

Povinně uveřejňovaná informace  
ZVEŘEJNĚNÍ VNITŘNÍ INFORMACE

29. leden 2021, 17:30 SEČ

**STANOVISKO PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI MONETA MONEY BANK, A.S. (“MONETA”) K VEŘEJNÉMU NÁVRHU NA ODKOUPENÍ AŽ 20 % AKCIÍ MONETY ZE STRANY SPOLEČNOSTI TANEMO A.S., ČLENA SKUPINY PPF (“PPF”), DLE ZÁKONA O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH**

**I. Úvod a kontext**

Dne 22. ledna 2021 Moneta obdržela od skupiny PPF dva dokumenty:

- (a) znění veřejného návrhu na odkoupení části akcií Monety („**dobrovolný veřejný návrh**“) až do výše 20 % od jejich stávajících akcionářů s žádostí o zpracování stanoviska představenstva Monety k tomuto návrhu (viz příloha č. 1 shrnující obsah a účel dobrovolného veřejného návrhu) a
- (b) dopis obsahující návrh na zahájení jednání o parametrech akvizice Air Bank a.s. a dalších společností ze skupiny PPF poskytujících finanční služby v České republice a na Slovensku (viz příloha č. 2 shrnující obsah návrhu).

Dle zákona o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb., § 324 odst. 2) je představenstvo Monety povinno zpracovat k dobrovolnému veřejnému návrhu stanovisko ve lhůtě 5 pracovních dnů od jeho doručení, tj. do 29. ledna 2021 („**Stanovisko**“) obsahující zejména:

- (i) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy akcionářů Monety a vyjádření k výši a druhu nabízeného protiplnění,
- (ii) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy Monety a vyjádření k možným dopadům na její současný obchodní model, strategické cíle a strukturu,
- (iii) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy zaměstnanců Monety a vyjádření k potenciálnímu vlivu na zaměstnanost Monety,
- (iv) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy vkladatelů a dalších věřitelů Monety a
- (v) informace o akcích Monety ve vlastnictví členů představenstva a o případném střetu zájmů členů představenstva.

Zákon o obchodních korporacích nadto vyžaduje, aby představenstvo posoudilo potenciální strategické cíle PPF ve vztahu k Monetě a informovalo o (i) případných rozdílných názorech jednotlivých členů představenstva, (ii) případných právních či faktických vadách dobrovolného veřejného návrhu a (iii) pravděpodobném vlivu PPF na umístění obchodních činností Monety.

## II. Kontext stanoviska představenstva

Moneta od svého vstupu na Burzu cenných papírů v Praze uskutečňuje strategii založenou na (a) organickém růstu a (b) růstu podpořeném akvizicemi. Tyto proakvizičně orientované činnosti byly zaměřeny na růst zisku na akcii (EPS) a dividendovou kapacitu. Strategie Monety byla definována v souvislosti s rozšířením retailového bankovníctví. Účelem potenciálních akvizic je rovněž podpora nákladové efektivity a rozvoje investic. Celkově mají obě složky strategie za cíl zvýšení hodnoty Monety.

V nedávné době Moneta dokončila akvizici a integraci společností Wüstenrot - stavební spořitelna a.s. a Wüstenrot hypoteční banka a.s., což mělo pro Monetu pozitivní dopad ve všech výše uvedených směrech. Moneta vyhodnocuje nové příležitosti včetně minimálně dvou dalších akvizic či jiných forem spojení obchodních aktivit. V současnosti se Moneta těmito příležitostmi aktivně zabývá a vyhodnocuje několik strategických možností s cílem vybrat tu nejlepší. V jednom případě byla Moneta oslovena jako potenciální akviziční cíl, avšak i přes úsilí, které tomu představenstvo věnovalo, více než dvanácti měsíční jednání zatím nevyústilo ve formální nabídku. Dobrovolný veřejný návrh ze strany PPF může vytvořit prostředí, ve kterém by taková konkurenční nabídka mohla být učiněna.

Shrnutí M&A aktivit Monety je uváděno pouze za účelem nastínění kontextu a nemůže být vykládáno jako nabídka k prodeji nebo výzva k podávání nabídek k odkupu nebo jinému obchodování s akciemi Monety nebo jinými cennými papíry.

Dne 22. ledna 2021 obdržela Moneta od PPF dobrovolný veřejný návrh, ke kterému je představenstvo dle zákona o obchodních korporacích povinno zpracovat stanovisko. Zákon o obchodních korporacích stanoví pro vyhotovení stanoviska krátkou lhůtu pěti pracovních dnů a požaduje, aby bylo odůvodněno, aniž by představenstvo bylo povinno k dobrovolnému veřejnému návrhu zaujmout doporučení či jiné obdobné vyjádření.

Nehledě na výše uvedené, představenstvo s ohledem na zákonné povinnosti svých členů předkládá stanovisko, které je z povahy věci a vzhledem k omezenému rozsahu dostupných informací založeno primárně na posouzení výše navrhovaného protiplnění. Představenstvo je přesvědčeno, že na základě tohoto stanoviska si akcionáři budou moci na dobrovolný veřejný návrh vytvořit vlastní názor.

## III. Stanovisko představenstva

Tato část Stanoviska obsahuje posouzení dobrovolného veřejného návrhu ze strany představenstva ve smyslu bodů (i) až (v) části I. výše a požadavků zákona o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb., § 324 odst. 2).

Představenstvo pověřilo právního poradce, Skils s.r.o. advokátní kancelář, posouzením souladu dobrovolného veřejného návrhu s platnými právními předpisy a posouzením právních aspektů zde vyjádřeného stanoviska představenstva. Skils s.r.o. advokátní kancelář nezjistila žádné právní vady dobrovolného veřejného návrhu a představenstvo z tohoto závěru vychází.

Představenstvo vždy v dobré víře usiluje o podporu svých názorů faktickými údaji a uveřejňuje výsledky dostupných analýz a klíčových předpokladů. V současné době nemá představenstvo dostatečné množství informací o finanční a obchodní situaci společnosti Air Bank a.s. a přidružených společností, které jsou Monetě nabízeny ke koupi. Tyto informace by byly nutné k řádnému posouzení navrhovaných podmínek sdělených Monetě ze strany PPF v dopise, který není součástí dobrovolného veřejného návrhu.

V souladu s požadavky zákona o obchodních korporacích se toto stanovisko vztahuje pouze k dobrovolnému veřejnému návrhu a jeho obsahu. Pokud by to bylo možné, představenstvo by se rovněž finálně vyjádřilo k návrhu PPF na zahájení jednání o akvizici Air Bank a.s. a přidružených společností. V současné době však představenstvo nemá dostatečné faktické informace, aby mohlo takové vyjádření učinit. Závěry ohledně přiměřenosti výměnného poměru by musely být potvrzeny výsledky komplexní hloubkové prověrky (due diligence) a celkového posouzení hodnoty navrhované akvizice v kontextu strategie Monety.

- (i) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy akcionářů Monety a vyjádření k výši a druhu nabízeného protiplnění

Dobrovolný veřejný návrh je jednoznačný co do druhu nabízeného protiplnění, když stanoví poskytnutí peněžitého plnění proti převodu vlastnického práva k akciím na PPF (delivery versus payment).

Představenstvo pověřilo společnost J.P. Morgan AG („J.P. Morgan“) jako finančního poradce, aby poskytla finanční poradenství ve vztahu k analýze současného obchodního plánu Monety.

