

## KOMISE

## ROZHODNUTÍ KOMISE

ze dne 27. června 2007

o státní podpoře C 50/2006 (ex NN 68/2006, CP 102/2006), kterou Rakousko poskytlo ve prospěch BAWAG-PSK

(oznámeno pod číslem K(2007) 3038)

(Pouze německé znění je závazné)

(Text s významem pro EHP)

(2008/263/ES)

KOMISE EVROPSKÝCH SPOLEČENSTVÍ,

s ohledem na Smlouvu o založení Evropského společenství, a zejména na čl. 88 odst. 2 první pododstavec této smlouvy,

s ohledem na Dohodu o Evropském hospodářském prostoru, a zejména na čl. 62 odst. 1 písm. a) této dohody,

s ohledem na nařízení Rady (ES) č. 659/1999 ze dne 22. března 1999, kterým se stanoví prováděcí pravidla k článku 93 Smlouvy o ES <sup>(1)</sup>,poté, co vyzvala zúčastněné strany, aby v souladu s uvedenými články podaly připomínky <sup>(2)</sup>,

vzhledem k těmto důvodům:

## I. ŘÍZENÍ

(1) Poté, co byly zveřejněny tiskové zprávy o finančních obtížích *Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft* (dále jen „BAWAG-PSK“), zaslala Komise dne 5. května 2006 Rakousku žádost o poskytnutí informací. Týž den obdržela Komise dopis rakouských orgánů s informacemi o skutečnosti, že Rakousko převzalo ručení za BAWAG-PSK.

(2) V dopise ze dne 30. května 2006 Komise požádala Rakousko o dodatečné informace. Rakouské orgány odpověděly dopisem ze dne 16. června 2006.

(3) Ve dnech 27. června a 4. prosince 2006 se uskutečnila jednání mezi zástupci rakouských orgánů a BAWAG-PSK. Po těchto jednáních předalo Rakousko následně v dopisech ze dne 18. července a 21. září 2006 dodatečné informace.

(4) Komise sdělila Rakousku dopisem ze dne 22. listopadu 2006 své rozhodnutí zahájit řízení podle čl. 88 odst. 2 Smlouvy o ES.

(5) Zveřejněním tohoto rozhodnutí v *Úředním věstníku Evropské unie* <sup>(3)</sup> vyzvala Komise zúčastněné strany, aby se vyjádřily, neobdržela však žádná stanoviska.

(6) V reakci na žádost Komise o informace předalo Rakousko v dopisech ze dne 31. prosince 2006 a 31. ledna 2007 další informace.

(7) Ve dnech 28. února, 30. března, 25. dubna a 8. května 2007 se konala jednání mezi zástupci rakouských orgánů, BAWAG-PSK a Cerberus. Následně sdělilo Rakousko v dopisech ze dne 28. března, 19. dubna, 4., 21. a 31. května, jakož i 13. června 2007 další informace.

<sup>(1)</sup> Úř. věst. L 83, 27.3.1999, s. 1. Nařízení ve znění aktu o přistoupení z roku 2003.

<sup>(2)</sup> Úř. věst. C 232, 30.12.2006, s. 11.

<sup>(3)</sup> Viz poznámka pod čarou 2.

## II. SOUVISLOSTI

## BAWAG-PSK

(8) BAWAG-PSK je čtvrtá největší banka Rakouska. Jakožto bankovní a finanční koncern nekótovaný na burze je činná ve všech oblastech finančních služeb v Rakousku a mimo něj. Provozuje největší centrálně řízenou tuzemskou síť poboček (zhruba 157 filiálek BAWAG a 1 300 poštovních filiálek) a má 1,2 milionu soukromých a více než 60 000 firemních zákazníků. Dne 31. prosince 2005 činila bilanční suma 53 miliard EUR a zůstatky na vkladových účtech dosahovaly 18 miliard EUR.

