

Program účasti zaměstnanců na Oberbank AG (2019)

Dokument podle § 35 odst. 4 písm. d) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění

Linec, 14.05.2019

OBSAH:

Definice.....	3
1. Firma a sídlo emitenta.....	4
2. Údaje o tom, kde jsou dostupné další informace o emitentovi.....	4
3. Prohlášení o důvodech veřejné nabídky.....	4
4. Zákonné ustanovení, na základě kterého je vyhotoven tento dokument.....	5
5. Podrobnosti nabídky.....	5
5.1. Okruh adresátů:	5
5.2. Platnost veřejné nabídky	5
5.3. Rozsah nabídky, minimální a maximální počet akcií na jednoho nabyvatele; přidělení.....	5
5.4. Emisní kurz.....	6
5.5. Podmínky účasti	6
5.6. Údaje o druhu cenných papírů a právech s nimi spojených.....	6
5.7. Rizika spojená s cennými papíry.....	7
5.7.1. Rizika v souvislosti s obchodní činností emitenta.....	7
5.7.2. Rizika v souvislosti s právními rámcovými podmínkami.....	11
5.7.3. Rizika v souvislosti s akcemi a nabídkou.....	14
5.8. Informace o případných podmínkách spojených s emisí nebo registrací cenných papírů.....	17
6. Podpis emitenta.....	17

Definice:

BörseG 2018	Spolkový zákon o burze cenných papírů a všeobecných komoditních burzách 2018, BGBl 2017/107, v platném znění
BWG	Spolkový zákon o bankovníctví BGBl. č. 532/1993 (zákon o bankovníctví - BWG), v platném znění
CRD IV	Capital Requirements Directive; Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES, v platném znění
CRR	Capital Requirements Regulation; Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, v platném znění. Toto nařízení nabylo účinnosti dne 1. ledna 2014.
Emitent	Oberbank AG, FN 79063w, Untere Donaulände 28, A-4020 Linz
ISIN	International Securities Identification Number (mezinárodní systém číslování k identifikaci cenných papírů)
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu (ZPKT), v platném znění
Koncern Oberbank	Oberbank AG a všechny dceřiné společnosti, na které se dle mezinárodních účetních standardů (IFRS) vztahuje povinnost konsolidace (úvěrové instituce, finanční instituce, pomocné bankovní služby) se sídlem v tuzemsku nebo v zahraničí
Kmenová akcie Oberbank	Kmenová kusová akcie emitenta (ISIN AT0000625108)
Prioritní akcie Oberbank	Prioritní kusová akcie emitenta (ISIN AT0000625132)
Tier 1	Součást vlastních prostředků dle CRR. Položky a nástroje kmenového kapitálu tier 1 (kmenový kapitál tier 1) jsou upraveny v článku 26 a násl. a položky a nástroje vedlejšího kapitálu tier 1 (vedlejší kapitál tier 1) v článku 51 a násl.
WAG 2018	Zákon o dohledu nad obchodováním s cennými papíry, BGBl I 2017/207

1. Firma a sídlo emitenta

Emitent používá firmu „Oberbank AG“, většinou emitent používá komerční název „Oberbank“.

Emitent je zapsán v obchodním rejstříku u Krajského a obchodního soudu v Linci pod číslem FN 79063 w.

Sídlem emitenta je 4020 Linec, Untere Donaulände 28, Rakouská republika

Obchodní vedení se nachází na adrese:

Untere Donaulände 28
A-4020 Linec
Rakouská republika

Telefonní číslo: ++43 / (0)732 / 78 02 – 0

Hlavní místo obchodní činnosti emitenta a jeho sídlo jsou totožné.

2. Údaje o tom, kde jsou dostupné další informace o emitentovi

Roční závěrka emitenta za obchodní rok 2018 se nachází na webových stránkách Oberbank AG (www.oberbank.at) pod bodem s aktuálním označením „Vztahy s investory“ v rubrice „Číslo a zpráva“ na adrese https://www.oberbank.at/documents/20195/559187/irglobal_k_gb18.pdf

Také další výroční zprávy a zprávy pro akcionáře (čtvrtletní zprávy) jsou kdykoli bezplatně k dispozici na webových stránkách Oberbank AG pod bodem s aktuálním označením „Vztahy s investory“ v rubrice „Číslo a zpráva“.

Informace emitenta zveřejněné během posledních 12 měsíců v rámci plnění zveřejňovacích povinností jsou k dispozici na Issuer Information Center Rakouské kontrolní banky AG pod odkazem <http://issuerinfo.oekb.at/startpage.html> v bodě „Vyhledávání výkazů a zpráv“ („Suche nach Meldungen & Berichten“).

3. Prohlášení o důvodech veřejné nabídky

Důležitým prvkem stabilní akcionářské struktury Oberbank je (kapitálová) účast zaměstnanců na Oberbank. Tím má být zajištěna nezávislost a samostatnost Oberbank a zaměstnancům navíc poskytnuta možnost (kapitálové) účasti na vlastním podniku. Již od roku 1994 mohou zaměstnanci v rámci každoroční akce nabývat za zvýhodněných podmínek kmenové akcie Oberbank AG. Ke konci roku 2018 činila účast vlastních zaměstnanců 3,94 % z celkového objemu kmenových akcií.

Snaha o (kapitálovou) účast zaměstnanců představuje zásadní a velmi důležité opatření pro podporu pracovního nasazení a angažovanosti zaměstnanců a má pozitivní vliv na jednotlivé akcionáře, zaměstnance a emitenta.

Představenstvo Oberbank dne 03.05.2019 rozhodlo, že k provedení zaměstnanecké akce 2019 bude nabídnuto zaměstnancům a penzistům Oberbank (k okruhu adresátů viz bod 5.1 níže) k úplatnému nabytí až 56.000 kusů kmenových akcií Oberbank AG a dále bezúplatně přiděleno až 14.000 kusů prioritních akcií Oberbank AG jako bonusových akcií (model 4+1).

4. Zákonné ustanovení, na základě kterého je vyhotoven tento dokument

Tento dokument je vyhotoven na základě výjimky z povinnosti uveřejnit prospekt podle § 35 odst. 4 písm. d) ZPKT, podle kterého neplatí povinnost uveřejnit prospekt podle ZPKT v případě nabídky cenných papírů nabízených zaměstnavatelem nebo osobou ze stejné skupiny jako zaměstnavatel současným nebo bývalým osobám s řídicí pravomocí nebo zaměstnancům společnosti, pod podmínkou, že je ČNB doručen a adresátům nabídky je k dispozici dokument obsahující údaje o počtu a druhu cenných papírů a důvody a podrobnosti nabídky, pokud jde o zaměstnavatele nebo osobu ze stejné skupiny jako zaměstnavatel.

Dokument vyhotovený podle § 35 odst. 4 písm. d) ZPKT o nabídce akcií zaměstnancům byl doručen ČNB a je uveřejněn a zdarma k dispozici v běžné otevírací době u Oberbank AG, pobočka Česká republika, nám. I.P.Pavlova 5, 12000 Praha 2.

5. Podrobnosti nabídky

5.1. Okruh adresátů:

Do okruhu adresátů nabídky patří:

Členové řídicích orgánů Oberbank AG

Zaměstnanci, zaměstnankyně na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené a penzisté Oberbank AG

Zaměstnanci, zaměstnankyně na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené a penzisté OBERBANK LEASING GESELLSCHAFT MBH

Zaměstnanci, zaměstnankyně na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené a penzisté 3 Banken Kfz-Leasing GmbH s místem výkonu práce v Linci

Zaměstnanci, zaměstnankyně na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené a penzisté Betriebsobjekte Verwertung Gesellschaft m.b.H.

Zaměstnanci, zaměstnankyně na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené a penzisté Oberbank Immobilien-Service Gesellschaft m.b.H.

Zaměstnanci, zaměstnankyně na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené a penzisté Banken DL Servicegesellschaft m.b.H.