Tato analýza byla založena na obchodním plánu, jehož hlavní body byly zveřejněny dne 30. října 2020 a jenž je základem takzvaného střednědobého výhledu Monety. Tato analýza také zohlednila konzervativní scénář současného obchodního plánu, který zahrnoval rizika pro komerční a finanční výkonnost Monety ve světle druhé a třetí vlny pandemie COVID-19 v České republice i jinde ve světě.

Výhled komunikovaný kapitálovým trhům stanoví finanční cíle Monety, včetně návratnosti kapitálu tak, aby byla dosažena horní hranice uvedeného výhledu plněním strategického plánu zveřejněného dne 30. října 2020.

Ocenění Monety na základě jejího obchodního plánu a konzervativního scénáře určuje hodnotu Monety jako samostatné entity (stand-alone value) v rozmezí 49 miliard Kč až 38 miliard Kč při existenci souvisejících obchodních a dalších rizik (např. prostředí úrokových sazeb, cenová konkurence, úvěrové ztráty, poptávka po nezajištěných úvěrech, zvýšené zdanění a celkový dopad pandemie COVID-19). Mnohá z těchto rizik jsou mimo kontrolu nebo vliv představenstva. Výhled Monety stejně jako nastavení jejích cílů ve střednědobém horizontu směřuje k dosažení horní hranice intervalu tohoto ocenění. Pokud by odhady a předpoklady, na kterých je toto ocenění založeno, představovaly budoucí vývoj, pak by se hodnota akcií pohybovala mezi 95 Kč a 74 Kč.

Představenstvo níže předkládá názor akciových analytiků na výkonnost Monety vyjádřený v tzv. cílových cenách a jejich vývoj za posledních 12 měsíců:

Tabulka č. 1: Shrnutí investičních doporučení

Datum	jako % všech investičních doporučení			Medián cílových cen (Kč)	Min. – max. rozpětí cílových cen (Kč)
	Koupit	Držet	Prodat		
1. leden 2020	100 %	0 %	0 %	97	94 - 106
30. červen 2020	89 %	11 %	0 %	75	54 - 106
22. leden 2021	77 %	23 %	0 %	81	65 - 106

*Zdroj: FactSet k 22. lednu 2021.*

Tabulka č. 2: Individuální investiční doporučení

Název	Datum	Doporučení	CC (Kč)
J&T Banka	19. leden 2021	Koupit	106,0
Citi	15. leden 2021	Koupit	84,0
HSBC	14. leden 2021	Koupit	75,0
Wood & Company	12. leden 2021	Koupit	95,1
mBank Dom Maklerski	8. prosinec 2020	Koupit	82,7
FIO Banka	1. prosinec 2020	Držet	75,0
Goldman Sachs	25. listopad 2020	Koupit	83,0
PKO Dom Maklerski	19. listopad 2020	Držet	64,8
Erste Group Research	3. listopad 2020	Koupit	68,0
Komerční banka	30. říjen 2020	Koupit	97,0
Haitong Bank	27. říjen 2020	Koupit	73,2
Patria	4. červen 2020	Koupit	72,0
<b>Medián (všech)</b>			<b>81,0</b>
<b>Závěrečný kurz (22. leden 2021)</b>			<b>67,1</b>
<b>Potenciál růstu / (poklesu)</b>			<b>21 %</b>

*Zdroj: Equity research reports k 22. lednu 2021.*

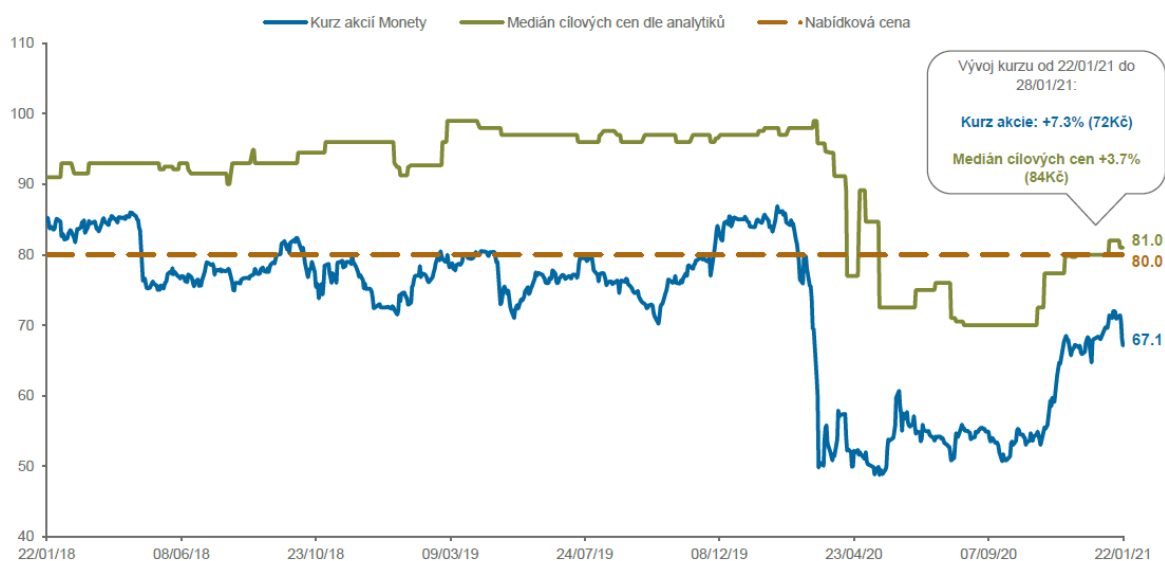
Poznámka:

- J.P. Morgan je vzhledem ke svému působení v roli finančního poradce Monety omezen v aktualizaci svých investičních doporučení. Poslední cílová cena akcií Monety, která byla J.P. Morgan stanovena (81,0 Kč), je zohledněna ve výpočtu výše uvedeného mediánu cílových cen.
- Po uveřejnění oznámení Monety dne 22. ledna 2021 o obdržení dobrovolného veřejného návrhu (i) PKO Dom Maklerski zvýšil cílovou cenu na 85,1 Kč a revidoval doporučení na „Koupit“, (ii) Haitong Bank navýšila cílovou cenu na 86,7 Kč a (iii) Goldman Sachs navýšil cílovou cenu na 91,0 Kč, v důsledku čehož se zvýšil medián cílových cen na 84,0 Kč.

Představenstvo rovněž pověřilo společnost J.P. Morgan provedením analýzy vývoje kurzu akcií Monety proti jejím cílovým cenám za posledních 36 měsíců, jejíž výsledky jsou uvedeny v grafu níže:

**Graf:** Vývoj kurzu akcie Monety vůči mediánu cílových cen dle analytiků

Vývoj kurzu akcií Monety vůči mediánu cílových cen dle analytiků (Kč)



*Zdroj:* FactSet k 28. lednu 2021.

*Poznámka:* Medián cílových cen v grafu výše je vypočten jako průměr mediánu cílových cen za sledované období počínající 22. lednem 2018.

Z grafu vyplývá, že kurz akcie v průměru odpovídal mediánu cílových cen s průměrným diskontem ve výši 20 %, který se pohyboval mezi minimem 6 % a maximem 46 %.

Na základě stanoviska J.P. Morgan je představenstvo přesvědčeno, že nabídková cena 80 Kč je v intervalu hodnoty Monety a odpovídá 98,8 % mediánu cílových cen analytiků pro akcie Monety. Nabídková cena navíc představuje 19,2 % prémii proti závěrečnému kurzu ze dne 22. ledna 2021.

