

Povinně uveřejňovaná informace  
VNITŘNÍ INFORMACE

6. května 2021 v 20:00 SELČ

## **MONETA Money Bank, a.s. podepsala Rámcovou smlouvu o akvizici Air Bank, českého a slovenského Home Creditu a Benxy**

MONETA Money Bank, a.s. („MONETA“, „Banka“ nebo také „společnost MONETA“) a Home Credit N.V., Home Credit International a.s. a Tanemo a.s., společnosti přidružené k PPF Financial Holding B.V. (společně „Skupina PPF“), uzavřely Rámcovou smlouvu (*Framework Agreement*) týkající se akvizice Air Bank, českého a slovenského Home Creditu a Benxy (společně „Skupina Air Bank“) ze strany společnosti MONETA (dále také „akvizice“ nebo „spojení“).

Akvizice podléhá schválení akcionářů na mimořádné valné hromadě, která se bude konat v průběhu června 2021. Akcionáři Banky budou požádáni o schválení akvizice a rozhodnutí o vydání nových akcií Skupině PPF. Pozvánka na mimořádnou valnou hromadu bude zveřejněna v průběhu přibližně dvou týdnů.

Dne 14. května 2021 uspořádá představenstvo telekonferenční hovory s akcionáři a analytiky, během kterých bude akvizice blíže představena a diskutována (více informací viz [část VI.](#) níže).

### **I. HLAVNÍ PODMÍNKY AKVIZICE**

- MONETA získá 100 % akcií Skupiny Air Bank od Skupiny PPF za celkovou kupní cenu, která bude uhrazena ze dvou zdrojů. První bude představovat vlastní peněžní prostředky Banky ve výši 2,59 miliardy Kč a druhým budou peněžní prostředky získané od Skupiny PPF úhradou emisního kurzu za úpis 291 375 000 nově vydaných akcií Banky. Nové akcie budou vydány za emisní kurz 80 Kč na akcii a navýší tak celkový kapitál Banky. Akvizice bude vypořádána následovně:
  - Celková kupní cena činí **25,90 miliardy Kč** a bude zaplacená k datu vypořádání akvizice:
    - **2,59 miliardy Kč** bude zaplaceno z nadbytečného kapitálu Banky a
    - **23,31 miliardy Kč** bude zaplaceno z prostředků získaných Bankou z emisního kurzu za úpis 291 375 000 nově vydaných akcií Banky ve výši 80 Kč na akcii a zaplacených Skupinou PPF v peněžních prostředcích. Tyto peněžní prostředky navýší celkový kapitál Banky následovně:
      - **20 Kč** na akcii, tedy přibližně **5,83 miliardy Kč**, bude zaúčtováno jako navýšení základního kapitálu.
      - **60 Kč** na akcii, tedy přibližně **17,48 miliardy Kč**, bude zaúčtováno jako navýšení emisního ážia.