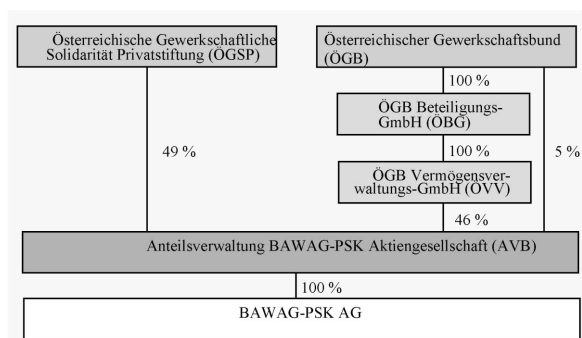
(9) Následující tabulka 1 podává přehled nejdůležitějších ukazatelů BAWAG-PSK v období od 2004 do 2006:

Tabulka 1

BAWAG-PSK	Bilanční suma (v mld. EUR)	Počet zaměstnanců	Vklady (v mld. EUR)	Provozní hospodářský výsledek (v mil. EUR)	Roční zisk (v mil. EUR)
2004	56,3	6 275	18,7	280	160,3
2005	57,9	6 632	18,2	217	6,2
2006	50,8	6 670	14,6	140	40,4

(10) Až do roku 2006 byla BAWAG-PSK nepřímo zcela ve vlastnictví Rakouského odborového svazu (Österreichischer Gewerkschaftsbund – ÖGB) <sup>(4)</sup>. Historie banky sahá až do roku 1922, kdy byla založena jakožto „Arbeiterbank“, tedy „Dělnická banka“, jež měla spravovat vklady odborů a spotřebních družstev. Banka byla znovuzřízena rakouskými odbory po druhé světové válce.

(11) V prosinci roku 2005 vykazovala BAWAG PSK následující vlastnickou strukturu:



<sup>(4)</sup> ÖGB držela 51 % podílů na kapitálové společnosti a nepřímo – prostřednictvím své soukromé nadace Österreichische Gewerkschaftliche Solidarität Privatstiftung (Rakouská odborářská soukromá nadace solidarita – dále jen „ÖGSP“) – 49 % podílů. ÖGB je zakladatelem ÖGSP.

(12) Dne 1. srpna 2005 (smlouva o rozdělení a o převzetí) vyčlenila BAWAG svoje veškeré bankovní činnosti. Bankovní činnosti BAWAG přešly do nové společnosti, a sice do nové BAWAG-PSK. Převádějící společnost, BAWAG, byla následně přejmenována na AVB. Aktiva, které jsou i nadále majetkem AVB (dříve BAWAG) sestávají kromě cenných papírů zejména ze 100 % účasti na BAWAG-PSK. Na straně pasiv zůstala v rozvaze AVB část závazků vůči bankovním institutům ve výši [...] <sup>(\*)</sup> miliard EUR, jakožto i část vlastního kapitálu BAWAG.

(13) Dne 31. prosince 2005 dosahovaly pohledávky BAWAG-PSK za přímými a nepřímými vlastníky výše [...] miliard EUR <sup>(6)</sup>. Hodnota těchto pohledávek závisela v první řadě na výši ceny, které se podařilo dosáhnout za prodej podílů na BAWAG-PSK. Aby se dosáhlo plné hodnoty pohledávek, musel by potencionální kupující provést celkovou investici ve výši zhruba [...] miliard EUR <sup>(6)</sup>.

(14) BAWAG-PSK rozděluje tuzemský trh do pěti hlavních oblastí činnosti:

a) segment soukromých zákazníků obsahuje maloobchodní síť, odbyt přes poštovní filiálky, mobilní odbyt a elektronické bankovníctví. Tito zákazníci jsou osoby s příjmy ze závislé činnosti a malé a střední podniky;

b) segment firemních zákazníků zahrnuje institucionální zákazníky a sociální pojišťovny, jakož i národní a mezinárodní velké klienty. Klienti se sídlem v Rakousku jsou do tohoto segmentu zahrnováni od bilančního obrátu nejméně 4 miliony EUR;

c) segment veřejného sektoru zahrnuje zejména úvěrové a platební služby pro spolkovou vládu, spolkové země a pro rakouské obce;

<sup>(\*)</sup> Obchodní tajemství.