Nabídková cena 80 Kč za akcii rovněž poskytuje prémii proti objemově váženým průměrným cenám (VWAP) uvedeným v tabulce níže. Tyto průměrné ceny nezahrnují výplaty dividend a neodpovídají tedy celkovým výnosům pro akcionáře (total shareholder return).

Tabulka č. 3: Objemově vážené průměrné ceny akcie Monety

VWAP období	Moneta VWAP (Kč)	Nabídková cena (Kč)	Odvozená prémie
1 měsíc	70,1	80	14 %
2 měsíce	68,3	80	17 %
3 měsíce	64,0	80	25 %
6 měsíců	59,5	80	34 %
12 měsíců	59,5	80	35 %
24 měsíců	66,7	80	20 %

Zdroj: FactSet k 22. lednu 2021.

Prémie vztahující se k 20 % až 29 % akcií Monety za nabídkovou cenu 80 Kč za akcii podporuje růst akciového kurzu. Tento podpůrný vliv je zjevný i přesto, že je dobrovolný veřejný návrh z povahy věci objemově limitován a vypořádání jeho části je podmíněno získáním souhlasu České národní banky. V následující tabulce je uveden závěrečný kurz akcií za období čtyř dnů předcházejících datu tohoto Stanoviska.

Tabulka č. 4: Závěrečný kurz akcií Monety a srovnatelných společností

	Moneta	Raiffeisen Bank International	Erste	Komerční banka
Kurz akcie (22. leden 2021)	67,1	17,1	26,0	672,0
Kurz akcie (28. leden 2021)	72,0	16,4	25,5	668,0
<b>Změna kurzu akcií</b>	<b>7,3 %</b>	<b>(4,2 %)</b>	<b>(2,0 %)</b>	<b>(0,6 %)</b>

Zdroj: FactSet k 28. lednu 2021.

Poznámka: Kurzy akcií jsou uváděny v národní měně.

Představenstvo je přesvědčeno, že každý akcionář Monety bude schopen posoudit výše uvedené informace a vytvořit si na jejich základě názor na to, zda chce i nadále usilovat o zhodnocení své investice, a tím přijmout rizika spojená s výkonností Monety a vývojem na kapitálových trzích.

Představenstvo uvádí, že pokud bude dobrovolný veřejný návrh úspěšný a dojde k realizaci akvizice Air Bank a.s. a přidružených společností, budou v jejím rámci rovněž vydány nové akcie Monety ve prospěch PPF. Zákon o obchodních korporacích a stanovy Monety vyžadují, aby taková emise nových akcií byla schválena 75 % většinou hlasů akcionářů přítomných na valné hromadě Monety.

Historicky se účast na valných hromadách pohybovala mezi 50 % a 66 % (viz tabulka č. 5 níže). Na základě historického průměru 59 % účasti na posledních sedmi valných hromadách by pro souhlas 75 % většiny hlasů přítomných akcionářů bylo třeba minimálně 44 % hlasů všech akcionářů. Požadovaná většina hlasů se vztahuje na rozhodování valné hromady o omezení nebo vyloučení přednostního práva akcionářů na úpis nově vydaných akcií.

Dá se předpokládat, že účast akcionářů na valné hromadě, na které se bude rozhodovat o takto významné otázce, podstatně vzroste. Vzhledem k tomu by uvedené rozhodnutí valné hromady vyžadovalo širší akcionářskou podporu. Pro tento závěr hovoří údaje v níže uvedené tabulce ilustrující danou situaci v různých scénářích (viz tabulka č. 6 níže).

Tabulka č. 5: Průměrná historická účast na valných hromadách Monety

<b>Datum konání valné hromady</b>	<b>Účast v %</b>
duben 2017	66 %
říjen 2017	60 %
duben 2018	56 %
prosinec 2018	59 %
duben 2019	62 %
listopad 2019	60 %
září 2020	50 %
<b>Průměrná účast</b>	<b>59 %</b>

**Tabulka č. 6: Orientační vyžadované většiny hlasů pro (i) schválení akvizice Air Bank a.s. a (ii) volbu členů dozorčí rady na valné hromadě Monety**

**Scénář 1) PPF získá podíl ve výši 10 % prostřednictvím dobrovolného veřejného návrhu**

(i) Počet akcií akcionářů mimo PPF potřebný k dosažení 75% hranice hlasů přítomných akcionářů pro schválení vzdání se předkupního práva pro nově vydané akcie

VYDANÉ AKCIE	ÚČAST NA VALNÉ HROMADĚ						75% Hranice	POČET HLASŮ AKCIONÁŘŮ ODLIŠNÝCH OD PPF POTŘEBNÝ PRO SCHVÁLENÍ		
	CELKEM		PPF		Akcionáři mimo PPF			(F) Počet akcií/hlasů	(G) Počet potřebných akcií/hlasů	% hlasů PŘÍTOMNÝCH akcionářů odlišných od PPF
(A) Počet všech vydaných akcií/hlasů	(B) Účast %	(C) Počet akcií/hlasů [A x B]	Podíl %	(D) Počet akcií/hlasů	Podíl %	(E) Počet akcií/hlasů	[0,75 x C]	[F - D]	[G / E]	[G / (0,9 x A)]
511	60 %	306.6	10 %	51.1	50 %	255.5	230.0	178.9	70 %	39 %
511	70 %	357.7	10 %	51.1	60 %	306.6	268.3	217.2	71 %	47 %
511	80 %	408.8	10 %	51.1	70 %	357.7	306.6	255.5	71 %	56 %
511	90 %	459.9	10 %	51.1	80 %	408.8	344.9	293.8	72 %	64 %
511	100 %	511.0	10 %	51.1	90 %	459.9	383.3	332.2	72 %	72 %

(ii) Počet akcií akcionářů mimo PPF potřebný k dosažení hranice 50% hlasů přítomných akcionářů pro zvolení člena dozorčí rady

VYDANÉ AKCIE	ÚČAST NA VALNÉ HROMADĚ						50% Hranice	POČET HLASŮ AKCIONÁŘŮ ODLIŠNÝCH OD PPF POTŘEBNÝ PRO SCHVÁLENÍ		
	CELKEM		PPF		Akcionáři mimo PPF			(F) Počet akcií/hlasů	(G) Počet potřebných akcií/hlasů	% hlasů PŘÍTOMNÝCH akcionářů odlišných od PPF
(A) Počet všech vydaných akcií/hlasů	(B) Účast %	(C) Počet akcií/hlasů [A x B]	Podíl %	(D) Počet akcií/hlasů	Podíl %	(E) Počet akcií/hlasů	[0,5 x C]	[F - D]	[G / E]	[G / (0,9 x A)]
511	60 %	306.6	10 %	51.1	50 %	255.5	153.3	102.2	40 %	22 %
511	70 %	357.7	10 %	51.1	60 %	306.6	178.9	127.8	42 %	28 %
511	80 %	408.8	10 %	51.1	70 %	357.7	204.4	153.3	43 %	33 %
511	90 %	459.9	10 %	51.1	80 %	408.8	230.0	178.9	44 %	39 %
511	100 %	511.0	10 %	51.1	90 %	459.9	255.5	204.4	44 %	44 %

*Poznámka: Počty akcií jsou v milionech kusů.*

**Scénář 2) PPF získá podíl ve výši 20 % prostřednictvím dobrovolného veřejného návrhu**

(i) Počet akcií akcionářů mimo PPF potřebný k dosažení 75% hranice hlasů přítomných akcionářů pro schválení vzdání se předkupního práva pro nově vydané akcie