Zaměstnanci, zaměstnankyně na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené a penzisté 3 Banken IT GmbH s místem výkonu práce v Linci

Zaměstnanci, zaměstnankyně na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené a penzisté 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. s místem výkonu práce v Linci

5.2. Platnost nabídky:

Nabídka platí od 16. května 2019 (včetně) do 7. června 2019 (včetně).

5.3. Rozsah nabídky; minimální a maximální počet akcií na jednoho nabyvatele; přidělení:

Objem nabídky činí až 56.000 kusů kmenových akcií Oberbank, které jsou určeny k úplatnému nabytí. Pokud jde o pobočku Česká republika, vztahuje se nabídka na cca. 180 zaměstnanců. Je možné nabytí minimálně 4 kusů kmenových akcií Oberbank, popř. takového počtu kusů, který je dělitelný čtyřmi; maximální počet kusů na jednoho nabyvatele činí 128 kusů kmenových akcií Oberbank (bez bonusových akcií). Za každé čtyři úplatně nabyté kmenové akcie Oberbank AG bude bezúplatně přidělena jedna prioritní akcie Oberbank AG („bonusová

akcie“) - model 4+1¹. Maximálně tedy bude bezúplatně přiděleno až 14.000 kusů kmenových akcií jako akcií bonusových.

Přidělení a zúčtování proběhne pravděpodobně od 25.06.2019 s tím, že v případě nadměrného upsání si emitent vyhrazuje právo na krácení. Je garantováno minimální přidělení 20 kusů kmenových akcií. Předpokládaným dnem valuty je 27.06.2019.

5.4. Emisní kurz:

Emisní kurz kmenové akcie Oberbank odpovídá uzavíracímu kurzu kmenové akcie Oberbank na Vídeňské burze ze dne 11.06.2019. Lze jej zjistit na webových stránkách Vídeňské burzy (www.wienerborse.at) v rubrice „Ceny a statistiky“ („Preise & Statistiken“) a na intranetu Oberbank (INTRA).

Upozornění: Kmenové akcie Oberbank mohou být nabyty buďto jednorázovou platbou nebo bezúročnými splátkami (10 stejných měsíčních splátek počínaje červencem 2019). Nabytí akcií ani financování splátek není spojeno s žádnými dalšími náklady (zejména poplatky) nad rámec zaplacení emisní ceny.

5.5. Předpoklady účasti

Předpokladem účasti na zaměstnanecké akci Oberbank 2019 je

- v případě osob oprávněných k účasti (dle bodu 5.1), které se již zúčastnily některé z předchozích zaměstnaneckých akcí: (a) předložení příslušné dohody o výkonu hlasovacích práv z upsaných akcií (smlouva o výkonu hlasovacích práv)² a členství v OBK-Mitarbeiterbildungs- und Erholungsförderung registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, popř. (b) udělení plné moci³ a členství v BOB Mitarbeiterbeteiligungsgenossenschaft e.Gen.
- v případě osob oprávněných k účasti (dle bodu 5.1), kteří se zaměstnanecké akce zúčastňují poprvé: udělení plné moci a členství v BOB Mitarbeiterbeteiligungsgenossenschaft e.Gen.

5.6. Údaje o druhu cenných papírů a právech s nimi spojených

V rámci zaměstnanecké akce Oberbank 2018 jsou okruhu adresátů nabízeny k upsání kmenové kusové akcie znějící na majitele s poměrnou účastí na základním kapitálu ve výši 3,00 EUR na kus, které Oberbank získala nebo získá v rámci daných zmocnění ke zpětnému nákupu vlastních akcií. Nabízené kmenové akcie Oberbank jsou již kótovány na řízeném trhu na Vídeňské burze (Standard Market Auction), ISIN zní AT0000625108.

V rámci zaměstnanecké akce jsou okruhu adresátů bezúplatně přiděleny v poměru 4:1 prioritní akcie Oberbank AG („bonusové akcie“), které Oberbank získala nebo získá v rámci daných zmocnění ke zpětnému nákupu vlastních akcií.

¹ Pokud zaměstnanci v České republice získají akcie Oberbank se slevou nebo bezúplatně, představuje to výhodu z pracovního poměru, kterou je nutno zdanit. Tato skutečnost je pak zaměstnavatelem zohledněna v rámci mzdového vyúčtování. Není dáno žádné daňové zvýhodnění. Též v případě penzistů musí dojít ke zdanění takovéto výhody. Bližší informace sdělí oddělení Human Resources (HRA) / Verrechnung emitenta, popř. paní Ing. Milena Ublanská.

² Touto smlouvou zmocňuje zaměstnanec/penzista na dobu neurčitou OBK-Mitarbeiterbildungs- und Erholungsförderung reg. Genossenschaft mit beschränkter Haftung, aby vykonávala na valné hromadě hlasovací práva z těchto akcií, uplatňovala právo na informace či podávala návrhy.

³ Udělením plné moci zmocňuje zaměstnanec/penzista na dobu neurčitou BOB Mitarbeiterbeteiligungsgenossenschaft e.Gen., aby vykonávala na valné hromadě hlasovací práva z těchto akcií, uplatňovala právo na informace či podávala návrhy.

Kmenové akcie Oberbank stvrzují kapitálovou účast na Oberbank AG, která má právní formu akciové společnosti podle rakouského práva. S každou kmenovou akcií jsou spojena různá práva na spoluúčast, majetková práva a kontrolní práva. K nim patří zejména podíl na zisku podniku Oberbank (právo na dividendu) a hlasovací právo na valné hromadě (viz bod 5.5).

Prioritní akcie zaručují s výjimkou hlasovacího práva v zásadě též práva jako kmenové akcie. Majitelé prioritních akcií obdrží v souladu s § 4 (1) b) stanov minimální dividendu ve výši 6 % na jednu akcii v poměru dle podílu jednoho kusu akcie na celkovém základním kapitálu. Pokud není minimální dividendu v obchodním roce vyplácena nebo není vyplácena v plné výši, je nedoplatek vyrovnán z bilančního zisku následujících obchodních let.

V případě zvýšení základního kapitálu je s akciemi v zásadě spojené právo na upsání nových akcií, pokud právo akcionářů na upsání nových akcií nebylo vyloučeno.

5.7. Rizika spojená s cennými papíry

Investice do akcií Oberbank je spojena s četnými všeobecnými riziky a dále pak s riziky specifickými pro tento druh investování. Nižší popsaná rizika mohou mít nepříznivý vliv na majetkovou a výnosovou situaci investora. Jedná se přitom o popis nejzávažnějších rizik z hlediska emitenta. Tento přehled si nedělá nárok na úplnost a nelze vyloučit, že nabytí předmětných akcií může být spojeno s dalšími riziky.

5.7.1. Rizika v souvislosti s obchodní činností emitenta

Riziko výpadku dohodnutých plateb, které mají emitentovi uhradit jeho dlužníci (úvěrové riziko)

Úvěrové riziko je riziko částečného nebo úplného výpadku dohodnutých plateb, zejména úroků a/nebo splátek, které mají emitentovi uhradit jeho dlužníci. Úvěrové riziko či riziko výpadku je tím vyšší, čím horší je bonita smluvního partnera emitenta a představuje veškeré negativní důsledky v případě vadného plnění závazků nebo neplnění smluv v úvěrovém obchodě z důvodu zhoršení bonity smluvního partnera. Může se stát, že například z důvodu poklesu tržních cen nebude zajištění poskytnuté dlužníkem postačovat k úhradě dlužných plateb. Úvěrové riziko patří k nejvýznamnějším rizikům emitenta, neboť je dáno jak v případě klasických bankovních produktů, jako např. úvěrových, diskontních a záručních obchodů, tak i v případě určitých obchodních produktů, např. derivátových smluv, jako jsou termínové obchody, swapy a opce nebo repo obchody a půjčky cenných papírů. Úvěrové riziko zahrnuje též tzv. riziko země, spočívající v tom, že zahraniční dlužník emitenta i přes vlastní platební schopnost není schopen vůbec anebo včas platit své úroky a/nebo splátky, např. z důvodu nedostatku devizových rezerv příslušné centrální banky nebo z důvodu politických intervencí dané vlády. Množství nedobytných pohledávek vůči dlužníkům emitenta a nutná tvorba opravných položek mohou negativně ovlivnit obchodní, finanční a výnosovou situaci emitenta.