<sup>(6)</sup> Lví podíl těchto pohledávek tvoří dva nezajištěné úvěry, které byly poskytnuty AVB ve formě kontokorentních úvěrů ve výši celkem 1,531 miliard EUR a dva úvěry pro ÖGSP ve formě kontokorentních úvěrů v celkové výši [...] milionů EUR.

<sup>(6)</sup> Součet prodejní ceny a potřebného doplnění kapitálu pro BAWAG-PSK.

- d) segment kapitálového trhu představují činnosti finančního managementu skupiny a zejména výsledek bankovního portfolia, jakož i správa majetku a fondů a emisní činnost;
- e) segment nemovitostí a leasingu zahrnuje výsledek hospodaření dceřiných podniků, jež jsou činné v těchto oblastech, jakož i úvěrového financování projektů v oblasti nemovitostí, které jsou poskytovány především firemním zákazníkům.
- (15) Tržní podíly BAWAG-PSK v Rakousku při rozlišení podle produktů byly v roce 2005 následující (tabulka 2):

Tabulka 2

Produkty podle oblasti obchodní činnosti		Tržní podíl
Vkladová činnost pro tuzemské zákazníky	Soukromí zákazníci	12 %
	Firemní zákazníci	8 %
Úvěrová činnost pro tuzemské zákazníky vč. hypotečních úvěrů	Soukromí zákazníci	6 %
	Firemní zákazníci	8 %
	Veřejný sektor	25 %
Činnost v oblasti kreditních karet (soukromí zákazníci)	Debetní karty	13 %
	Kreditní karty	11 %
Leasingová činnost		7 %
Činnost na kapitálovém trhu		5 %

- (16) BAWAG-PSK se nachází jakožto [...] poskytovatel bankovních služeb pro veřejný sektor v silné pozici. [...] převodů vlády a plateb platů zaměstnanců ve veřejné službě se provádí přes tuto banku.
- (17) BAWAG-PSK je dále činná prostřednictvím BAWAG Versicherung AG a PSK Versicherung AG<sup>(7)</sup> v pojišťovacím sektoru a prostřednictvím BAWAG-PSK Immobilien AG, řetězce obchodů s botami Stiefelkönig a v oblasti nebankovních služeb televizní stanice ATV Privat-TV Services.

<sup>(7)</sup> BAWAG Versicherung AG a PSK Versicherung AG mají [...] % podíl na rakouském trhu se životním pojištěním.

- (18) Banka expandovala také na mezinárodní úrovni. Podíl aktiv zahraničních poboček vzrostl z cca [...] % v roce 1995 na cca [...] % v roce 2004 a na podíl o určitou část větší než [...] %, pokud jsou započítány dceřiné společnosti. Banka má dceřiné společnosti nebo účasti v České republice, na Slovensku, ve Slovinsku, v Maďarsku, na Maltě a v Libyi. Její tržní podíly v nových členských státech jsou však malé.
- (19) Dne 30. prosince 2006 ÖGB prodal BAWAG-PSK konsorcium okolo amerického investičního koncernu Cerberus Capital Management L.P. (dále jen konsorcium)<sup>(8)</sup>. Prodej se uskutečnil dne 15. května 2007 po udělení regulatorních a kartelových povolení s odkladným účinkem. Kupní cena činí [...] miliard EUR. Kromě toho přislíbilo konsorcium zvýšení kapitálu o [...] milionů EUR.