VYDANÉ AKCIE	ÚČAST NA VALNÉ HROMADĚ						75% Hranice	POČET HLASŮ AKCIONÁŘŮ ODLIŠNÝCH OD PPF POTŘEBNÝ PRO SCHVÁLENÍ		
	CELKEM		PPF		Akcionáři mimo PPF			(F) Počet akcií/hlasů	(G) Počet potřebných akcií/hlasů	% hlasů PŘÍTOMNÝCH akcionářů odlišných od PPF
(A) Počet všech vydaných akcií/hlasů	(B) Účast %	(C) Počet akcií/hlasů [A x B]	Podíl %	(D) Počet akcií/hlasů	Podíl %	(E) Počet akcií/hlasů	[0,75 x C]	[F - D]	[G / E]	[G / (0,8 x A)]
511	60 %	306.6	20 %	102.2	40 %	204.4	230.0	127.8	63 %	31 %
511	70 %	357.7	20 %	102.2	50 %	255.5	268.3	166.1	65 %	41 %
511	80 %	408.8	20 %	102.2	60 %	306.6	306.6	204.4	67 %	50 %
511	90 %	459.9	20 %	102.2	70 %	357.7	344.9	242.7	68 %	59 %
511	100 %	511.0	20 %	102.2	80 %	408.8	383.3	281.1	69 %	69 %

(ii) Počet akcií akcionářů mimo PPF potřebný k dosažení hranice 50% hlasů přítomných akcionářů pro zvolení člena dozorčí rady

VYDANÉ AKCIE	ÚČAST NA VALNÉ HROMADĚ						50% Hranice	POČET HLASŮ AKCIONÁŘŮ ODLIŠNÝCH OD PPF POTŘEBNÝ PRO SCHVÁLENÍ		
	CELKEM		PPF		Akcionáři odlišní od PPF			(F) Počet akcií/hlasů	(G) Počet potřebných akcií/hlasů	% hlasů PŘÍTOMNÝCH akcionářů odlišných od PPF
(A) Počet všech vydaných akcií/hlasů	(B) Účast %	(C) Počet akcií/hlasů [A x B]	Podíl %	(D) Počet akcií/hlasů	Podíl %	(E) Počet akcií/hlasů	[0,5 x C]	[F - D]	[G / E]	[G / (0,8 x A)]
511	60 %	306.6	20 %	102.2	40 %	204.4	153.3	51.1	25 %	13 %
511	70 %	357.7	20 %	102.2	50 %	255.5	178.9	76.7	30 %	19 %
511	80 %	408.8	20 %	102.2	60 %	306.6	204.4	102.2	33 %	25 %
511	90 %	459.9	20 %	102.2	70 %	357.7	230.0	127.8	36 %	31 %
511	100 %	511.0	20 %	102.2	80 %	408.8	255.5	153.3	38 %	38 %

*Poznámka: Počty akcií jsou v milionech kusů.*



### Scénář 3) PPF získá podíl ve výši 29 % prostřednictvím dobrovolného veřejného návrhu

(i) Počet akcií akcionářů mimo PPF potřebný k dosažení 75% hranice hlasů přítomných akcionářů pro schválení vzdání se předkupního práva pro nově vydané akcie

VYDANÉ AKCIE	ÚČAST NA VALNÉ HROMADĚ						75% Hranice	POČET HLASŮ AKCIONÁŘŮ ODLIŠNÝCH OD PPF POTŘEBNÝ PRO SCHVÁLENÍ		
	CELKEM	PPF		Akcionáři mimo PPF		POČET HLASŮ AKCIONÁŘŮ ODLIŠNÝCH OD PPF		% hlasů PŘÍTOMNÝCH akcionářů odlišných od PPF	% hlasů VŠECH akcionářů odlišných od PPF	
(A) Počet všech vydaných akcií/hlasů	(B) Účast %	(C) Počet akcií/hlasů [A x B]	Podíl %	(D) Počet akcií/hlasů	Podíl %	(E) Počet akcií/hlasů	(F) Počet akcií/hlasů [0,75 x C]	(G) Počet potřebných akcií/hlasů [F - D]	% hlasů PŘÍTOMNÝCH akcionářů odlišných od PPF [G / E]	% hlasů VŠECH akcionářů odlišných od PPF [G / (0,71 x A)]
511	60 %	306.6	29 %	148.2	31 %	158.4	230.0	81.8	52 %	23 %
511	70 %	357.7	29 %	148.2	41 %	209.5	268.3	120.1	57 %	33 %
511	80 %	408.8	29 %	148.2	51 %	260.6	306.6	158.4	61 %	44 %
511	90 %	459.9	29 %	148.2	61 %	311.7	344.9	196.7	63 %	54 %
511	100 %	511.0	29 %	148.2	71 %	362.8	383.3	235.1	65 %	65 %

(ii) Počet akcií akcionářů mimo PPF potřebný k dosažení hranice 50% hlasů přítomných akcionářů pro zvolení člena dozorčí rady

VYDANÉ AKCIE	ÚČAST NA VALNÉ HROMADĚ						50% Hranice	POČET HLASŮ AKCIONÁŘŮ ODLIŠNÝCH OD PPF POTŘEBNÝ PRO SCHVÁLENÍ		
	CELKEM	PPF		Akcionáři mimo PPF		POČET HLASŮ AKCIONÁŘŮ ODLIŠNÝCH OD PPF		% hlasů PŘÍTOMNÝCH akcionářů odlišných od PPF	% hlasů VŠECH akcionářů odlišných od PPF	
(A) Počet všech vydaných akcií/hlasů	(B) Účast %	(C) Počet akcií/hlasů [A x B]	Podíl %	(D) Počet akcií/hlasů	Podíl %	(E) Počet akcií/hlasů	(F) Počet akcií/hlasů [0,5 x C]	(G) Počet potřebných akcií/hlasů [F - D]	% hlasů PŘÍTOMNÝCH akcionářů odlišných od PPF [G / E]	% hlasů VŠECH akcionářů odlišných od PPF [G / (0,71 x A)]
511	60 %	306.6	29 %	148.2	31 %	158.4	153.3	5.1	3 %	1 %
511	70 %	357.7	29 %	148.2	41 %	209.5	178.9	30.7	15 %	8 %
511	80 %	408.8	29 %	148.2	51 %	260.6	204.4	56.2	22 %	15 %
511	90 %	459.9	29 %	148.2	61 %	311.7	230.0	81.8	26 %	23 %
511	100 %	511.0	29 %	148.2	71 %	362.8	255.5	107.3	30 %	30 %

*Poznámka: Počty akcií jsou v milionech kusů.*

Výše uvedené výpočty jsou založeny na historických účastech a jako takové se mohou měnit. Schválení akvizice navrhované ze strany PPF může vyžadovat výrazně širší akcionářskou podporu, přičemž podíl PPF ve výši až 29 % zřejmě nebude v takovém hlasování představovat většinu. Pro schválení shora uvedeného návrhu by tudíž byla nutná značná podpora akcionářů odlišných od PPF.

Potřebná podpora se v těchto ilustrativních scénářích pohybuje v intervalu mezi 52 % a 72 % hlasů přítomných akcionářů odlišných od PPF. To představuje 23 % až 72 % hlasů všech akcionářů odlišných od PPF.

Na základě provedené právní analýzy se představenstvo domnívá, že krátce po získání kontroly nad Monetou ze strany PPF by pravděpodobně musela být učiněna povinná nabídka převzetí. To by předpokládalo, že PPF (samostatně nebo jednáním ve shodě s jinými akcionáři) dosáhne 30 % hranice přímého nebo nepřímého podílu v Monetě.