- Celkový počet akcií se tak zvýší na **802 375 000** akcií (ze stávajících 511 000 000 akcií). V důsledku akvizice tedy dojde k naředění stávající akcionářské pozice o 36,31 procenta.
  - Následně po vypořádání akvizice bude Skupina PPF dle odhadu vlastnit 55,38 procenta akcií společnosti MONETA. Vzhledem k tomu bude Skupina PPF povinna učinit povinnou nabídku převzetí spočívající v povinném odkupu až 100 procent akcií společnosti MONETA za cenu alespoň 80 Kč na akcii, pokud Česká národní banka nestanoví cenu jinou. Povinná nabídka převzetí podléhá schválení ze strany České národní banky.
  - Povinná nabídka převzetí tedy implikuje hodnotu Banky minimálně na úrovni 40,9 miliardy Kč, což představuje ekvivalent 1,5násobku hodnoty vlastního kapitálu ke konci roku 2020 a 15,7násobku čistého zisku za rok 2020.
  - Částka 80 Kč na akcii oceňuje hodnotu společnosti MONETA s premií 34 procent nad váženým průměrem tržního kurzu za posledních 180 dní k 22. lednu 2021, tedy ke dni, kdy MONETA obdržela od Skupiny PPF znění dobrovolného veřejného návrhu na odkup akcií Banky spolu s žádostí o zahájení vyjednávání této akvizice.
- Datum vypořádání akvizice je předběžně plánováno na 1. října 2021 v závislosti mimo jiné na jejím schválení mimořádnou valnou hromadou a následném získání regulatorních souhlasů ze strany České národní banky a Národní banky Slovenska a soutěžněprávního souhlasu Evropské komise.
  - Mimořádná valná hromada bude mít na pořadu dvě samostatná hlasování týkající se akvizice, a to:
    - Hlasování o akvizici – ke schválení je nutná podpora více než 50 procent hlasů akcionářů účastnících se valné hromady. Minimální nutná účast na valné hromadě (kvorum) je 50 procent všech vydaných akcií plus 1 akcie neboli 255 500 001 akcií.
    - Hlasování o vydání nových akcií Skupině PPF - ke schválení je nutná podpora alespoň 75 procent hlasů akcionářů účastnících se valné hromady. Minimální nutná účast (kvorum) je 50 procent všech vydaných akcií plus 1 akcie neboli 255 500 001 akcií.
  - V současnosti vlastní Skupina PPF 29,941 procenta akcií, zejména v důsledku dobrovolného veřejného návrhu na odkup akcií z 8. února 2021 a dalším nákupům, které byly vypořádány v průběhu března, dubna a května 2021. Skupina PPF získala od České národní banky regulatorní souhlas k odkupu takového objemu akcií dne 16. dubna 2021.

## II. STRATEGICKÉ DŮVODY AKVIZICE A JEJÍ PŘÍNOSY

- **Vytvoření přední české retailové banky**

Přelomové spojení čtyř vzájemně se doplňujících společností, kterými jsou MONETA, Air Bank, Home Credit a Benxy, vytvoří přední českou retailovou banku s potenciálem rychlejšího celkového růstu a zvýšené ziskovosti i odolnosti vůči ekonomickým výkyvům. Spojení vytvoří veřejně obchodovanou retailovou banku – vyzývatele (tzv. *challenger bank*) s významnou velikostí, která bude schopna těžit ze své široké klientské základny a a tím zajistit budoucí růst. Nově vzniklé uskupení bude zároveň schopno úspěšně konkurovat předním, na trhu již zavedeným společnostem. Neméně důležité také je, že nově vzniklé uskupení se stane předním poskytovatelem na trhu spotřebitelských úvěrů v České republice.

- **Navýšení společné klientské základny na 2,4 miliony klientů**

Toto spojení rozšíří stávající klientskou základnu společnosti MONETA, která v současnosti čítá 1,4 milionu zákazníků, o jeden milion klientů Skupiny Air Bank. Zatímco MONETA má svoji silnou klientskou základnu převážně v menších a středních městech, klientská základna Air Bank typicky zahrnuje segment mladých, digitálně zručných klientů z velkých měst v České republice. Demografický profil klientů Skupiny Air Bank se velmi dobře doplňuje s profilem klientů společnosti MONETA a bude ve střednědobém horizontu podporovat její růst.

- **Zaměření na vybudování silné pozice na trhu v segmentu retailu, živnostníků a malých firem**

Nově vzniklé uskupení se primárně zaměří na tržní aktivity v oblasti retailového bankovníctví, zejména na udržení růstu nad úroveň trhu díky efektivnímu stanovení cen a důrazu na poskytování vysoce kvalitních služeb pro klienty. V současné době má Air Bank nejvyšší hodnocení podle ukazatele tzv. *net promoter score*, kde dosahuje na úroveň 80, zatímco MONETA dosahuje úrovně 40. Obě banky se tak řadí nad průměr českého bankovního sektoru. V tomto kontextu bude ve střednědobém horizontu nově vzniklé uskupení cílit na dosažení významné velikosti a silné pozice v retailovém segmentu bankovního trhu. Kombinovaný obchodní plán předpokládá následující cíle v oblasti tržních podílů pro rok 2024:

