

*Neoficiální překlad z anglického jazyka*

Pan Klaus Umek

Pan Till Hufnagel

Petrus Advisers Ltd.

100 Pal Mall, Londýn SW1Y 5NQ, Velká Británie

V Praze dne 15. května 2018

Vážený pane Umku,

Vážený pane Hufnagle,

velice nás potěšilo, že společnost Petrus Advisors nabyla významný minoritní podíl v MONETA Money Bank. Rovněž velmi oceňujeme Váš proaktivní přístup a návrhy týkající se naší strategie růstu a rozvoje, řízení kapitálové pozice a dividendové politiky.

Strategická témata, která jste přednesli, vyžadují široký konsenzus mezi našimi akcionáři a jejich souhlas. Proto mi dovolu, abych se vyjádřil ke konkrétním návrhům uvedeným ve Vašem dopisu, což zohledníme v komunikační strategii s našimi akcionáři.

i) Dividendová politika

Při uvedení našich akcií na regulovaný trh v roce 2016 a v následujícím období Banka komunikovala trhu svou schopnost zajistit ve střednědobém horizontu silné dividendové toky založené na dvou pilířích, a to na:

- 1) silné ziskovosti a interní tvorbě kapitálu, a
- 2) optimalizaci RWA a souvisejícím poklesu rizikových vah rozvahových aktiv

Úspěšné naplnění obou uvedených pilířů v letech 2016 a 2017 umožnilo Bance uvolnit kapitál ve výši přesahující 100 milionů Euro a rozdělit na dividendách přibližně 45 milionů Euro.

Během stejného období Banka zvýšila růst úvěrů ze 4,1 % v roce 2016 na 10,8 % v roce 2017. Během 1. čtvrtletí roku 2018 tento růst dále posílil a dosáhl 12,8 %, čímž překonal výhled, který jsme komunikovali v únoru 2018. Současný růst našeho úvěrového portfolia převyšuje růst na českém trhu díky úspěšné implementaci naší strategie zaměřené na segment hypoték a drobných podnikatelů. Vedení Banky je proto přesvědčeno o nutnosti zvýšit kumulaci zisku v zájmu zachování silné kapitálové báze při současné podpoře akcelerace organického růstu.

Se zřetelem na uvedené zajistíme ověření našich pololetních výkazů auditorem (v *anglickém jazyce: audited review*) s cílem zahrnout čistý zisk za první pololetí tohoto roku do našeho regulatorního kapitálu. Nadto realizujeme interní projekty, jejichž cílem je další zlepšení řízení rizikově vážených aktiv (RWA). Zároveň máme k dispozici rozsáhlý dluhopisový program, v jehož rámci bude mít Banka možnost od roku 2019 emitovat instrumenty regulatorního kapitálu nad rámec komponentu CET1, což dálelepší naši celkovou kapitálovou strukturu.

Vzhledem k uvedenému představenstvo posuzuje stávající dividendovou politiku Banky a může v budoucnu navrhnout její změnu. Pověšimněte si, prosím, že náš aktuální výhled týkající se dividendového výplatního poměru za roky 2018 a 2019 se blíží úrovni navržené ve Vašem dopisu.

ii) Daňová neefektivnost rozdělení zisku

Vedení Banky v minulosti uvažovalo o realizaci programu zpětného odkupu akcií. Tento projekt byl však odložen kvůli konkurujícím prioritám. Pro jeho realizaci musí Banka požádat o udělení regulatorního souhlasu České národní banky a následně o souhlas akcionářů.

K realizaci programu zpětného odkupu akcií pak Banka musí nejprve požádat o regulatorní souhlas a souhlas akcionářů se zvýšením základního kapitálu z nerozděleného zisku minulých let. Následně Banka musí požádat o souhlas s nabytím vlastních akcií a poté tyto akcie zrušit. Odhadujeme, že získání nezbytných souhlasů k realizaci programu zpětného odkupu akcií by trvalo 9 až 12 měsíců. V tomto případě učiníme vše, co je v našich silách, abychom získali potřebné souhlasy.

iii) Neorganický růst

Představenstvo aktivně monitoruje a posuzuje příležitosti ke zvýšení hodnoty pro akcionáře. Rovněž dozorčí rada sehrává aktivní roli v této oblasti v rámci naší diskuse o strategii a budoucích plánech. Ačkoli od uvedení našich akcií na regulovaný trh bylo naší prioritou naplňování strategie organického růstu, průběžně monitorujeme akviziční příležitosti a neváhali bychom realizovat transakci, která by přispěla k tvorbě hodnoty pro akcionáře.

Domácí trh je přirozenou oblastí našeho zájmu, neboť bychom zde posílili naši tržní pozici, zvýšili náš růstový potenciál a vytvořili hodnotu prostřednictvím realizace nákladových synergií.

Naše otevřenost k akvizicím, které zvyšují hodnotu, byla rovněž prezentována v únoru 2018 během telekonference týkající se čtvrtletních výsledků. Přitom jsme zmínili případnou potřebu vyhodnotit naši dividendovou politiku, pokud by se naskytl vhodná akviziční příležitost.

iv) Pověření ke zvýšení kapitálu

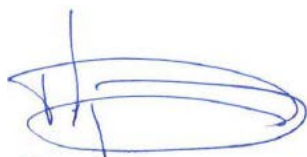
Zatímco představenstva většiny kotovaných společností mají pověření vydávat nové akcie, my jsme o něj dosud nežádali. Toto pověření by však nepochybně zvýšilo naši schopnost uskutečňovat růstovou strategii Banky jak organicky, tak prostřednictvím akvizic. Zvážíme proto zařazení žádosti o takové pověření na pořad příští valné hromady.

Rádi bychom Vám ještě jednou poděkovali za Vaše přínosné připomínky a návrhy. Budeme usilovat o získání názoru širšího okruhu akcionářů ohledně níže uvedených témat:

- 1) Zavedení programu zpětného odkupu akcií
- 2) Pověření k vydání nových akcií
- 3) Změny dividendové politiky
- 4) Implementace zpětného odkupu akcií

Akcionáři budou informováni v průběhu 3. čtvrtletí roku 2018. Pokud k těmto záležitostem Banka získá dostatečnou podporu od akcionářů, zařadíme je na pořad příští valné hromady.

V úctě,

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, elongated oval shape with a vertical line through it and some additional strokes.

Tomáš Spurný