Riziko vzniku ztrát z důvodu změn tržních cen (tržní riziko)

Tržním rizikem se rozumí riziko vzniku ztrát z důvodu změn tržních cen, zejména v důsledku změn úrokových sazeb, akciových kurzů, cen surovin a cizích měn, a dále v důsledku kolísání cen komodit a derivátů. Poptávka po produktech a službách nabízených emitentem, a tudíž jeho výnosová situace závisí v širším slova smyslu výrazně na těchto faktorech. V užším slova smyslu zahrnuje tržní riziko možné negativní změny hodnoty položek v bilanci emitenta. Realizace tohoto tržního rizika může mít negativní vliv na obchodní, finanční a výnosovou situaci emitenta.

Riziko ztrát v důsledku nepřiměřenosti nebo selhání interních postupů, systémů a procesů, zaměstnanců anebo v důsledku výskytu externích událostí (operační riziko)

Pod pojmem operační riziko jsou zahrnuty druhy rizika týkající se především provozní oblasti banky. Tím se rozumí riziko ztrát v důsledku nepřiměřenosti nebo selhání interních postupů,

systémů a procesů, zaměstnanců anebo v důsledku výskytu externích událostí. Taková rizika mohou u emitenta vést ke zvyšování nákladů nebo k poklesu výnosů.

Obchodní činnost emitenta je ve velké míře závislá na fungujících komunikačních systémech a systémech zpracování dat. Výpadky, přerušení a bezpečnostní nedostatky mohou vést k výpadkům či přerušením v systémech pro vztah s klienty, v systémech pro vedení účetnictví a úschov a v systémech pro péči o klienty a/nebo správu klientů. Výpadky a přerušení v systému zpracování dat mohou přechodně omezit běžný provoz různých obchodních oblastí emitenta a mít negativní dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci emitenta.

Riziko vzniku situace, která je z dnešního pohledu nepředvídatelná nebo realizace rizik, která jsou z dnešního pohledu nepředvídatelná (závislost na úspěšném managementu rizika)

Vznik situace, která je z dnešního pohledu nepředvídatelná nebo realizace rizik, která jsou z dnešního pohledu nepředvídatelná, může vést k přetížení nebo k selhání managementu rizika nebo systému kontroly rizika emitenta. To může mít nepříznivý dopad na majetkovou, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank.

Riziko, že emitent nebude schopen zcela nebo včas splnit své současné nebo budoucí platební závazky z důvodu rozdílné splatnosti pohledávek a závazků (riziko likvidity)

Z důvodu rozdílné splatnosti pohledávek a závazků koncernu Oberbank existuje riziko, že koncern Oberbank nebude schopen zcela nebo včas splnit své současné nebo budoucí platební závazky. Kromě toho je zde riziko, že koncern Oberbank nebude moci z důvodu nedostatečné tržní likvidity krátkodobě prodat nebo zajistit obchodní položky, nebo je bude moci prodat pouze za nižší cenu. Realizace tohoto likviditního rizika může mít nepříznivý dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank.

Riziko ztráty hodnoty kapitálových účastí emitenta (riziko z kapitálových účastí)

Pod pojem riziko z kapitálových účastí spadá potenciální ztráta hodnoty kapitálových účastí emitenta v důsledku výpadku dividendy, odpisu části hodnoty těchto účastí či ztráty z prodeje těchto účastí, kdy vznik této ztráty může mít nepříznivý dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci emitenta. Oberbank má kromě toho majetkové účasti ve vybraných společnostech kótovaných na burze, přičemž vývoj jejich hodnoty závisí na množství faktorů, které emitent nemůže nijak ovlivnit. Realizace takovýchto ztrát by mohla mít nepříznivý dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci emitenta.

Riziko nedostupnosti cenově výhodných možností refinancování

Budoucí obchodní vývoj a ziskovost emitenta závisí na tom, zda má přístup k cenově výhodným možnostem refinancování na národních a mezinárodních peněžních a kapitálových trzích. Přístup k možnostem refinancování a jeho dostupnost se může oproti minulosti nebo v rozporu s plány emitenta omezit nebo prodražit, zejména z důvodu neočekávaných událostí například v souvislosti s finanční krizí nebo z důvodu změny úrokových sazeb. Dojde-li k takovým okolnostem, které mohou nepříznivě ovlivnit možnosti refinancování emitenta, může to mít negativní dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci emitenta.

Riziko, že kapitálové kvóty (vlastní prostředky) emitenta nebudou dostačující pro případ událostí, které nelze v současné době předvídat

Emitent disponuje na konsolidované bázi v koncernu kvótou kmenového kapitálu ve výši 17,46 % k 31.12.2018 a kvótou celkového kapitálu ve výši 20,19 % (dle pravidel Basel III CRR/CRD IV). Z dnešního pohledu nelze určit, zda je tato kvóta dostatečná pro případ nepředvídatelné události.

Nedostatek vlastního kapitálu může mít výrazně nepříznivý dopad na majetkovou, finanční a výnosovou situaci emitenta, resp. celého koncernu Oberbank (neplnění minimálních zákonných požadavků může vést k sankcím, příslušný orgán může například rozhodnout o omezení obchodní činnosti emitenta či omezení rozdělení zisku). Tím může být emitent omezen v plnění svých závazků.

Riziko, že koncern Oberbank utrpí ztráty z důvodu intenzivní konkurence nebo vyostřené konkurenční situace (konkurenční riziko)

Koncern Oberbank jako regionální bankovní skupina je v regionech, ve kterých působí, vystaven intenzivní konkurenci. Intenzivní konkurence s ostatními bankami a poskytovateli finančních služeb nebo vyostřující se konkurenční situace zejména na domácím rakouském trhu může vyvíjet další tlak na ziskové marže a výrazně nepříznivě ovlivnit obchodní, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank.

Riziko, že smluvní partneři nesplní své závazky z obchodních vztahů v souladu se smluvními podmínkami (riziko smluvních partnerů)

Koncern Oberbank je při obchodních vztazích vystaven riziku, že smluvní partneři („kontrahenti“, zejména jiné banky a finanční instituce) nesplní své závazky z obchodních vztahů v souladu se smluvními podmínkami. To může mít za následek podstatné zhoršení obchodních a finančních výsledků koncernu Oberbank.

Riziko emitenta, že utrpí ztráty v důsledku možného zhoršení průběhu obchodní činnosti koncernu Oberbank

Průběh obchodní činnosti emitenta je podstatným způsobem ovlivňován obchodním úspěchem koncernu Oberbank. Každé zhoršení průběhu obchodní činnosti koncernu Oberbank v sobě skrývá riziko, že bude mít negativní vliv na majetkovou, finanční a výnosovou situaci emitenta.

Riziko potenciálního střetu zájmů členů statutárních orgánů emitenta z důvodu jejich činnosti pro společnost koncernu Oberbank

Členové představenstva emitenta vykonávají funkce statutárních orgánů v různých společnostech v rámci i mimo rámec koncernu Oberbank. V ojedinělých případech se může na základě výkonu těchto funkcí v souvislosti s operativní bankovní činností koncernu Oberbank vyskytnout potenciální střet zájmů jednotlivých členů představenstva emitenta, pokud je emitent s danými společnostmi v aktivním obchodním vztahu.