**Tabulka 1: Cílené tržní podíly v retailovém segmentu**

	ODHADOVANÁ SOUČASNÁ POZICE MONETA	ODHADOVANÁ SOUČASNÁ POZICE AIR BANK	STŘEDNĚDOBÝ STRATEGICKÝ CÍL
<b>Hypotéky</b>	7 %	>1 %	15 %
<b>Bankovní spotřebitelské úvěry<sup>1</sup></b>	18 %	10 %	30 %
<b>Spotřebitelské financování<sup>2</sup></b>	7 %	32 %	35 %
<b>Retailové vklady</b>	7 %	5 %	15 %
<b>Správa aktiv (<i>asset management</i>)</b>	3 %	0 %	10 %

Nově vzniklé uskupení bude mít za cíl, aby více než 80 procent jeho úvěrového portfolia bylo generováno v segmentech retailu, živnostníků a malých firem.

<sup>1</sup> Odhadovaný současný tržní podíl Air Bank zahrnuje společnosti Air Bank včetně Benxy a nezahrnuje Home Credit.

<sup>2</sup> Odhadovaná současná pozice Air Bank zahrnuje pouze portfolio nebankovních spotřebitelských úvěrů českého Home Creditu (financované prostřednictvím Air Bank).

- **Vytvoření silné distribuční sítě**

Nově vzniklé uskupení bude provozovat síť 187 retailových poboček posílenou o 33 moderních poboček Air Bank umístěných v atraktivních lokalitách. Celkový rozsah distribuční sítě bude doplněn o více než 900 bankomatů. Tento počet představuje třetí nejhustší síť v České republice, která bude i nadále zajišťovat pohodlný přístup k hotovosti i k ostatním bankomatovým operacím. Možnosti prodeje spotřebitelských úvěrů budou v důsledku spojení dále podpořeny dalšími 2 000 prodejními místy obchodních partnerů Home Credit a digitálním distribučním kanálem Benxy. Akvizice Skupiny Air Bank tedy zásadně rozšíří prodejní aktivity společnosti MONETA v oblasti spotřebitelských úvěrů jako je financování investic domácností, kontokorenty, konsolidace spotřebitelských úvěrů nebo financování vozidel.

- **Spojení urychlí digitalizaci produktů a služeb**

Spojení zvýší konkurenceschopnost společnosti MONETA také díky sloučení prvotřídních osvědčených postupů Air Bank v oblasti online prodeje a klientské podpory s existujícími digitálními funkcionalitami společnosti MONETA. Nově vzniklé uskupení bude moci získat výhody z investic do digitálních platforem pro větší klientskou základnu při současném využití zkušeností, schopností a možností obou organizací. Přínosem spojení bude také širší nabídka produktů, která bude příležitostí pro další růst digitálních prodejů v oblasti spotřebitelských úvěrů, vkladů, investičních fondů a pojištění. Nově vzniklé uskupení bude mít silnější pozici pro další zavádění technologických inovací a zlepšování klientských zkušeností, neboť obě banky jsou v této oblasti již považovány za lídry trhu.

- **Cílené dosažení nákladových synergií ve výši nejméně 1,8 miliardy Kč ročně do roku 2025<sup>3</sup>**

Předpokládané spojení vytvoří významný potenciál pro synergie v oblasti nákladů a investic díky racionalizaci překrývajících se funkcí, optimalizaci bankomatové a pobočkové sítě, snížení nákladů na reklamu a postupné sjednocení IT platformy. Tyto aktivity budou vyžadovat odhadem 2,2 miliardy Kč nákladů a investic na restrukturalizaci a budou vynaloženy nově vzniklým uskupením v průběhu let 2022 až 2024 tak, aby mohlo být dosaženo budoucích úspor. Úspory nákladů v této výši umožní do budoucna vyšší efektivitu a položí základ pro zmírnění předpokládaného dvouprocentního nárůstu provozních nákladů během let 2022 až 2025.