Samotný dobrovolný veřejný návrh nebude mít za následek získání kontroly nad Monetou ze strany skupiny PPF.

Pro volbu členů dozorčí rady, kteří volí členy představenstva, by PPF musela získat podporu 13 % hlasů akcionářů odlišných od PPF, pokud by PPF vlastnila 20 % akcií, a 1 % hlasů akcionářů odlišných od PPF, pokud by PPF vlastnila 29 % akcií. Tyto potřebné většiny předpokládají účast na valné hromadě minimálně 60 % akcií s tím, že se poměrně zvyšují a snižují dle skutečné účasti akcionářů.

Na základě výše uvedené analýzy a dle stanov Monety představenstvo předpokládá, že PPF by nebyla schopna sama schválit navrhovanou akvizici Air Bank a.s. a přidružených společností. Z výše uvedené analýzy dále

vyplývá, že by PPF nemohla sama prosadit změny stanov ani jiná klíčová rozhodnutí bez významné podpory ostatních akcionářů.

Je však důležité uvést, že by PPF měla významný vliv na volbu členů dozorčí rady.

Pokud by došlo k realizaci akvizice Air Bank a.s. a přidružených společností, byla by PPF s největší pravděpodobností povinna učinit povinnou nabídku převzetí dle zákona o nabídkách převzetí (zákon č. 104/2008 Sb.) všem akcionářům Monety, a pokud by se tak stalo v průběhu 12 měsíců od vypořádání dobrovolného veřejného návrhu, nabídnout jim protiplnění alespoň ve výši 80 Kč za akcii (nabízené v rámci dobrovolného veřejného návrhu).<sup>1</sup>

(ii) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy Monety a vyjádření k možným dopadům na její současný obchodní model, strategické cíle a strukturu

Od uvedení akcií Monety na pražskou burzu cenných papírů (IPO) v roce 2016 Moneta uplatňuje jednotnou strategii zaměřenou na dynamický organický růst podporovaný vybranými akvizicemi se základním cílem stát se jednou z nejrychleji rostoucích a nejziskovějších bank v této části Evropy. V průběhu předchozích necelých pěti let Moneta pravidelně naplňovala dříve uveřejněné cíle.

V období před pandemií COVID-19 do konce roku 2019 dosáhla Moneta vysokých celkových výnosů pro akcionáře (total shareholder return) ve výši 65 % a průměrné návratnosti vlastního kapitálu přesahující 16 % za současného dvouciferného růstu úvěrů a vkladů, což Monetě umožňuje dynamicky zvyšovat podíl na trhu.

Ačkoliv pandemie COVID-19 způsobila určité ekonomické zpomalení a nejistotu celkového výhledu, představenstvo věří, že Moneta disponuje všemi předpoklady k tomu, aby mohla pokračovat ve své strategii i do budoucna. Tento názor představenstva je v souladu s vnímáním akcionářů, což dokládá nedávné oživení kurzu akcií před oznámením dobrovolného veřejného návrhu dne 22. ledna 2021. Jak lze vyčíst z grafu výše, kurz akcií Monety zatím nedosahuje své úrovně v období před pandemií COVID-19.

Jakékoliv akvizice nebo spojení obchodních aktivit zvažované představenstvem byly vždy vyhodnocovány proti jasně definovaným strategickým záměrům a z hlediska jejich potenciálu naplnit předem komunikované obchodní cíle. Navrhovanou akvizici Air Bank a.s. a přidružených společností by tak představenstvo analyzovalo a hodnotilo z hlediska jejího potenciálu pro rozvahu a výkaz zisku a ztrát Monety.

Představenstvo vychází z toho, že potenciální kombinace s Air Bank a.s. a přidruženými společnostmi by mohla významně přispět k posílení rozvahy Monety, zejména v oblastech považovaných v její strategii za nejatraktivnější, včetně retailového bankovníctví. Po realizaci potenciálního spojení by Moneta mohla zaznamenat výrazný nárůst objemu hypotečních úvěrů přesahujícího 10 % podíl na trhu, objemu nezajištěných

---

<sup>1</sup> V případě, že dojde k podstatné změně ekonomické situace Monety nebo k jiné mimořádné události stanovené zákonem a protiplnění nabízené v povinné nabídce převzetí je nepřiměřené, může protiplnění Česká národní banka upravit.

spotřebitelských úvěrů přesahujícího 20 % podíl na trhu stejně jako objemu vkladů přesahujícího 10 % podílu na trhu v České republice. Podobně jako u těchto navýšení podílů na trhu by se přiměřeně zvýšila výnosová základna, zejména vzhledem k jejímu relativně robustnějšímu potenciálu pro tvorbu výnosů založeném na vyšší čisté úrokové marži.

Představenstvo rovněž uvádí, že potenciální spojení by mohlo vytvořit významný prostor pro využití nákladových a výnosových synergií snížením duplicitních funkcí, racionalizací společné infrastruktury stejně jako využitím spojení klientských základen. Ačkoliv podrobný odhad potenciálních synergií by vyžadoval provedení hloubkové prověrky (due diligence), představenstvo v dobré víře předpokládá, že by bylo možné dosáhnout významné optimalizace nákladů a navýšit tak potenciál pro další zlepšení celkového finančního charakteru spojených podniků.

Představenstvo si je však rovněž vědomo existence rizik souvisejících s potenciálním spojením. Vzhledem k povaze obchodního modelu Air Bank a.s. a přidružených společností, který je významně zaměřen na nezajištěné retailové úvěry, by potenciální spojení pravděpodobně zvýšilo volatilitu nákladů na riziko Monety.

Představenstvo si je dále vědomo rizik souvisejících s některými vnitroskupinovými vztahy v rámci skupiny PPF a souvisejícími vazbami s dopadem na schopnost Air Bank a.s. vytvářet výnosy.

Stejně jako u jakéhokoli jiného integračního procesu bude obchodní riziko po potenciálním spojení vyšší ve srovnání se scénářem Monety jako samostatné entity. Představenstvo má však s integrací zkušenosti a již dříve splnilo své integrační plány a vytyčené cíle ve vztahu k nákladovým synergiím.

Představenstvo je přesvědčeno, že spojení s Air Bank a.s. a přidruženými společnostmi navržené ze strany PPF má potenciál významně ovlivnit obchodní model Monety tím, že přinese podstatné výhody a usnadní celkovou realizaci uveřejněné strategie Monety. Představenstvo se při znalosti existujících rizik domnívá, že takový pozitivní efekt by mohl být dosažen díky prokazatelným schopnostem lidského kapitálu Monety. Případné realizace návrhu PPF na akvizici Air Bank a.s. a přidružených společností bude v každém případě předmětem vyjednávání za standardních tržních podmínek.

Naše výše uvedená vyjádření jsou v souladu s dříve projednávaným návrhem na koupi Air Bank a.s. z října 2018, který byl neúspěšně ukončen v únoru 2019. V dokumentech publikovaných a archivovaných na našich internetových stránkách v sekci pro investory (*Investor Relations*) jsme v té době vyjádřili zájem o koupi Air Bank a.s. a přidružených společností za 19,75 miliardy Kč s tím, že tato nabídka byla po provedení hloubkové prověrky snížena na 18,5 miliard Kč. Skupina PPF tuto nabídku odmítla. Náš návrh byl podpořen stanoviskem J.P. Morgan a kladným vyjádřením (fairness opinion) od další globální investiční banky.

