

Povinně uveřejňovaná informace
VNITŘNÍ INFORMACE

30. května 2022, 17:00

MONETA Money Bank, a.s. a Skupina PPF se dohodly na ukončení akvizice společností Air Bank a českého a slovenského Home Creditu (transakce)

MONETA Money Bank, a.s. (Moneta) a Skupina PPF dnes podepsaly dohodu o ukončení procesu akvizice společností Air Bank a českého a slovenského Home Creditu (Skupina Air Bank). Po oznámení změny ve svém vrcholném vedení se Skupina PPF rozhodla celou transakci znovu posoudit. Při tomto posouzení bohužel Skupina PPF dospěla k závěru v transakci dále nepokračovat. Vedení Monety nadále věří ve strategický význam této transakce, avšak v nastalé situaci považuje za nutné najít se Skupinou PPF oboustranně akceptovatelné řešení.

Dohoda o ukončení transakce byla uzavřena v souladu s ustanovením Rámcové smlouvy, který umožňuje PPF transakci ukončit a z důvodu poklesu očekávané dividendové kapacity nově vzniklé spojené banky. Rámcová smlouva byla uzavřena mezi Monetou a Skupinou PPF v květnu 2021 a upravena dodatkem v listopadu 2021. Transakce jako taková byla schválena akcionáři banky v prosinci 2021. Kupní cena za Skupinu Air Bank byla v Rámcové smlouvě stanovena ve výši 25,9 miliardy Kč. Kupní cena měla být financována jednak z navýšeného kapitálu a jednak ze současného nadbytečného kapitálu Monety. Plánovaným navýšením kapitálu měla MONETA získat přibližně 21 miliard Kč, a to prostřednictvím dvoukolového úpisu 255,5 milionu nových akcií jejími stávajícími akcionáři. Plánované navýšení kapitálu banky je tedy ukončením transakce zastaveno.

Skupina PPF navrhla ukončit transakci a tento krok opřela o několik důvodů. Mezi klíčové Skupina PPF uvedla zhoršující se makroekonomické prostředí, negativní vývoj na kapitálových trzích a nepříznivou geopolitickou situaci. Tyto změny mohou dle názoru Skupiny PPF zásadně zvýšit rizika související s akvizicí a snížit její potenciál pro tvorbu hodnoty, kterou mělo přinést spojení obou bank. Dále Skupina PPF vyjádřila obavu z výrazně vyšších nákladů na získání vyššího podílu v Monetě a zároveň nechť k realizaci případné povinné nabídky převzetí.

Rozhodnutí ukončit transakci Skupina PPF odůvodnila sníženou dividendovou kapacitou budoucí spojené banky, a to především v letech 2022 a 2023. Snížení budoucí možnosti výplaty dividend souvisí s nedávnými rozhodnutími ČNB zvýšit proticyklickou kapitálovou rezervu z 0,5 procenta postupně na 2,5 procenta, které je platné pro všechny banky působící v České republice. Dále ČNB indikovala oběma stranám budoucí minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky (MREL) platný pro budoucí kombinovanou banku. Tento nový požadavek se zásadně liší od původního předpokladu. Obě tyto změny mají vliv na celkový kapitálový požadavek a vedly by v průběhu následujících dvou let ke snížení možnosti budoucí spojené banky vyplácet dividendy o více než 60 procent.

Skupina PPF tak vyhodnotila, že současná situace je značně odlišná od původních předpokladů a podstaty zamýšlené transakce. Skupina PPF navrhla ukončení transakce po vzájemné dohodě nebo jednostranně, na základě článku o zásadních nepříznivých změnách, která je obsažena v Rámcové smlouvě.

I přes výše uvedené argumenty je vedení Monety i nadále přesvědčeno o strategické výhodnosti transakce. Nicméně po posouzení možnosti nezávisle prosazovat postup plánované akvizice vedení Monety souhlasilo s oboustranným ukončením transakce. V rámci dohody o ukončení vedení banky zajistilo, aby Skupina PPF uhradila dosud vynaložené náklady související s transakcí, které k dnešnímu dni přesahují výši 100 milionů Kč. Tato dohoda dále stanovuje, že Skupina PPF bude svůj současný podíl v Monetě ve výši 29,94 procenta držet nejméně po dobu následujících 12 měsíců a nebude usilovat o ovládnutí banky prostřednictvím navyšování svého podílu ani ho nebude snižovat prostřednictvím operací na kapitálových trzích. Skupina PPF si však vyhrazuje právo a možnost svůj podíl prodat případnému strategickému investorovi (kvalifikované finanční instituci).

Vzhledem k výše uvedenému se vedení Monety rozhodlo pokračovat v naplňování své současné strategie. V rámci této strategie bez zahrnutí akvizice plánuje Moneta doručit v letech 2022-2026 kumulovaný čistý zisk ve výši 23,7 miliardy Kč. V souladu s platnou dividendovou politikou předpokládá Moneta dividendový výplatní poměr ve výši 80 procent. Předpokládané výplaty dividend akcionářům závisí, kromě jiného, na schopnosti Monety získat požadované prostředky na krytí MREL požadavku na lokálních nebo mezinárodních dluhopisových trzích. Odhad výplaty dividendy předpokládá souhlas ze strany regulátora.

Tabulka níže shrnuje odhady čistého zisku a potenciální výplaty dividend dle výplatního poměru 80 procent pro samostatnou Banku, bez zahrnutí akvizice.

| v Kč | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Celkem |
|--------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|------------------|
| Čistý zisk | 4,4 mld. | 4,6 mld. | 4,8 mld. | 4,9 mld. | 5,0 mld. | 23,7 mld. |
| Dividenda na jednu akcii | 6,8 | 7,2 | 7,5 | 7,6 | 7,8 | 36,9 |

V souvislosti s výše popsáním vývojem vedení Monety potvrzuje aktuálně platný tržní výhled. Cíle banky bez vlivu akvizice v sobě již plně zahrnují nově stanovené kapitálové i MREL požadavky. Vedení Monety je přesvědčeno, že cíle stanovené ve zveřejněném tržním výhledu jsou dosažitelné a bude usilovat o jejich doručení akcionářům banky, tak jako v minulých letech.