- **Významný potenciál pro zvýšení ziskovosti a výnosů pro akcionáře**

Spojení má za cíl posílit ziskovost a výnosy pro akcionáře oproti cílům společnosti MONETA, které vytyčilo vedení společnosti MONETA bez zohlednění akvizice Skupiny Air Bank a které byly zveřejněny v podobě střednědobého výhledu společnosti MONETA v říjnu 2020. Vedení společnosti MONETA věří, že spojení má potenciál ve střednědobém horizontu zvýšit ziskovost o více než 15 procent.<sup>4</sup> Tento cíl je založen na kombinovaném obchodním plánu, který předpokládá růst úvěrového portfolia ve výši 6,7 procenta ročně a růst klientských vkladů ve výši 5,4 procenta ročně.<sup>5</sup> Kombinovaný obchodní plán také předpokládá společné provozní náklady na úrovni 8 miliard Kč po úplné realizaci nákladových synergií a dosažení čistého zisku ve

<sup>3</sup> Tento cíl byl stanoven na základě provozních nákladů společnosti MONETA (5,5 miliardy Kč) a Skupiny Air Bank (3,3 miliardy Kč) za rok 2020.

<sup>4</sup> Počítáno dle růstu zisku na akcii (EPS).

<sup>5</sup> Počítáno jako složená roční míra růstu (CAGR).

výši 9,5 miliardy Kč v roce 2025. Dalším předpokladem je, že nově vzniklé uskupení bude pokračovat ve vyplácení dividend akcionářům ve výši odpovídající 80procentnímu výplatnímu podílu v souladu se stávající dividendovou politikou, a to za podmínky splnění regulatorních požadavků, schválení ze strany akcionářů a dostatečné kapitálové a likviditní pozice. Tyto cíle v oblasti finančních výsledků jsou založeny na kombinovaném obchodním plánu a podléhají tedy rizikům, která jsou mimo kontrolu vedení společnosti MONETA.

### III. Kombinovaný obchodní plán

Ve střednědobém horizontu vytváří spojení a jeho obchodní model příležitost cílit na dosažení vyšší ziskovosti a zvýšení dividendové kapacity. Níže uvedené tabulky shrnují srovnání aspirací společnosti MONETA bez zohlednění akvizice Skupiny Air Bank, na straně jedné, a aspirací společnosti MONETA po uskutečnění této akvizice, na straně druhé, které vedení MONETA předpokládá v případě, že akvizice získá podporu a schválení ze strany akcionářů.

- Cílem akvizice je dosáhnout od roku 2024 růstu zisku na akcii a růstu dividendy na akcii ve výši alespoň 15 %. Pozitivním výsledkem kombinovaného obchodního plánu je růst cílené ziskovosti a dividendové kapacity. Tento odstavec ani níže uvedená tabulka nejsou prognózou zisku či dividendy a ani nemohou být jako prognóza zisku či dividendy vykládány.

**Tabulka 2: Porovnání cíleného zisku a jeho rozdělení akcionářům v roce 2025<sup>6</sup>**

	MONETA bez zohlednění akvizice <sup>7</sup>	MONETA po uskutečnění akvizice	Potenciální růst
<b>Čistý zisk (v mld. Kč)</b>	4,9	9,5	+94 %
<b>Zisk na akcii (Kč)</b>	9,6	11,8	+23 %
<b>Dividenda na akcii (Kč)</b>	7,7	9,5	+23 %

<sup>6</sup> Tato tabulka není prognózou zisku ani dividendy a nemůže být takto vykládáno. Neměla by být interpretována ani tak, že budoucí výnosy na akcii, zisky, dividendy, marže a peněžní toky společnosti MONETA společně se Skupinou Air Bank budou nutně vyšší nebo stejné jako v minulosti zveřejněné výsledky dotčených společností. Viz také Klíčové předpoklady kombinovaného obchodního plánu v sekci VII na straně 10 a Důležitá upozornění týkající se prognóz budoucího vývoje na straně 12 a 13.