Střet zájmů může nastat v případě poskytování služeb jako je např. nákup a prodej finančních nástrojů, resp. jejich zprostředkování, investiční poradenství, emisní obchod a umisťování cenných papírů na trh, vlastní obchody banky s finančními nástroji, depozitní obchody, financování finančních nástrojů, poradenství pro firmy např. ohledně jejich kapitálové struktury a v případě koupě či slučování podniků, devizové obchody v souvislosti s obchody s finančními nástroji a předávání finančních analýz třetích osob klientům.

Pokud nastane takový střet zájmů, může to mít nepříznivý dopad na obchodní, majetkovou, finanční a výnosovou situaci emitenta. Emitent prohlašuje, že mu v současné době žádný střet zájmů není znám.

Riziko, že emitentovi vznikne újma z důvodu změny úrovně úrokových sazeb na peněžním či kapitálovém trhu

Emitent získává úroky z poskytnutých půjček a jiných kapitálových investic a současně vyplácí úroky vkladatelům a investorům. Úroveň úrokových sazeb na peněžním a kapitálovém trhu může denně kolísat, takže může denně docházet ke změnám. Dojde-li ke změně úrokových sazeb, změní se automaticky též úrokové pohledávky a úrokové závazky emitenta. Riziko změny úrokových sazeb tedy vyplývá z nejistoty ohledně budoucích změn úrovně tržních úrokových sazeb. Silné výkyvy úrokových sazeb mohou mít negativní dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci emitenta.

Riziko negativních úroků v úvěrovém obchodě

Koncern Oberbank dosahuje části provozních výnosů pomocí čistých úrokových výnosů. Úroky za poskytnuté úvěry jsou zpravidla vázané na referenční úrokové sazby. Referenční úrokové sazby mohou citlivě reagovat na různé faktory, které jsou mimo kontrolu koncernu Oberbank, např. na inflaci nebo měnovou politiku centrálních bank či vlád. Určité referenční

úrokové sazby v posledních letech výrazně poklesly a částečně spadly pod nulu. Pokud referenční úroková sazba, na kterou je daný úvěr vázaný, spadne pod nulu, mohlo by dojít k situaci, že úvěry budou úročeny zápornou úrokovou sazbou. To by mělo značně negativní dopad na výnosové šance koncernu Oberbank a tím i na jeho obchodní činnost a jeho majetkovou, finanční a výnosovou situaci.

Riziko možných právních sporů, soudních a správních řízení nebo žalob, které by mohly mít negativní dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank

Obecně existuje pro koncern Oberbank s ohledem na povahu jeho obchodní činnosti riziko právních sporů se zákazníky, akcionáři, konkurenty a dále též riziko vyšetřování ze strany kartelových a/nebo podobných úřadů, riziko správních řízení, daňových sporů a/nebo regulatorních opatření. Výsledek právních sporů nebo řízení před správními nebo regulatorními úřady je možné jen stěží předem posoudit či předpovědět. Žaloby soukromých osob proti koncernu Oberbank či opatření uložená regulatorními a dohledovými orgány mohou znamenat povinnost platit vysoké pokuty či odškodnění, což může mít negativní dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank. Kromě toho mohou vzniknout vysoké náklady na odvrácení takovýchto právních sporů. Dále pak může v důsledku toho dojít k poškození dobrého jména emitenta nebo koncernu Oberbank, a to bez ohledu na to, zda výtky odpovídaly skutečnosti či nikoliv.

Ratingové agentury mohou pozastavit nebo snížit rating emitenta nebo mu jej odebrat a taková opatření mohou negativně ovlivnit podmínky refinancování pro emitenta, zejména jeho přístup na dluhopisové kapitálové trhy.

Ratingová agentura může rating pozastavit, snížit nebo odebrat. Rating může být pozastaven či odebrán také tehdy, pokud emitent vypoví dohodu s příslušnou ratingovou agenturou nebo zjistí, že není v jeho zájmu nadále poskytovat ratingové agentuře finanční údaje. Snížení ratingu může vést k omezení přístupu k finančním prostředkům a tím k vyšším refinančním nákladům. Úvěrový rating může být negativně ovlivněn též spolehlivostí nebo vnímanou spolehlivostí ostatních finančních institucí.

Ratingová agentura může též pozastavit, snížit nebo odebrat rating pro jednu nebo více zemí, ve kterých emitent působí, nebo zveřejnit nepříznivé zprávy či prognózy pro region nebo zemi, ve které emitent působí. Pokud ratingová agentura rating pozastaví, sníží nebo odebere, nebo zveřejní nepříznivé zprávy či prognózy pro Rakousko nebo jinou zemi, ve které emitent působí, může to znamenat zvýšení finančních nákladů emitenta.

Ratingová opatření ratingových agentur mohou být vyvolána též změnami jejich ratingových metodik, jejich hodnocením státní podpory a dále též regulatorními aktivitami (např. zavedení systémů bail-in).

Rizika v souvislosti s obchodní činností koncernu Oberbank mimo území Rakouska

Obchodní strategie koncernu Oberbank sledovaná v Německu, v České republice, v Maďarsku a na Slovensku vychází z určitých předpokladů na základě dosavadního hospodářského vývoje v těchto zemích. Pokud by se tyto obchodní prognózy nenaplnily tak, jak je očekáváno, mohlo by to mít nepříznivý dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank.

Kromě toho jsou některé z těchto zemí vystaveny značným hospodářským, daňovým, právním a politickým výkyvům a změnám, včetně měnových výkyvů (v České republice a v Maďarsku), možným devizovým kontrolám a omezením, teprve se rozvíjícímu regulatornímu prostředí, inflaci, trvající nebo zhoršující se recesi, lokálnímu pokřivení trhu a stávkám. Nastane-li některá z těchto událostí, může to ohrozit též schopnost tamních klientů nebo protistran koncernu Oberbank získat zahraniční měny či úvěry, aby tak mohli splnit své závazky vůči bance. Takový negativní vývoj v těchto zemích může mít bezprostřední dopad na koncern Oberbank a vést ke snížení obrátu a ostatních finančních ukazatelů. Nedostatky právního

systému či diskriminace zahraničních účastníků trhu mohou mít negativní dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank.

Rizika v souvislosti s výkyvy směnných kurzů z důvodu obchodní činnosti koncernu Oberbank mimo území Rakouska

Koncern Oberbank dosahuje části svých tržeb nikoli v eurech, ale v jiných měnách, zejména v maďarských forintech a českých korunách. Samotné zahraniční dceřiné společnosti emitenta jsou na základě své regionální činnosti vystaveny jen nepatrnému kurzovému riziku. Své hospodářské výkazy však sestavují v měně příslušné země, to znamená, že příslušné položky musí být v konsolidované účetní závěrce koncernu přepočítány do měny Euro. Výkyvy směnných kurzů tedy mohou mít nepříznivý vliv na obchodní, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank.

5.7.2. Rizika v souvislosti s právními rámcovými podmínkami

Riziko, že emitentovi bude omezena či odejmuta koncese v případě opakovaného a/nebo závažného porušení právních rámcových podmínek

Existuje riziko, že v případě závažného a/nebo opakovaného porušení právních rámcových podmínek bude emitentovi omezena nebo dokonce zcela odejmuta koncese podle zákona o bankovníctví (BWG). Příslušné orgány mají v této souvislosti rozsáhlé kompetence. Například v případě nesplnění požadavku minimálních rezerv může být rozhodnuto o takovémto opatření. Dále mohou příslušné orgány rozhodnout o zákazu dalšího zvětšování objemu úvěrů emitenta. Pokud jsou dány oprávněné důvody, které vyvolávají pochybnosti o tom, zda je emitent schopen plnit své závazky vůči svým klientům, mohou příslušné orgány zakázat bankovnímu ústavu (zcela nebo zčásti) rozdělovat kapitál a zisk a dále pak mohou dosadit nuceného správce, který má pravomoc zakázat emitentovi jakékoli obchody, které by mohly ohrozit bezpečnost zájmů klientů emitenta. Příslušný orgán může dále rozhodnout, že představenstvo emitenta nebude vykonávat řízení a emitentovi zakázat (zcela nebo zčásti) další obchodní činnost. Realizace těchto rizik může mít nepříznivý dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci emitenta.

