/zpravy\\_o\\_inflaci/2018/2018\\_III/download/ZOI\\_III\\_2018\\_T\\_I\\_Makroindikatory.xlsx](https://www.cnb.cz/cs/menova_politika/zpravy_o_inflaci/2018/2018_III/download/ZOI_III_2018_T_I_Makroindikatory.xlsx).

## DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

*Ke dni tohoto oznámení jsou podmínky Transakce stále předmětem vyjednávání a nebyla uzavřena žádná závazná dohoda. Je třeba, aby příjemci tohoto oznámení vzali na vědomí, že Memorandum of Understanding může či nemusí vést k uzavření finální dohody stranami, nebo dojde-li k jejímu uzavření, podmínky Transakce nemusí plně ani v podstatném ohledu odrážet obsah tohoto oznámení. Transakce, která je předmětem Memorandum of Understanding, je též podmíněna získáním korporátních a regulatorních souhlasů, jak je uvedeno v části IV. výše, a z toho důvodu se Transakce může či nemusí uskutečnit. Je třeba, aby příjemci tohoto oznámení jednali obezřetně při obchodování s akcemi společnosti MONETA.*

*TOTO OZNÁMENÍ NENÍ NABÍDKOU CENNÝCH PAPÍRŮ ANI ŽÁDOSTÍ O ODKUP ČI ÚPIS AKCIÍ SPOLEČNOSTI MONETA, ANI JAKÝCHKOLIV JINÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ ČI INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ. Toto oznámení nepředstavuje prospekt nebo veřejnou nabídku jakýchkoliv akcií nebo jiných cenných papírů ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, nebo směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES Rady, směrnice o prospektu, ve znění pozdějších předpisů. Kopie tohoto oznámení nesmějí být šířeny v zemích, ve kterých je takové jednání zakázáno právními předpisy, ani nesmí být do takových zemí a/nebo z takových zemí zasíláno. Osoby, do jejichž dispozice se toto oznámení dostane, by se měly s takovými omezeními obeznámit a tato omezení dodržovat. Jakékoliv nedodržení těchto omezení může být porušením právních předpisů příslušné země. Toto oznámení není doporučením ve vztahu k žádnému cennému papíru.*

*TOTO OZNÁMENÍ NENÍ NÁVRHEM NA ROZHODNUTÍ (PROXY STATEMENT) ANI ŽÁDOSTÍ O ROZHODNUTÍ (SOLICITATION OF PROXIES) PODLE PRÁVA CENNÝCH PAPÍRŮ SPOJENÝCH STÁTŮ AMERICKÝCH. Cenné papíry, jichž se tento dokument týká, jsou vyňaty z působnosti zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1934, ve znění pozdějších předpisů. Tento dokument není nabídkou cenných papírů ani žádostí o odkup cenných papírů ve Spojených státech amerických. Cenné papíry, jichž se tento dokument týká, nebyly registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Zákon o cenných papírech“) ani podle práva jiného státu nebo území pod jurisdikcí Spojených států amerických a nemohou být nabízeny ve Spojených státech amerických, aniž by se na ně uplatnila výjimka podle Zákona o cenných papírech nebo byly registrovány podle Zákona o cenných papírech, a to vždy v souladu s platným právem příslušného státu nebo jiného území pod jurisdikcí Spojených států amerických.*

*Toto oznámení může obsahovat projekce, odhady, předpovědi, cíle, názory, vyhlídky, výsledky, výnosy a další informace vztahující se k finančnímu výhledu společnosti MONETA, pokud jde mimo jiné o její ziskovost, náklady, majetek, kapitálovou pozici, finanční situaci, provozní výsledky, dividendy a podnikání (společně „prognózy budoucího vývoje“). Veškeré prognózy budoucího vývoje významným způsobem vycházejí z řady předpokladů a subjektivních posouzení, které se mohou nebo nemusí ukázat jako správné. Nelze proto zaručit, že prognózy budoucího vývoje budou skutečně naplněny nebo že prognózy budoucího vývoje jsou v jakémkoliv ohledu*

*kompletní nebo správné. Předpoklady pro prognózy budoucího vývoje se mohou ukázat jako nesprávné a zahrnují v sobě známá a neznámá rizika, nejistoty, nepředvídané události a další významné faktory, z nichž jsou mnohé mimo kontrolu společnosti MONETA. Skutečně dosažené hodnoty, výsledky, výkonnost nebo jiné budoucí události nebo podmínky se mohou významně lišit od těch uvedených, předpokládaných a/nebo použitých při přípravě prognóz budoucího vývoje v důsledku mnoha rizik, nejistot a dalších faktorů.*

*Žádný výrok v tomto oznámení není odhadem ani prognózou zisku nebo dividendy, a žádný výrok v tomto oznámení nemůže být takto vykládán, ani nemůže být interpretován tak, že jakékoliv budoucí zisky na akcii, zisky, dividendy, marže či peněžní toky společnosti MONETA za daný či kterýkoliv budoucí finanční rok budou stejné nebo vyšší než dříve uveřejněné hodnoty. Jakékoli prognózy budoucího vývoje obsažené v tomto oznámení jsou uvedeny k datu tohoto oznámení a nelze na ně spoléhat jako na indikátor budoucích výsledků. Společnost MONETA nepřebírá a nenesе jakoukoliv povinnost aktualizovat nebo odpovědnost za aktualizaci prognóz budoucího vývoje, pokud by se okolnosti nebo předpoklady, očekávání nebo názory vedení ve vztahu k těmto prognózám měly změnit, ledaže by takovou aktualizaci vyžadovaly platné právní předpisy.*