<sup>7</sup> Výhled zveřejněný dne 30. října 2020 v rámci prezentace finančních výsledků za 3. čtvrtletí 2020.

**Tabulka 3: Cíle společnosti MONETA bez zohlednění akvizice<sup>8</sup>**

	2022	2023	2024	2025	2026	2022-2026
Čistý zisk (v mld. Kč)	3,8	4,6	4,8	4,9	5,0	23,1
Počet akcií (v mil. kusů)	511	511	511	511	511	511
Zisk na akcii (Kč)	7,4	9,0	9,4	9,6	9,8	45,2
Dividenda (v mld. Kč)	3,0	3,7	3,8	3,9	4,0	18,5
Dividenda na akcii (Kč)	5,9	7,2	7,5	7,7	7,8	36,2
Dividendový výplatní poměr	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %
Cílená kapitálová přiměřenost	14,4 %	14,4 %	14,4 %	14,4 %	14,4 %	14,4 %

**Tabulka 4: Cíle společnosti MONETA po uskutečnění akvizice<sup>9</sup>**

	2022	2023	2024	2025	2026	2022-2026
Čistý zisk (v mld. Kč)	5,2	7,2	8,7	9,5	9,8	40,4
Počet akcií (v mil. kusů)	802,4	802,4	802,4	802,4	802,4	802,4
Zisk na akcii (Kč)	6,5	9,0	10,8	11,8	12,2	50,4
Dividenda na akcii (v mld. Kč)	4,2	5,8	7,0	7,6	7,9	32,3
Dividenda na akcii (Kč)	5,2	7,2	8,7	9,5	9,8	40,3
Dividendový výplatní poměr	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %
Cílená kapitálová přiměřenost	14,9 %	14,9 %	14,9 %	14,9 %	14,9 %	14,9 %

	2022	2023	2024	2025	2026	2022-2026
Zisk na akcii - zhodnocení	-12 %	0 %	15 %	23 %	25 %	11 %
Dividenda na akcii - zhodnocení	-12 %	0 %	15 %	23 %	25 %	11 %

<sup>8</sup> Viz Důležitá upozornění týkající se prognóz budoucího vývoje na straně 12 tohoto dokumentu a hlavní předpoklady na straně 64 a 65 prezentace finančních výsledků za 1. čtvrtletí 2021 zveřejněné 29. dubna 2021 a dostupné na <https://investors.moneta.cz/documents/12270853/17249947/mmb-1q2021-results-cz.pdf>

<sup>9</sup> Tato tabulka není prognózou zisku ani dividendy a neměla by za ně tedy být považována. Neměla by být interpretována tak, že budoucí výnosy na akcii, zisky, dividendy, marže a peněžní toky MONETA společně se Skupinou Air Bank budou nutně vyšší nebo stejné jako v minulosti zveřejněné výsledky dotčených společností. Viz také Klíčové předpoklady kombinovaného obchodního plánu v sekci VII na straně 10 a Důležitá upozornění týkající se prognóz budoucího vývoje na straně 12 a 13.

#### IV. Vyjádření vedení společnosti MONETA

Vedení společnosti MONETA považuje příležitost uskutečnit akvizici Skupiny Air Bank za jedinečnou a zlomovou, pokud jde o budování relevance, udržitelnosti a budoucího rozvoje společnosti MONETA. Tato obchodní příležitost je také v souladu se stávající strategií společnosti MONETA cílící na rozšíření a rozvoj aktivit v retailovém segmentu a udržení stávající tržní pozice zejména v segmentu retailových spotřebitelských úvěrů, kde společnosti MONETA v posledních letech výrazně vzrostla konkurence.

Navrhované spojení výrazně zvýší jak velikost rozvahy, tak i kapacitu pro tvorbu provozních výnosů. Stejně důležité je, že spojení přináší i příležitost zkvalitnit obchodní činnosti v rámci větší klientské základny. Zároveň tato spojení přináší příležitost k racionalizaci a posílení produktivity spojeného uskupení v době, kdy ziskovost celého bankovního sektoru v České republice klesá v důsledku dopadů pandemie COVID-19.