Riziko zvýšených nákladů z důvodu změny účetních zásad a standardů, změny právní úpravy či jejího výkladu, zejména v oblasti pracovního práva, práva sociálního a důchodového zabezpečení, daňového práva a účetních zásad.

Kromě předpisů z oblasti bankovního práva musejí banky dodržovat celou řadu evropských a národních právních předpisů zejména v oblasti pracovního práva, práva sociálního a důchodového zabezpečení a daňového práva. Tyto právní předpisy a jejich výklad se neustále vyvíjí.

Existuje riziko, že stabilizační daně nebo speciální bankovní daně možné změny mezinárodních účetních standardů či jejich výkladu a další změny právní úpravy či jejího výkladu mohou vést ke zvýšeným nákladům, které mohou mít negativní dopad na obchodní činnost koncernu Oberbank. Zejména změny v oblasti daňového práva mohou vést k snížení ochoty potenciálních investorů investovat, což může mít rovněž negativní dopad na obchodní, finanční a výnosovou situaci koncernu Oberbank.

Emitent zpracovává konsolidované závěrky koncernu v souladu se standardy IFRS. International Accounting Standards Board („IASB“; česky „Rada pro mezinárodní účetní standardy“) provádí změny standardů IFRS a jejich výklad. Takové změny jsou pro emitenta závazné a mohly by mít značný dopad na bilanční metodu emitenta a zachycení jeho hospodářských výsledků.

Emitent podléhá řadě přísných a obsáhlých regulatorních předpisů a požadavků, které mohou pro emitenta znamenat nutnost vynaložení značných prostředků.

Jako rakouská úvěrová instituce musí emitent vždy dodržovat celou řadu regulatorních předpisů a požadavků, které se stále mění a jsou čím dál obsáhlejší a přísnější. Dodržování těchto regulatorních pravidel a požadavků, a to zejména včetně neustálého sledování nových

či změněných pravidel a předpisů a jejich provádění, znamená pro emitenta nutnost vynakládání značných prostředků, přičemž každé (skutečné či dokonce pouze tvrzené) porušení těchto pravidel a požadavků může vést k závažným regulatorním opatřením a přináší významné právní a reputační riziko.

- Bankovní unie

Bankovní unie je systém bankovního dohledu a řešení krizí bank na úrovni Evropské unie fungující na základě celoevropských pravidel. Bankovní unie byla založena jako reakce na finanční krizi a je tvořena dvěma pilíři - Single Supervisory Mechanism ("SSM") a Single Resolution Mechanism ("SRM"). Evropskou komisí navržený Evropský systém pojištění vkladů (EDIS) jako třetí pilíř ještě nebyl zaveden.

- Reforma bankovního balíčku či bankovního sektoru EU

Dne 23. listopadu 2016 zveřejnila Evropská komise návrh reformy bankovní unie, zejména návrhy na přepracování následujících evropských právních norem:

"Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES" (směrnice o kapitálových požadavcích - "CRD IV"); ii) "Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012" (nařízení o kapitálových požadavcích - "CRR"); iii) "Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU) č. 648/2012 (Bank Recovery and Resolution Directive - "BRRD"); a iv) "Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 806/2014 ze dne 15. července 2014, kterým se stanoví jednotná pravidla a jednotný postup pro řešení krize úvěrových institucí a některých investičních podniků v rámci jednotného mechanismu pro řešení krizí a Jednotného fondu pro řešení krizí a mění nařízení (EU) č. 1093/2010" (nařízení o jednotném mechanismu řešení krizí - "SRMR").

K návrhům, které předložila Evropská komise Evropskému parlamentu a Radě k prověření a přijetí, patří mimo jiné:

- citlivější kapitálové požadavky s ohledem na riziko, zejména v oblasti tržního rizika, úvěrového rizika a pro expozice vůči ústředním protistranám (CCPs);
- závazná pravidla pro míru zadlužení (leverage ratio) k zabránění nadměrnému zadlužení úvěrových institucí;
- závazný strukturální ukazatel čistého stabilního financování (net stable funding ratio), aby bylo působeno proti přílišné závislosti na krátkodobém wholesale financování na mezibankovním trhu a sníženo dlouhodobé riziko financování; a
- požadavek na globálně systémově významné úvěrové instituce (G-SIIs) ohledně tak zvané total loss-absorbing capacity (TLAC), která má být integrována do stávajícího minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky (MREL) platného pro všechny úvěrové instituce. Provedena již byla harmonizace vnitrostátního pořadí nezajištěných dluhových nástrojů v insolvenční hierarchii, která byla k tomuto účelu navržena, aby bylo usnadněno vydávání takovýchto ztrátu přenášejících dluhových nástrojů úvěrovými institucemi.

Dne 4. prosince 2018 schválila Evropská rada (ECOFIN) výsledek jednání s Evropským parlamentem ohledně řady důležitých opatření ke zmírnění rizik a reformy tak zvaného „bankovního balíčku“.

- Reforma Basel III navržená Basilejským výborem pro bankovní dohled (BCBS)

Dne 7. prosince 2018 podpořil dozorčí orgán Basilejského výboru pro bankovní dohled ("BCBS"), Skupina guvernéřů a vedoucích orgánů dohledu ("GHOS"), zbývající body reformy Basel III navržené Basilejským výborem pro bankovní dohled (mezinárodní regulační rámec pro úvěrové instituce vypracovaný Basilejským výborem pro bankovní dohled v reakci na finanční krizi v letech 2007 – 2009). K reformě Basel III patří:

- přepracovaný standardizovaný přístup k úvěrovým rizikům, který zlepší robustnost stávajícího přístupu a jeho citlivost vůči riziku;
- přepracování přístupu k úvěrovým rizikům založeného na interním ratingu, u kterého bude použití nejmodernějších interně modelovaných přístupů omezeno na portfolio s nízkou úrovní výpadku;
- přepracování rámce CVA (Credit Valuation Adjustment), včetně škrtnutí interně modelovaného přístupu a zavedení přepracovaného standardizovaného přístupu;
- přepracovaný standardizovaný přístup k operačním rizikům, který nahradí stávající standardizované přístupy a pokročilé přístupy k měření;
- přepracování způsobu měření míry zadlužení (leverage ratio) a kapitálové rezervy pro globální systémově významné instituce (G-SIBs), které bude probíhat na úrovni kapitálové rezervy tier 1; a
- agregovaný output floor, který zajistí, že rizikově vážená aktiva ("RWAs") generovaná interními modely neklesnou pod 72,5% rizikově vážených aktiv vypočítaných podle standardizovaných přístupů rámce Basel III. Úvěrové instituce budou též povinny zveřejňovat svá rizikově vážená aktiva na základě těchto standardizovaných přístupů.

Přepracované standardy nabudou účinnosti dne 1. ledna 2022 a budou zaváděny postupně po dobu pěti let. Kromě toho schválila Skupina guvernéřů a vedoucích orgánů dohledu ("GHOS") dne 14. února 2019 konečný přepracovaný rámec tržního rizika, který rovněž nabude účinnosti dne 1. ledna 2022.

Kromě toho v lednu 2015 pověřila Skupina guvernéřů a vedoucích orgánů dohledu („GHOS“) Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS) prověřením regulatorního přístupu k rizikům států. Dne 7. prosince 2017 zveřejnil Basilejský výbor pro bankovní dohled („BCBS“) příslušný diskusní dokument, na změnách ohledně regulatorního přístupu ke státním cenným papírům se však zatím neshodl.

Povinnost emitenta dodržovat tyto, podobné anebo jiné dodatečné, přísnější a/nebo nové regulatorní předpisy a požadavky, hlídat je a/nebo je provádět, může mít negativní vliv na obchodní činnost emitenta a jeho majetkovou, finanční a výnosovou situaci.