Za účelem náležitého zhodnocení potenciálních dopadů a vyhodnocení rizik je třeba provést hloubkovou prověrku (due diligence). Tento proces by měl představenstvu Monety umožnit vytvoření informovanějšího názoru ohledně konkrétních finančních a obchodních dopadů akvizice navrhované ze strany PPF. Závěr hloubkové prověrky by byl po jejím dokončení sdílen s akcionáři Monety. Stejně jako v předchozím procesu by

představenstvo požádalo akcionáře o zpětnou vazbu na základě informací uveřejněných transparentním způsobem tak, jako tomu bylo dříve.

Samotný dobrovolný veřejný návrh by neměl mít žádný podstatný dopad na Monetu a její obchodní model, pokud nedojde k uskutečnění navrhované akvizice, která je však podmíněna provedením hloubkové prověrky a získáním široké podpory akcionářů Monety. Dle výše uvedené ilustrativní analýzy je minimální většina hlasů akcionářů odlišných od PPF, která je nezbytná pro schválení navrhované akvizice Air Bank a.s. a přidružených společností, poměrně vysoká a pohybuje se mezi 52 % a 72 % akcií ve vlastnictví akcionářů odlišných od PPF přítomných na valné hromadě, a to poměřováno proti průměrné účasti na minulých valných hromadách Monety.

Je na akcionářích Monety, aby uplatnili svá práva a zúčastnili se valné hromady. Představenstvo v dobré víře předpokládá, že takto důležité rozhodnutí může vést k vyšší účasti na valné hromadě, než je obvyklé, a to v případě, že dojde k obchodní dohodě a navrhovaná akvizice Air Bank a.s. a přidružených společností bude zařazena na pořad valné hromady.

(iii) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy zaměstnanců Monety a vyjádření k potenciálnímu vlivu na zaměstnanost Monety

Ačkoliv dobrovolný veřejný návrh pravděpodobně nebude mít sám o sobě negativní dopad na zaměstnanost v Monetě, potenciální akvizice a následné spojení s Air Bank a.s. a přidruženými společnostmi by vedla ke snížení spojené zaměstnanecké základny a případně také zefektivnění spojené pobočkové sítě.

Dopad na zaměstnanost by mohl být zmírněn růstem objemů obchodů podpořeným spojením klientských kmenů Monety a Air Bank a.s. a přidružených společností. Podle zkušeností z minulých akvizic by negativní vlivy spojené se snižováním zaměstnanosti mohly být řešeny retenčními programy Monety a benefity spojenými s propouštěním převyšujícími minimální zákonem stanovené částky. Tyto nástroje byly úspěšně použity při akvizici společností Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. a Wüstenrot hypoteční banka a.s. a byly by zavčas připraveny pro potenciální akvizici Air Bank a.s. a přidružených společností.

Je důležité zdůraznit, že jakákoliv akvizice je založena na snaze o zvýšení efektivity tímto způsobem. Moneta ctí společenskou odpovědnost a péči při vyvažování zájmů zaměstnanců a akcionářů co nejsvědomitějším způsobem.

Dobrovolný veřejný návrh by kromě toho neměl vést k přemístění obchodních činností Monety. Vzhledem k tomu, že obchodní činnosti Air Bank a.s. a přidružených společností jsou provozovány převážně v České republice a pouze malá část na Slovensku, nic nenasvědčuje tomu, že by jejich potenciální spojení s Monetou vedlo k významnému přemístění obchodních činností Monety mimo Českou republiku.

(iv) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy vkladatelů a dalších věřitelů Monety

Dobrovolný veřejný návrh by z povahy věci neměl mít vliv na solventnost a likviditu Monety. Vzhledem k tomu, že Moneta podléhá dohledu České národní banky, jakékoliv nabytí podílu v Monetě ve výši 10 % a více je podmíněno předchozím souhlasem České národní banky. PPF proto může nabýt takový podíl na Monetě pouze poté, co dojde k posouzení dopadů na vkladatele a další věřitele Monety Českou národní bankou. Představenstvo je tudíž přesvědčeno, že dobrovolný veřejný návrh nebude mít na vkladatele ani další věřitele Monety žádný vliv.

(v) informace o akcích Monety ve vlastnictví členů představenstva a o případném střetu zájmů členů představenstva

Na zasedání představenstva dne 28. ledna 2021 jednotliví členové představenstva prohlásili, že nikdo z nich nenabídne své akcie Monety k odkupu v rámci dobrovolného veřejného návrhu. Představenstvo jako celek i jeho jednotliví členové jednájí v zájmu a ve prospěch Monety a mají v úmyslu zůstat akcionáři Monety.

Žádný z členů představenstva si není vědom střetu mezi jeho zájmy a zájmy Monety nebo akcionářů Monety, ani že by byl zvolen do své funkce s pomocí PPF.

#### **IV. Vyjádření k navrhovanému výměnnému poměru**

Ačkoli zákon o obchodních korporacích ani příslušné právní předpisy nevyžadují, aby se představenstvo vyjádřilo k navrhovanému výměnnému poměru, jelikož ten není součástí dobrovolného veřejného návrhu, představenstvo uvádí svůj názor na tento poměr, což může být pro akcionáře přínosné.

Představenstvo bude usilovat o vzájemně vyvážený a oboustranně výhodný výměnný poměr a je otevřeno zahájit jednání na základě standardních tržních podmínek (arm's length basis). Vzhledem k potenciální hodnotě této akviziční příležitosti a při zohlednění rizik s ní nutně souvisejících se představenstvo domnívá, že je obezřetné usilovat o výměnný poměr, který bude postaven na principu variability a podmíněnosti dle obchodních a finančních výsledků a bude zohledňovat vyplývající rizika.

Představenstvo si je vědomo svých zákonných povinností a bude usilovat o vyjednání transakce, která bude přínosná pro Monetu, její akcionáře a ostatní zúčastněné osoby.

#### **V. Názory akcionářů a analytiků**

Po uveřejnění oznámení Monety o obdržení dobrovolného veřejného návrhu dne 22. ledna 2021 zvýšilo několik analytiků cílové ceny akcií Monety, jmenovitě Haitong Bank, Goldman Sachs a PKO Dom Maklerski. Vedle toho významná investiční banka se sídlem ve Spojených státech amerických oznámila České národní bance podstatné zvýšení podílu v Monetě. Jsou zde nejméně další dva významní institucionální akcionáři, kteří svůj podíl v Monetě posílili nebo zvýšili nad 1 %.

Moneta dále obdržela vyjádření od dvou dlouhodobých institucionálních investorů. První z nich, Petrus Advisers, který uvádí, že disponuje podílem v Monetě ve výši 2 % až 3 %, vyjádřil negativní stanovisko a vyzval představenstvo, aby dobrovolný veřejný návrh odmítlo. Ve vyjádření Petrus Advisers zpochybňuje navrhovanou výši nabídkové ceny a poukazuje na nejasnost a netransparentnost dobrovolného veřejného návrhu jako takového. Dále uvádí, že nabídková cena v rámci případné povinné nabídky převzetí by musela být podstatně vyšší než 80 Kč za akcii.

Moneta rovněž obdržela vyjádření od Franklin Templeton Investments. Stanovisko Franklin Templeton Investments je obdobně negativní a poukazuje na problematickou povahu nabízených aktiv, jejich vysoké ocenění a tvrdí, že návrh má negativní dopad na corporate governance, jakož i na akcionářskou strukturu. Ve vyjádření Franklin Templeton Investments rovněž uvádí, že akvizice Air Bank a.s. byla v minulosti odmítnuta ze strany akcionářů Monety. Toto tvrzení je nepravdivé, neboť návrh na akvizici Air Bank a.s. nebyl nikdy akcionářům Monety předložen ke schválení a jednání byla ukončena ze strany skupiny PPF.