Navrhované spojení zároveň skýtá potenciál značně posílit konkurenční postavení obou bank, zejména co se týká digitalizace, inovace produktů, nastavení cenových podmínek a schopnosti modernizovat celkovou technologickou platformu. Pro zaměstnance toto spojení vytvoří více příležitostí pro kariérní rozvoj, než mohou obě organizace nabídnout jednotlivě.

V krátkodobém horizontu je navrhované spojení vystaveno řadě rizik, z nichž některá jsou ze své povahy mimo kontrolu vedení společnosti MONETA. Z krátkodobého hlediska sice spojení sníží dividendové výnosy, nicméně ze střednědobého a dlouhodobého horizontu vytvoří potenciál pro jejich významný růst. I díky tomu vedení společnosti MONETA věří, že potenciální přínosy plynoucí z této obchodní příležitosti převažují nad inherentními riziky a povedou k vytvoření šampiona českého retailového bankovního trhu, který bude schopný pro své akcionáře, zákazníky, zaměstnance i společnost jako takovou generovat větší hodnotu a přínosy.

Vedení společnosti MONETA pevně věří, že dokáže od stávajících akcionářů získat dostatečnou podporu pro to, aby společnost MONETA mohla tuto unikátní obchodní příležitost využít.

## V. PŘEDBĚŽNÝ ČASOVÝ HARMONOGRAM AKVIZICE

<b>konec června 2021</b>	Schválení akvizice na mimořádné valné hromadě společnosti MONETA.
<b>konec září 2021</b>	Získání příslušných regulatorních souhlasů od České národní banky a Národní banky Slovenska. Získání soutěžněprávního souhlasu od Evropské komise.
<b>1. října 2021</b>	Vypořádání akvizice.
<b>listopad 2021</b>	Skupina PPF učiní povinnou nabídku převzetí po získání souhlasu ze strany České národní banky.
<b>leden 2022</b>	Skupina PPF vypořádá povinnou nabídku převzetí.



## VI. KOMUNIKACE S AKCIONÁŘI

Představenstvo společnosti MONETA je otevřeno diskuzi s akcionáři ohledně této akvizice buď prostřednictvím organizovaných telekonferenčních hovorů (viz info níže) nebo prostřednictvím individuálních telefonních hovorů organizovaných přes oddělení Investor Relations. V případě, že máte zájem o individuální hovor s představenstvem, prosím kontaktujte naše oddělení Investor Relations, paní Lindu Kavanovou, na emailové adrese: [investors@moneta.cz](mailto:investors@moneta.cz).

**14. května 2021**

**v 10.30 SEČ**

**(v anglickém jazyce)**

**Telekonference s evropskými a asijskými akcionáři společnosti MONETA a analytiky za účasti členů představenstva, v rámci které představenstvo akvizici Skupiny Air Bank představí. 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
Singapore	+6 564 298 400
<b>Účastnický kód:</b>	<b>25510342</b>

**14. května 2021**

**ve 12:30 SEČ**

**(pouze v českém jazyce)**

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

CZ	+420 225 439 717
<b>Účastnický kód:</b>	<b>28107879</b>

**14. května 2021**

**v 15:00 SEČ / 9.00 EST**

**(v anglickém jazyce)**

**Tekonference s americkými a kanadskými akcionáři společnosti MONETA a analytiky za účasti členů představenstva, v rámci které představenstvo akvizici Skupiny Air Bank představí. Další informace k telekonferenci jsou následující:**

US Toll free	8 442 860 643
Kanada	+1 416 216 4194
<b>Účastnický kód:</b>	<b>79230767</b>

## VII. KLÍČOVÉ PŘEDPOKLADY PRO KOMBINOVANÝ OBCHODNÍ PLÁN

### 1) Makroekonomický výhled

Ukazatel	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
HDP	3,5 %	4,0 %	3,1 %	2,7 %	2,5 %
Nezaměstnanost	4,7 %	4,3 %	3,5 %	2,6 %	2,5 %
Inflace	2,4 %	2,2 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %
1M PRIBOR	0,34 %	0,69 %	1,29 %	1,80 %	1,89 %
2-týdenní repo sazba	0,31 %	0,69 %	1,25 %	1,73 %	1,75 %