Emitent je povinen neustále dodržovat platné (obezřetnostní) kapitálové požadavky, jejichž nedodržování může mít negativní dopad na obchodní činnost emitenta a jeho majetkovou, finanční a výnosovou situaci.

Emitent musí neustále splňovat příslušné obezřetnostní kapitálové požadavky (na individuální a konsolidované bázi):

- V této souvislosti je emitent povinen neustále splňovat platné minimální kapitálové požadavky podle článku 92 CRR (tak zvané „požadavky 1. pilíře“). K nim patří kvóta vlastního kapitálu common equity tier 1 ("CET 1") ve výši 4,5%, kvóta vlastního kapitálu tier 1 ve výši 6% a kvóta celkového kapitálu ve výši 8%.
- Kromě toho je emitent povinen neustále splňovat dohledové požadavky na kapitál, které vyžaduje FMA v rámci dohledového kontrolního a hodnotícího procesu ("SREP") ("požadavky 2. pilíře") ("SREP ratio") v podobě kapitálu CET 1.
- Kromě toho je emitent povinen neustále splňovat požadavek kombinované kapitálové rezervy ve smyslu § 2 odst. 45 BWG v podobě kapitálu CET 1. Pro emitenta je stanoven požadavek

kombinované kapitálové rezervy, která je tvořena součtem požadavku na kapitálové rezervy, a to rezervy k udržení kapitálové rezervy ve výši 2,5% a anticyklického kapitálového polštáře pro relevantní úvěrové expozice v Rakousku ve výši 0,0%, ve vztahu k celkovému objemu rizikové expozice vypočítanému podle článku 92 odstavce 3 CRR. Kromě toho platí požadavky na vnitrostátní anticyklické kapitálové rezervy pro úvěrové expozice na území jednotlivých států stanovené příslušnými orgány ostatních členských států a třetích zemí.

- Kromě toho každá úvěrová instituce musí na výzvu orgánu příslušného k řešení krize prokázat dodržování tzv. kvóty MREL v souladu s rakouským zákonem o ozdravných postupech a řešení krizí bank ("BaSAG") / nařízením o jednotném mechanismu řešení krizí (SRMR). Tato kvóta MREL je stanovena orgánem příslušným pro řešení krize a vypočítává se jako součet výše vlastních prostředků a započitatelných závazků, vyjádřený jako procentní podíl celkových závazků na vlastních prostředcích banky.

Povinnost emitenta splňovat tyto, podobné či jiné dodatečné, přísnější a/nebo nové (obezřetnostní) kapitálové požadavky může mít negativní dopad na obchodní činnost emitenta a jeho majetkovou, finanční a výnosovou situaci.

Emitent je povinen přispívat do Jednotného fondu pro řešení krizí (SRF) a Fondu pojištění vkladů a povinnost emitenta přispívat do SRF a Fondu pojištění vkladů může mít negativní vliv na obchodní provoz emitenta a jeho majetkovou, finanční a výnosovou situaci.

Jednotný fond pro řešení krizí - Single Resolution Fund ("SRF") byl zřízen v rámci jednotného mechanismu pro řešení krizí (SRM) a je tvořen příspěvky úvěrových institucí a některých investičních podniků zúčastněných členských států bankovní unie. Jednotný fond pro řešení krizí (SRF) bude v období prvních osmi let (2016 - 2023) postupně naplněn a do 31. prosince 2023 má dosáhnout cílové úrovně v minimální výši 1% z objemu pojištěných vkladů všech úvěrových institucí v rámci bankovní unie.

Kromě toho stanoví "Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/49/EU ze dne 16. dubna 2014 o systémech pojištění vkladů" (směrnice o systémech pojištění vkladů - "DGSD") cílovou hodnotu ve výši 0,8% pojištěných vkladů pro ex-ante financované prostředky v systému pojištění vkladů. Podle zákona o pojištění vkladů a odškodnění investorů ("ESAEG"), který v Rakousku provádí směrnici DGSD, má být Fond pojištění vkladů zcela naplněn do 3. července 2024.

Emitent je členem pojištění vkladů AUSTRIA Ges.m.b.H. ("ESA"), zákonného (rakouského) systému pojištění vkladů ve smyslu zákona ESAEG. ESA je v provozu od 1. ledna 2019 a nahrazuje Systémy pojištění vkladů Svazů bank a bankéřů, zemských hypotéčních bank a Svazů bank Raiffeisenbank a Volksbank existující do 31. prosince 2018. Pokud to (v případě krize některé z členských úvěrových institucí) bude potřeba, může být úvěrovým institucím uložena povinnost platit do Jednotného fondu pro řešení krizí (SRF) a Fondu pojištění vkladů určité (ex-post) příspěvky.

Povinnost emitenta přispívat do Jednotného fondu pro řešení krizí (SRF) a Fondu pojištění vkladů může mít negativní vliv na obchodní činnost emitenta a na jeho majetkovou, finanční a výnosovou situaci.

Emitent je povinen dodržovat obsáhlá AML pravidla, což pro emitenta znamená nutnost vynakládat značné náklady, a každé (ať již skutečné či dokonce pouze tvrzené) porušení těchto pravidel může mít pro emitenta výrazně negativní právní, finanční a reputační důsledky.

Emitent podléhá zákonným ustanovením v souvislosti s opatřeními k zabránění praní špinavých peněz, korupci a financování terorismu ("pravidla AML"), která jsou neustále upravována a zpřísnována, např. naposledy provedením směrnice (EU) 2015/849 (tzv. "4. AML směrnice") a v blízké budoucnosti směrnicí (EU) 2018/843 (tzv. "5. AML směrnice").

Povinnost emitenta dodržovat AML pravidla je spojena se značnými náklady. Každé (věcné či dokonce pouze tvrzené) porušení AML pravidel může mít pro emitenta výrazné negativní právní, finanční a reputační následky a povinnost emitenta dodržovat pravidla AML může mít negativní dopad na jeho obchodní činnost a jeho majetkovou, finanční a výnosovou situaci.

Riziko, že akcionáři budou v případě krize vystaveni (ze zákona) povinné účasti na úhradě ztrát (bail-in)

Dne 12.06.2014 zveřejnil Evropský parlament a Rada Evropské unie „Bank Recovery and Resolution Directive“ (směrnici Evropského parlamentu a Rady Evropské unie 2014/59/EU ze dne 15.05.2014 kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU) č. 648/2012) („směrnice BRRD“). Směrnice BRRD stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krizí bankovních ústavů a zavazuje bankovní ústavy v rámci evropského hospodářského prostoru k vytvoření ozdravných plánů a plánů pro řešení krizí, které stanoví určité dohody a opatření k obnovení dlouhodobé životaschopnosti bankovního ústavu v případě významného ohrožení jeho finanční situace.

Členské státy Evropské unie byly povinny uvést své národní právní a správní předpisy do souladu se směrnicí BRRD do 31.12.2014. K provedení směrnice BRRD nabyl účinnosti dne 01.01.2015 spolkový zákon o ozdravných postupech a řešení krize bankovních ústavů (zákon o ozdravných postupech a řešení krize – BaSAG). Tento zákon provádí ustanovení směrnice BRRD.

Dle zákona BaSAG může rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) jako příslušný orgán dohledu použít v případě naplnění podmínek k zahájení řešení krize následující nástroje k řešení krize:

- převedení vlastnických titulů, aktiv, práv nebo závazků bankovního ústavu na určitého nabyvatele („nástroj převedení činnosti“);
- převedení aktiv, práv a závazků bankovního ústavu na překlenovací instituci, která je v úplném nebo částečném vlastnictví jednoho nebo více veřejných orgánů („nástroj překlenovací instituce“);
- převedení aktiv, práv a závazků bankovního ústavu na společnost založenou za účelem správy aktiv, která je ve výlučném vlastnictví jednoho nebo více veřejných orgánů („nástroj oddělení aktiv“); a/nebo
- s ohledem na určité kapitálové nástroje (vedlejší kapitál tier 1 podle čl. 52 odst. 1 CRR a doplňkový kapitál dle čl. 63 CRR) a odepisovatelné závazky (tzn. všechny závazky bankovního ústavu s určitými výjimkami, jako např. pojištěné vklady a zajištěné závazky) úplné nebo částečné snížení jejich jmenovité hodnoty či nesplacené zůstatkové hodnoty nebo jejich přeměna na vlastnické tituly (např. akcie) tohoto ústavu nebo překlenovací instituce (nástroj účasti věřitelů na úhradě ztrát, nazývaný též jako „nástroj bail-in“).