Obě vyjádření zpochybňují tzv. strategickou kompatibilitu (strategic fit) a reputaci navrhovatele a dále poukazují na nevhodné načasování dobrovolného veřejného návrhu s ohledem na celkový ekonomický cyklus, zejména pandemii COVID 19 a její očekávané dopady.

Ačkoliv představenstvo rozumí některým vzneseným výhradám, které se přímo nevztahují k dobrovolnému veřejnému návrhu, k němuž je představenstvo povinno zaujmout stanovisko, některé vznesené výhrady považuje z povahy věci za spekulativní a hanlivé. Představenstvo není s to, aby hodnotilo budoucí jednání a zásady skupiny PPF, avšak podotýká, že část skupiny PPF podléhá finanční regulaci a skupina PPF vlastní nejméně jednu společnost, jejíž akcie jsou obchodovány na regulovaném trhu. Zároveň však představenstvo nemůže přijmout žádné doporučení nebo vyjádření v tomto ohledu.

## **VI. Závěr**

Akcionáři Monety se budou muset rozhodnout, zda přijmou dobrovolný veřejný návrh při zohlednění aktuální situace, jakož i jejich osobních poměrů, a na základě vlastního vyhodnocení budoucího vývoje hodnoty a akciového kurzu akcií Monety.

Dobrovolný veřejný návrh poskytuje akcionářům Monety, kteří si přejí zhodnotit svou investici za peněžité protiplnění ve výši 80 Kč za akcii, způsob, jak toho mohou dosáhnout. Představenstvo má omezené možnosti, jak zjistit či jinak vyhodnotit zájem vyjádřený objemem odkoupených akcií.

Představenstvo dospělo k názoru, že mezi jeho povinnosti patří se akvizicí Air Bank a.s. a přidružených společností navrženou PPF zabývat, posoudit ji a prověřit v rámci hloubkové prověrky a souvisejících procesů. Pokud by představenstvo bez dalšího nabídku jednat s PPF odmítlo, mohlo by to v konečném důsledku vést ke snížení současného kurzu akcií Monety. Představenstvo je proto připraveno potenciální spojení Monety s Air Bank a.s. a přidruženými společnostmi posoudit.

Představenstvo nedisponuje žádnými nástroji, které by mu umožňovaly určit, kdo nabude či odprodá akcie Monety, jelikož tato investiční rozhodnutí jsou výlučně na samotných akcionářích.

Jak je uvedeno výše, Stanovisko představenstva (včetně níže uvedených závěrů) se týká pouze dobrovolného veřejného návrhu, jak požaduje zákon o obchodních korporacích, a je založeno na následujícím shrnutí hlavních důvodů:

- (i) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy akcionářů Monety a vyjádření k výši a druhu nabízeného protiplnění – celkově je názor představenstva kladný s ohledem na objektivní tržní údaje a opírá se o externí ocenění. Představenstvo se nevyjadřuje k přiměřenosti prémie, protože se domnívá, že toto posouzení by si měl učinit každý akcionář sám.
- (ii) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy Monety a vyjádření k možným dopadům na její současný obchodní model, strategické cíle a strukturu – celkově je názor představenstva neutrální s ohledem na subjektivně vnímanou kompatibilitu se strategií Monety při současném zohlednění možných rizik a nejistot.
- (iii) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy zaměstnanců Monety a vyjádření k potencionálnímu vlivu na zaměstnanost Monety – celkově je názor představenstva neutrální, neboť dobrovolný veřejný návrh z povahy věci neovlivňuje zaměstnanost ani zaměstnance v dotčeném časovém období.
- (iv) posouzení souladu dobrovolného veřejného návrhu se zájmy vkladatelů a dalších věřitelů Monety – celkově je názor představenstva neutrální, neboť dobrovolný veřejný návrh z povahy věci neovlivňuje solventnost a/nebo likviditu Monety.
- (v) informace o akcích Monety ve vlastnictví členů představenstva a o případném střetu zájmů členů představenstva – jak je uvedeno výše, představenstvo ani jeho jednotliví členové si nejsou vědomi jakéhokoliv střetu zájmu na jejich straně ve vztahu k dobrovolnému veřejnému návrhu a žádný člen představenstva nezamýšlí nabídnout své akcie Monety k odkupu v rámci dobrovolného veřejného návrhu.

Představenstvo ve Stanovisku zohlednilo všechny shora popsané prvky v rámci jediného vyjádření, jak je dle chápání představenstva vyžadováno zákonem o obchodních korporacích.

**S ohledem na výše uvedené a na základě dostupných informací dospělo představenstvo jednomyslně k závěru, že dobrovolný veřejný návrh se jeví jako souladný se zájmy Monety, jejích akcionářů, zaměstnanců, vkladatelů a dalších věřitelů.**

Dne 29. ledna 2021

**Představenstvo MONETA Money Bank, a.s.**

Tomáš Spurný

předseda představenstva a generální ředitel

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Toto Stanovisko je vyhotoveno v anglické a české jazykové verzi. V případě rozporu má přednost česká verze.*

*Toto Stanovisko vychází ze znění dobrovolného veřejného návrhu doručeného Monetě dne 22. ledna 2021. Dobrovolný veřejný návrh bude učiněn, jakmile bude ze strany PPF uveřejněn zákonem předepsaným způsobem.*

*V rozsahu stanoveném právními předpisy představenstvo nenesе žádnou odpovědnost v případě, že přijetí nebo odmítnutí dobrovolného veřejného návrhu bude mít jakékoliv negativní ekonomické dopady na akcionáře Monety.*

*Toto Stanovisko reflektuje stav věci ke dni tohoto Stanoviska, není-li v něj stanoveno jinak. Za žádných okolností nesmí být vydání a distribuce tohoto Stanoviska vykládáno jako implikující, že informace v něm obsažené jsou pravdivé a přesné k jakémukoliv pozdějšímu dni než ke dni tohoto Stanoviska. Představenstvo se nezavazuje toto Stanovisko revidovat, aby reflektovalo události či okolnosti po dni tohoto Stanoviska, ledaže tak požadují příslušné právní předpisy nebo regulatorní orgány.*

*TENTO DOKUMENT NENÍ NABÍDKOU CENNÝCH PAPIRŮ ANI ŽÁDOSTÍ O ODKUP ČI ÚPIS AKCIÍ MONETY, ANI JAKÝCHKOLIV JINÝCH CENNÝCH PAPIRŮ 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 zasláno. 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 Stanovisko není doporučením ve vztahu k žádnému cennému papíru a nemůže být považováno za náhradu konkrétních právních, finančních, obchodních či jiných odborných rad v záležitostech, kterých se toto Stanovisko týká. Příjemcům tohoto Stanoviska připomínáme, že by měly být opatrní při obchodování s akciemi Monety 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 PAPIRŮ 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.*



*Tento dokument může obsahovat projekce, odhady, předpovědi, cíle, názory, vyhlídky, výsledky, výnosy a další informace vztahující se k finančnímu výhledu Monety, 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 Monety. 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 dokumentu není odhadem ani prognózou zisku nebo podílu na zisku, a žádný výrok v tomto dokumentu nemůže být takto vykládán, ani nemůže být interpretován tak, že jakékoliv budoucí zisky na akcii, zisky, podíly na zisku, marže či peněžní toky Monety 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 spoléhat jako na indikátor budoucích výsledků. 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.*