### 2) Předpoklady růstu

- Růst úvěrů o 6,7 % CAGR zaměřený na segment retailu, živnostníků a malých firem.
- Růst klientských deposit o 5,4 % CAGR s postupně se zvyšujícími náklady na financování na 50 bazických bodů.
- Předpokládaný růst rozvahy ve výši 5,7 % CAGR (2021 – 2026).

### 3) Nákladové synergie a integrace

- Plné nákladové synergie jsou plánované v roční výši 1,8 mld. Kč zejména díky snížení překrývajících se funkcí a obchodních prostor, snížení nákladů na IT a marketing a racionalizaci distribuční sítě.
- Náklady na restrukturalizace a integraci jsou odhadovány ve výši 2,2 mld. Kč a jsou zaměřeny primárně na integraci IT prostředí a eliminaci překrývajících se funkcí a příslušných prostor.

### 4) Náklady na riziko

- Náklady na riziko se ve střednědobém horizontu postupně normalizují na úrovni 50 až 60 bazických bodů (na základě získaných zkušeností u individuálních produktových kategorií během ztrát v průběhu ekonomických cyklů).

### 5) Kapitál a dividendy

- Cíl celkové kapitálové přiměřenosti ve výši minimálně 14,9 % (oproti 14,4 % v případě neuskutečnění akvizice) a poměr kapitálu Tier 1 ve výši minimálně 12,9 % za předpokladu, že se nezmění současná proticyklická rezerva ve výši 50 bazických bodů, a po zahrnutí kapitálové rezervy ve výši 50 bazických bodů, která bude dle stávajících předpokladů nově vzniklému uskupení závazně stanovena z důvodu jeho systémové významnosti.
- Distribuce dividend ve výši 80 % dividendového výplatního poměru z čistého konsolidovaného zisku.

## **DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**

*Toto oznámení bylo vyhotoveno pro informativní účely, je adresováno akcionářům a analytikům a jako takové za žádných okolností nemůže být ve vztahu k akciím společnosti MONETA ani jiným cenným papírům či finančním nástrojům považováno za výzvu nebo nabídku k prodeji, odkupu, investování, obchodování nebo žádosti o nabídky ke koupi či úpisu, doporučení, podklad pro rozhodování, ani za marketingový či propagační materiál.*

*Toto oznámení reflektuje stav věci ke dni tohoto oznámení, není-li v něm uvedeno jinak. Za žádných okolností nesmí být vydání, publikace a distribuce tohoto oznámení vykládáno jako implikující, že informace v něm obsažené jsou pravdivé a přesné k jakémukoliv dni následujícímu po dni tohoto oznámení. Představenstvo se žádným způsobem nezavazuje a nepřijímá žádnou povinnost toto oznámení jakýmkoliv způsobem revidovat či aktualizovat, aby reflektovalo události či okolnosti po dni tohoto oznámení, ledaže tak požadují příslušné právní předpisy nebo regulatorní orgány.*

*TOTO OZNÁMENÍ NENÍ NABÍDKOU CENNÝCH PAPÍRŮ ANI ŽÁDOSTÍ O ODKUP ČI ÚPIS AKCIÍ MONETY, ANI JAKÝCHKOLIV JINÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ ČI INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ. Tento dokument 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 nařízení Evropského parlamentu a Rady 2017/1129, ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu. Kopie tohoto dokumentu 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 investičním ani jiným doporučením ve vztahu k žádnému cennému papíru a nemůže být považována za náhradu konkrétních právních, investičních, finančních, obchodních či jiných odborných rad a doporučení v záležitostech, kterých se tato zpráva týká. Příjemcům této zprávy připomínáme, že by měly být při obchodování s akciemi společnosti MONETA opatrní a vytvářet si vlastní perspektivu a názory a činit vlastní rozhodnutí.*