Před tím, než rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) použije některý z nástrojů k řešení krize, musí použít nástroj účasti majitelů příslušných kapitálových nástrojů podle § 70 BaSAG, pokud již beztak není použit nástroj účasti věřitelů na úhradě ztrát („nástroj bail-in“). Zákon BaSAG předepisuje povinné pořadí odpisu a přeměny příslušných kapitálových nástrojů: Ztráty jsou hrazeny nejprve z kmenového kapitálu (např. kmenové akcie), poté z vedlejšího kapitálu a nakonec z doplňkového kapitálu. V rámci nástroje účasti věřitelů na úhradě ztrát („nástroj bail-in“) jsou k úhradě ztrát nakonec použity i ostatní odepisovatelné závazky tak, jak bylo uvedeno. Odepsaná jmenovitá hodnota kapitálových nástrojů či odepisovatelných závazků je pro investory definitivně ztracena a není kompenzována ani tehdy, pokud se finanční situace banky opětlepší.

Ve vztahu k akciím emitenta to znamená, že majitelé podílů (akcionáři) se budou v případě krize podílet jako první na úhradě ztrát emitenta. To může výrazně ovlivnit práva akcionářů, mít negativní vliv na tržní hodnotu akcií a vést ke ztrátě celého kapitálu investovaného do akcií.

5.7.3 Rizika v souvislosti s akcemi a nabídkou:

Riziko, že emitent nebude nebo nebude moci vyplácet dividendu v každém obchodním roce

Potenciální výnos z investic do akcií vyplývá z výplaty dividendy a přírůstku hodnoty (u akcií kótovaných na burze z kurzových zisků). Obojí je závislé mimo jiné na podnikatelském úspěchu, a tudíž není spolehlivě předvídatelné. Výplata dividendy investorům probíhá za předpokladu, že emitent dosáhl (při zohlednění minimální dividendy ve výši 6% z podílu na základním kapitálu vyplácené prioritním akcionářům) dostatečného zisku určeného k rozdělení. Emitent nemůže zaručit, že každý obchodní rok bude moci být dosaženo zisku určeného k rozdělení. Budoucí výplaty dividend závisí vždy na příjmech, na budoucím finančním a s ním souvisejícím obchodním vývoji, na příslušném usnesení valné hromady a na jiných faktorech, jako jsou zejména právní rámcové podmínky.

Výše dividendy může být omezena z důvodu výplat na určité regulatorní kapitálové nástroje Oberbank AG nebo se výplata dividendy vůbec neuskuteční

V prosinci 2014 a v dubnu 2015 vydala Oberbank AG k posílení kapitálové základny, zejména vlastního kapitálu emitenta a koncernu Oberbank emisi dluhopisů vedlejšího kapitálu tier 1 (podřízené nástroje bez splatnosti s neomezenou dobou splatnosti) o celkovém objemu 50 mil. EUR. Výplata úroků z dluhopisů vedlejšího kapitálu tier 1 smí být provedena jen tehdy, pokud má emitent k dispozici - stejně jako u výplaty dividend z akcií - dostatek prostředků určených k rozdělení. Výplata úroků z dluhopisů vedlejšího kapitálu tier 1 je na výlučném uvážení Oberbank AG. Pokud by Oberbank AG přistoupila k výplatě úroku z dluhopisů vedlejšího kapitálu tier 1, mohlo by to omezit výši případné dividendy vyplácené akcionářům nebo by výplata dividendy akcionářům nemusela vůbec uskutečnit.

Kromě toho mohou být zájmy emitenta, akcionářů nebo majitelů určitých regulatorních kapitálových nástrojů, jako jsou například majitelé dluhopisů vedlejšího kapitálu tier 1, ve vzájemném rozporu, zejména s ohledem na výplatu dividend a/nebo úroků. Mohlo by dojít k tomu, že emitent přijme nebo bude muset přijmout taková rozhodnutí, která nejsou v souladu se zájmy akcionářů, a tudíž mají na akcionáře nepříznivý dopad.

Riziko, že se výplata dividend z regulatorních důvodů neuskuteční nebo bude vyloučena

Výplata dividend se nemusí uskutečnit nebo může být vyloučena, pokud rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) jako příslušný orgán dohledu přikáže emitentovi, aby dividendu nevyplácel, nebo určí, že výplata dividend je v den jejich výplaty zakázána na základě zákonného nebo správního nařízení.

Nařízení CRR emitentovi zakazuje vyplácet dividendu, pokud (ale jen do té míry) by příslušná částka vyplácených dividend (s připočtením případných souvisejících výplat) přesáhla částku položek k rozdělení. Výplata dividendy je vyloučena či nemůže být uskutečněna, pokud by se takovou výplatou kmenový kapitál tier 1 emitenta snížil natolik, že by již nebyl splněn požadavek kombinované kapitálové rezervy (§ 24 odst. 1 BWG). Výplata dividendy je dále vyloučena, pokud by v příslušný den výplaty dividendy (i) výplata dividendy z akcií spolu s ostatními částkami k rozdělení (§ 24 odst. 2 BWG) nebyla v souladu s omezeními ohledně maximální výše částek určených k rozdělení; nebo (ii) výplata dividend z akcií není přípustná podle jinak použitelných předpisů dohledového práva. Maximální částka určená k rozdělení je koncept, který je uplatňován, pokud požadavky na kombinovanou kapitálovou rezervu (§ 2 písm. 45 BWG) nejsou (zcela) splněny.

Nařízení CRR požaduje kvótu vlastního kapitálu v minimální výši 8% z rizikově vážených aktiv bankovního ústavu, resp. příslušné skupiny a stanoví též minimální požadavky na kmenový kapitál a kmenový kapitál tier 1. Podle § 22a odst. 3 BWG může rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) za určitých podmínek stanovit vyšší minimální požadavky na vlastní kapitál stanovené dohledovým právem.

Nařízením CRD IV byly zavedeny též požadavky na kapitálové rezervy (tzv. kapitálové polštáře), které platí nad rámec minimálních kapitálových požadavků a musí být dodržovány nad rámec požadavků na kmenový kapitál tier 1. V souladu s požadavky nařízení CRD IV bylo do rakouského práva (§ 23 a násl. BWG) zavedeno pět kapitálových rezerv: (i) bezpečnostní kapitálová rezerva, (ii) proticyklická kapitálová rezerva, (iii) kapitálová rezerva pro globální systémově významnou instituci nebo, v závislosti na instituci, (iv) kapitálová rezerva pro jinou systémově významnou instituci a (v) kapitálová rezerva ke krytí systémového rizika. Zatímco bezpečnostní kapitálová rezerva bude po uplynutí fáze postupného zavedení pro emitenta v každém případě povinná, mohou být ostatní kapitálové rezervy nebo některé z nich stanoveny dodatečně (přičemž kapitálová rezerva pro globální systémově významnou instituci a kapitálová rezerva pro jinou systémově významnou instituci může být použita alternativně a nikoli kumulativně). Všechny použitelné kapitálové rezervy budou zahrnuty do jedné kombinované kapitálové rezervy. Pokud emitent nesplní tento požadavek na kombinovanou kapitálovou rezervu, je za určitých předpokladů omezen ve vyplácení dividend do doby, než rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) jako příslušný orgán dohledu schválí plán na uchování kapitálu podle § 24a BWG. V plánu na uchování kapitálu musí emitent vysvětlit, jak zajistí, aby výplaty úroků a určité další dobrovolné výplaty, včetně výplat z nástrojů kmenového kapitálu tier 1 a pohyblivých složek odměny nepřesáhly maximální výši částky určené k rozdělení. V případě porušení požadavku kombinované kapitálové rezervy může dojít k tomu, že výplaty, které jsou na volném uvážení emitenta, bude nutné omezit. To může vést též k tomu, že se výplata dividend zcela či zčásti neuskuteční.