### Příloha č. 1

#### **Shrnutí dobrovolného veřejného návrhu odkupu akcií až 20 % akcií MONETA Money Bank, a.s.**

Hlavní parametry znění dobrovolného veřejného návrhu, které Moneta obdržela, jsou následující:

- I. Cena za akcii – 80 Kč.** PPF bude nabízet odkup akcií za peněžité protiplnění ve výši 80 Kč za jednu akcii (“**Nabídková cena**”). Toto peněžité protiplnění bude poskytnuto při převodu vlastnických práv k akciím. Dobrovolný odkup akcií bude dle tohoto návrhu realizován prostřednictvím PPF banky a.s.
  - II. Maximální objem odkupovaných akcií – 20 % celkové jmenovité hodnoty s právem PPF jej navýšit na 29 %.** Znění dobrovolného veřejného návrhu předpokládá odkup akcií, jejichž celková jmenovitá hodnota (při započtení stávajícího 0,6279% podílu skupiny PPF v Monetě) nepřesáhne 20 %, s právem PPF tento maximální objem jednostranně navýšit až na 29 %. Dále znění dobrovolného veřejného návrhu obsahuje informaci, že odkup bude realizován ve dvou fázích, kdy první část odkupu bude nepodmíněná a druhá bude podmíněna získáním regulatorního souhlasu dle bodu IV. níže.
  - III. Nepodmíněná část dobrovolného odkupu akcií až do výše 10 % celkové jmenovité hodnoty.** Ve vztahu k odkupovaným akciím s celkovou jmenovitou hodnotou (při započtení stávajícího 0,6279% podílu skupiny PPF v Monetě) pod 10 % budou převod vlastnického práva a úhrada kupní ceny nepodmíněně souhlasem regulátora – České národní banky („**ČNB**“). Dle zákona o bankách (zákon č. 21/1992 Sb., § 20 odst. 3) nabytí podílu na Monetě pod 10 % nezakládá nabytí tzv. kvalifikované účasti a takovému regulatornímu souhlasu nepodléhá.
  - IV. Podmíněná část dobrovolného odkupu akcií – závislá na souhlasu ČNB.** Ve vztahu k odkupovaným akciím, jejichž celková jmenovitá hodnota (při započtení stávajícího 0,6279% podílu skupiny PPF v Monetě) dosáhne 10 % či více, budou převod vlastnického práva a úhrada kupní ceny podmíněny získáním souhlasu ČNB dle zákona o bankách. Podle informací uvedených v dobrovolném veřejném návrhu PPF o tento regulatorní souhlas požádá do 20 pracovních dnů ode dne, kdy PPF oznámí, že celková jmenovitá hodnota odkupovaných akcií dosáhne 10 % či více.
  - V. Vypořádání případného převisu poptávky.** V případě, že odkupované akcie (při započtení stávajícího 0,6279% podílu skupiny PPF v Monetě) dosáhnou či překročí limit pro nepodmíněnou část (tj. 10 % celkové jmenovité hodnoty), budou akcionáři uspokojeni v režimu pro nepodmíněnou část poměrně. Ve zbývajícím rozsahu budou akcionáři Monety uspokojeni (a převod jejich zbývajících akcií vypořádán) v režimu pro regulatorně podmíněnou část.
- Stejný princip krácení všech zájemců vyplývá z textu dobrovolného veřejného návrhu i pro část odkupu podmíněnou získáním regulatorního souhlasu, bude-li překročen maximální objem odkupovaných akcií (viz bod II. výše).
- VI. Realizace a vypořádání odkupu akcií.** PPF pověří společnost PPF banka a.s., aby za PPF jednala v procesu akceptace a vypořádání převodu akcií dle dobrovolného veřejného návrhu. Bližší detaily zveřejní PPF spolu s dobrovolným veřejným návrhem.

**VII. Doba závaznosti dobrovolného veřejného návrhu na odkup akcií.** Dobrovolný veřejný návrh na odkup akcií bude závazný dle zákona o obchodních korporacích. Akcionáři Monety jej budou moci přijmout v období od 8. února 2021 do 26. února 2021. PPF si vyhrazuje právo dobu závaznosti prodloužit do 5. března 2021. Část dobrovolného veřejného návrhu může podléhat regulatornímu souhlasu ČNB, jak je zmíněno výše.

**VIII. Dobrovolný veřejný návrh na odkup akcií nepovede k ovládnutí Monety.** Dle informací uvedených v textu dobrovolného veřejného návrhu na odkup akcií nedojde jeho realizací k ovládnutí Monety ze strany skupiny PPF.

Jako důvod dobrovolného veřejného návrhu je uveden zájem skupiny PPF na dosažení dohody s Monetou na akvizici a vzájemné kombinaci obchodních aktivit, která předjímá spojení Air Bank a.s. a dalších společností ze skupiny PPF poskytujících finanční služby v České a Slovenské republice s Monetou.

## Příloha č. 2

### **Shrnutí dopisu obsahujícího návrh jednání týkající se akvizice Air Bank a.s. a dalších společností ze skupiny PPF poskytující finanční služby v České republice a na Slovensku ze strany MONETA Money Bank, a.s.**

V doprovodném k dopise k dobrovolnému odkupu akcií PPF Group navrhla následující transakční parametry týkající se akvizice Air Bank a.s. a dalších společností ze skupiny PPF poskytující finanční služby zejména v České republice a dále také na Slovensku, ze strany Monety ("Akvizice Air Bank").

- I. Akvizice a následná fúze s Air Bank.** V rámci Akvizice Air Bank by Moneta nabyla od skupiny PPF 100% podíl ve společnosti Air Bank a.s. a v následujících společnostech, které jsou s Air Bank a.s. propojeny: (i) Home Credit a.s., (ii) Benxy s.r.o. a (iii) Home Credit Slovakia, a.s. (společně „Air Bank“). Tato akvizice je navržena formou výměny akcií dle směnného poměru a nevyžaduje žádné jiné protiplnění. Dalším krokem je realizace fúze obou bank.
- II. Návrh směnného poměru akcií.** Akvizice Air Bank by proběhla formou výměny akcií ve směnném poměru 60,3 % (hodnota Monety) : 39,7 % (hodnota Air Bank). Touto výměnou by tedy skupina PPF získala 39,7% podíl v Monetě, a to nad rámec akcií získaných případným odkupem popsáním v Příloze 1. Na základě takto navrženého směnného poměru by se počet akcií Monety zvýšil z 511 milionů kusů na 847 429 519 kusů akcií. Nově vydané akcie by skupina PPF získala výměnou za 100 % akcií Air Bank.
- III. Návrh oboustranné hloubkové prověrky (due diligence).** PPF dále předjímá realizaci vzájemné hloubkové prověrky, na základě jejíž výsledků by byl potvrzen směnný poměr akcií mezi Monetou a Air Bank (viz bod II. výše).
- IV. Transakční dokumentace a regulatorní souhlasy.** Návrh skupiny PPF taktéž předjímá jednání o transakční dokumentaci a následné žádosti o příslušné regulatorní souhlasy.
- V. Schválení Akvizice Air Bank akcionáři Monety.** Dopis poté rovněž předpokládá schválení této Akvizice Air Bank v rámci řádné valné hromady Monety, která se tradičně koná na konci dubna každého kalendářního roku.
- VI. Realizace výměny akcií.** Výměna akcií by byla realizována po dokončení bodů III. až V. výše.