*TENTO DOKUMENT 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 některá z výjimek 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.*

*Některé informace uvedené v tomto oznámení obdržela MONETA od třetích stran. MONETA takové informace nezávisle neověřovala a neposkytuje žádnou záruku za přesnost, vyváženost či úplnost takových informací či názorů.*

*V žádném případě nesmí být obsah tohoto oznámení vykládán jako jakékoliv (ať již výslovné či nepřímo vyjádřené) prohlášení či záruky učiněné společností MONETA nebo jejími představiteli. MONETA ani žádný z jejích představitelů v maximálním možném rozsahu povoleném právními předpisy nepřebírají ani nenesou v žádném ohledu jakoukoliv odpovědnost (ať již za nedbalé jednání či jinak) za jakoukoliv ztrátu či škodu, jež mohla vzniknout v důsledku užití tohoto oznámení nebo kterékoliv informace v ní obsažené nebo vyvstat jakýmkoliv jiným způsobem v souvislosti s tímto oznámením.*

### **DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ K PROGNÓZÁM BUDOUCÍHO VÝVOJE**

*Tento dokument obsahuje projekce, odhady, prognózy, předpovědi, cíle, názory, vyhlídky, plány, výhledy, aspirace, výsledky, výnosy a další informace vztahující se k finančnímu výhledu společnosti MONETA a/nebo Skupiny Air Bank a/nebo uskupení těchto subjektů, pokud jde mimo jiné o jejich ziskovost, výnosy, náklady, majetek, kapitálovou pozici, finanční situaci, provozní výsledky, dividendy či podnikání (společně „prognózy budoucího vývoje“). Veškeré prognózy budoucího 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 a/nebo Skupiny Air Bank a/nebo uskupení těchto subjektů. 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.*

*Popis potenciálních synergií a cílených synergií, ani žádná informace související s kombinovaným obchodním plánem sestaveným pro účely navrhované akvizice Skupiny Air Bank popsáním v [části III.](#) výše (zejména jakékoliv poakviziční cíle týkající se čistého zisku, zisku na akcii, dividendu na akci či jejich růstu) v žádném případě nejsou odhadem ani prognózou zisku nebo podílu na zisku, ani nemohou být takto vykládány či interpretovány tak, že jakékoliv budoucí zisky na akcii, zisky, podíly na zisku, marže, peněžní toky či růst hodnoty a/nebo kurzu akcií společnosti MONETA a/nebo Skupiny Air Bank a/nebo uskupení těchto subjektů za daný či kterýkoliv budoucí finanční rok budou stejné nebo vyšší než dříve uveřejněné hodnoty.*

*Jakékoli prognózy budoucího vývoje obsažené v tomto dokumentu jsou uvedeny k datu tohoto dokumentu a nelze na ně v žádném případě spoléhat jako na indikátor budoucích výsledků. MONETA nepřebírá a nese 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.*

*Nad rámec výše uvedených upozornění na omezení spojená se všemi prognózami budoucího vývoje obecně, společnost MONETA ve vztahu k popisu potenciálních synergií a cílových synergií dále uvádí, že byť má MONETA s integrací kupovaných podniků zkušenosti a již dříve integrační plány vytyčené ve vztahu k nákladovým synergiím představenstvem splnila, je realizace výše popsanych potenciálních synergií – stejně jako v případě kteréhokoliv*

*jiného akvizičního a integračního procesu – spojena s řadou inherentních rizik a předpokladů tak, že potenciál synergií nemusí být navzdory maximálnímu úsilí vlivem řady faktorů zcela či vůbec realizován. Obdobným způsobem je s řadou inherentních rizik a předpokladů spojen také kombinovaný obchodní plán popsaný v části III. výše, která – stejně jako poakviziční obchodní plán– nemusí být navzdory maximálnímu úsilí vlivem řady faktorů zcela či vůbec realizován, zejména pokud jde o potenciál růstu zisku na akcii a dividendy na akcii.*