Nelze vyloučit, že Evropská unie, Rakouská republika či příslušné orgány vydají další právní regulaci ve vztahu k emitentovi, která též může nepříznivě ovlivnit nároky akcionářů na dividendu.

Existuje riziko, že emitentovi bude na základě regulatorních předpisů a/nebo dohledových opatření bráněno vyplácet dividendy z akcií, a to i v případě, kdyby byl emitent sám o sobě ziskový a navíc i ochotný dividendy vyplácet. Ve všech takových případech by akcionáři v příslušný den výplaty obdrželi dividendu v omezené výši nebo by žádnou dividendu neobdrželi.

Riziko kolísající tržní ceny akcií emitenta (cenové riziko)

Historická cena akcie není ukazatelem pro budoucí vývoj hodnoty této akcie. Nelze předvídat, jakým směrem se bude tržní cena akcie vyvíjet. Realizace cenového rizika může vést k totální nebo částečné ztrátě investice.

Riziko výrazných kurzových výkyvů kurzů akcií v důsledku interních a externích faktorů

Všeobecně byly akciové kurzy v minulosti vystaveny výrazným kurzovým výkyvům. Též na Vídeňské burze docházelo ke značným kurzovým výkyvům. Kurz kmenové akcie a prioritní akcie Oberbank může být vystaven značným výkyvům zejména v důsledku výkyvů hospodářských výsledků banky, nesplněných očekávání analytiků ohledně zisku, všeobecného hospodářského vývoje, analytických prognóz, fúzí, strategických partnerství, změn hospodářských rámcových podmínek, politického a hospodářského vývoje nebo jiných faktorů. Rovněž mohou celkové kurzové výkyvy vést k tlaku na ceny akcií společnosti, aniž by k tomu byl nutně dán důvod související s obchodem nebo výnosovým očekáváním společnosti.

Riziko rozmělnění podílů akcionářů či oslabení kurzu akcií v důsledku budoucího zvyšování kapitálu emitenta s vyloučením přednostního práva na upisování nových akcií

Za účelem financování budoucích možných akvizic nebo jiných investic by emitent mohl provést zvýšení kapitálu, v případě potřeby i s vyloučením přednostního práva na upisování nových akcií pro stávající akcionáře. Takové zvýšení kapitálu by mohlo oslabit kurz akcií a v případě vyloučení přednostního práva na upisování nových akcií pro stávající akcionáře znamenat rozmělnění podílů stávajících akcionářů na základním kapitálu.

Riziko, že investoři nebudou moci z důvodu neaktivního obchodního trhu nabyté akcie prodat nebo je nebudou moci prodat za slušnou cenu

Kmenové akcie Oberbank a prioritní akcie Oberbank jsou kótovány na Vídeňské burze v segmentu Standard Market Auction. Obchodovatelnost akcií může být z důvodu nouzové situace na trhu či nelikvidního obchodního trhu omezena, případně může dojít k přechodnému pozastavení obchodování. Investoři musejí počítat s tím, že v krajním případě nebudou moci být nabyté kmenové akcie Oberbank či bezplatně přidělené prioritní akcie prodány v požadovaný okamžik či za požadovaný kurz. To může mít na investora značně nepříznivý dopad.

Riziko možného rozhodnutí o pozastavení obchodování ze strany rakouského Úřadu pro dohled nad finančním trhem (FMA) a Vídeňské burzy (Wiener Börse AG) ze závažných důvodů

Rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) je na základě § 8a odst. 2 písm. 7 zákona o kapitálovém trhu (KMG) oprávněn rozhodnout o pozastavení obchodování na regulovaném trhu vždy maximálně na deset po sobě následujících pracovních (bankovních) dní nebo od dotčených regulovaných trhů požadovat pozastavení obchodování, pokud jsou zde dostatečné důvody domnívat se, že došlo k porušení ustanovení zákona o kapitálovém trhu (KMG) či § 74 a násl. burzovního zákona (BörseG). Dále existuje možnost pozastavení obchodování ze strany Vídeňské burzy (Wiener Börse AG) (§ 25b BörseG), pokud cenné papíry již nesplňují pravidla regulovaného trhu, není-li takové opatření v rozporu se zájmy investorů nebo se zájmem na řádném fungování trhu. Investoři musejí tedy počítat s tím, že držené cenné papíry v krajním případě nebudou moci být obchodovány v požadovaný okamžik či za požadovaný kurz a že zadané příkazy zaniknou a budou muset být opětovně uděleny.

Riziko ztrát z důvodu nepřevoditelnosti akcií během blokační lhůty

Na úplatně nabyté kmenové akcie a přidělené prioritní akcie se vztahují blokační lhůty uvedené v čl. 5.8. Z důvodu nepřevoditelnosti akcií během této blokační lhůty nelze bezprostředně reagovat prodejem na kolísající tržní ceny, což může vést k částečné či úplné ztrátě vloženého kapitálu.

Riziko v souvislosti se změnami daňové legislativy (daňové riziko)

Efektivní výnos pro držitele dividendových cenných papírů může být snížen v důsledku daňových dopadů na tuto investici. To se týká zejména změn daňové legislativy a prováděcí praxe během držení či v době prodeje těchto dividendových cenných papírů. Emitent jako společnost vyplácející dividendu provádí srážku rakouské daně z kapitálových výnosů ve výši 27,5%. Pro investory (zaměstnance) s neomezenou daňovou povinností v Rakousku to má dopad na konečné zdanění. Investoři (zaměstnanci), kteří nepodléhají neomezené daňové povinnosti v Rakousku, musí vzít v úvahu národní daňové předpisy ve státě svého daňového rezidenství a případné dohody o zamezení dvojího zdanění. Emitent radí všem investorům, aby ohledně daňových dopadů investice do dividendových cenných papírů konzultovali svého vlastního daňového poradce.

5.8. Informace o případných podmínkách spojených s emisí nebo registrací cenných papírů

Kmenové akcie úplatně nabyté řídicími orgány Oberbank AG, popř. dceřiných společností uvedených v bodě 5.1, jejich zaměstnanci a zaměstnankyněmi na mateřské dovolené, příp. zaměstnanci na rodičovské dovolené zůstávají po dobu šesti let blokovány, s výjimkou případu ukončení pracovního poměru. Bonusové akcie bezúplatně přidělené řídicím orgánům, zaměstnancům a zaměstnankyním na mateřské dovolené, příp. zaměstnancům na rodičovské dovolené zůstávají blokovány až do ukončení pracovního poměru (odchod do penze / odchod z podniku) (od data připsání na účet cenných papírů).

Kmenové akcie úplatně nabyté penzisty uvedených společností a bonusové akcie bezúplatně přidělené těmto penzistům zůstávají po dobu tří let blokovány na účtu cenných papírů (od data připsání na účet cenných papírů). V případě úmrtí v průběhu penze jsou všechny akcie uvolněny.

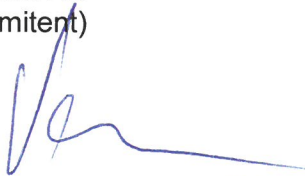
Předčasný prodej blokových akcií není v případě trvalého pracovního poměru v zásadě možný.

Zástava vlastních akcií Oberbank AG není možná.

6. Podpis emitenta

Linec, dne 14.05.2019

Oberbank AG
(jako emitent)



Dir. Mag. Andreas Pachinger



Prok. Mag. Gerald Straka