#### Finanční obtíže BAWAG-PSK

- (20) Hospodářské obtíže podniku BAWAG-PSK jsou důsledkem dvou zvláštních transakcí – „karibské transakce“ a transakce „Refco“, které provedli někteří členové bývalého vedení společnosti. Tyto zvláštní transakce umožnila nedostatečná kontrola rizik a vědomé obcházení stávajících kontrolních orgánů zúčastněnými osobami.
- „Karibské transakce“
- (21) „Karibské transakce“ byly z valné části prováděny mezi roky 1995 a 2001. Od roku 1995 do roku 1998 bylo převedeno nejprve ve třech tranších celkem 550 milionů USD přes BAWAG International Finance, Dublin, společností se sídlem na Kajmanských ostrovech. V roce 1998 byl poskytnut ještě jeden úvěr ve výši 89 milionů USD. V září 1998 vypadala angažovanost tak, že BAWAG-PSK poskytla prostřednictvím své dceřiné společnosti v Dublinu úvěry v hodnotě celkem 639 milionů USD čtyřem společnostem za účelem různých investic. Tyto částky byly použity na spekulaci na vývoj kursu jenu proti americkému dolaru. Tranše vlastního kapitálu poskytnutá třetí stranou, jež fungovala jakožto krytí, a prostředky ze seniorních vkladových smluv byly postupně spotřebovány jako marže pro spekulace, neboť očekávaný vývoj kursu nenastal. U financování, jež bylo provedeno do roku 1998, došlo tímto způsobem k celkové ztrátě ve výši [...] milionů USD.

<sup>(8)</sup> Konsorcium sestává z Cerberus European Investments, der Österreichischen Post (Rakouské pošty), Generali Holding Vienna AG, Wüstenrot Verwaltung- und Dienstleistungen GmbH, dalších finančních institutů a soukromých osob.

- (22) Do konce roku 1998 byla provedena další financování v celkové hodnotě [...] milionů USD a do konce roku 1999 byly uzavřeny úvěrové smlouvy o hodnotě [...] milionů EUR, u kterých se opět prokázalo, že nejsou hodnotné. Očekávaný vývoj kursu jenu opět nenastal; opce, jež v průběhu doby významně spadly, byly prodány se značně velkou ztrátou. Závazky činily na konci roku 1999 [...] miliard EUR, přičemž silné rozšíření závazků bylo z velké části zapříčiněno silnými posuny v systému směnných kursů.
- (23) Na přelomu let 1999 a 2000 byl podniknut další, poslední pokus o vyrovnání ztrát vzniklých z těchto transakcí do této doby. Do fondů bylo investováno dodatečných [...] milionů EUR společně se zbývajících [...] milionů USD z dřívějších opcí. Byly podniknuty další investice v oblasti spekulací s jenovými swapy, což znovu způsobilo úplnou ztrátu investovaných prostředků. Na konci roku 2000 dosahovaly závazky z těchto obchodů částky [...] miliard EUR. Od roku 2001 byly ztráty často přestrukturovávány a částečnými odpisy do října 2005 konečně redukovány na cca [...] miliard EUR.
- „Refco“
- (24) Obchodní vztahy BAWAG-PSK s Refco Group Ltd. LLC (dále jen „Refco“) <sup>(9)</sup> byly navázány v roce 1998 a trvaly do října 2005. Těžiště těchto obchodních vztahů spočívala v:
- a) účasti BAWAG-PSK na Refco v období od 1999 do 2004;
- b) financování v rámci dohody o podílu na zisku;
- c) kooperace mezi BAWAG-PSK a Refco ve více oblastech bankovních obchodů a obchodů s cennými papíry;
- d) poskytnutí úvěrů BAWAG-PSK společnosti Refco, počínající úvěrem v roce 1998, který byl splacen v souvislosti s ukončením kapitálové účasti BAWAG-PSK na společnosti Refco v roce 2004, až po poskytnutí úvěru o velikosti 350 milionů EUR v říjnu 2005. Mezi těmito dvěma daty docházelo opakovaně k poskytování úvěrů společnosti Refco nebo dceřiným společnostem této společnosti, mj. také vícero velmi krátkodobých úvěrů, které společ-
- nosti Refco umožnily uzavření její rozvahy (tzv. „Year-End-Transactions“ – „transakce ke konci roku“).
- (25) V dubnu 2006 byly v USA podány žaloby ze strany společnosti Refco, Creditors Committee (výbor nezajištěných věřitelů společnosti Refco), Department of Justice (ministerstvo spravedlnosti USA) a Securities and Exchange Commission (SEC, orgán burzovního dohledu USA) proti BAWAG-PSK. V rámci tohoto řízení byla soudním opatřením zajištěna částka [...] miliard USD. Nakonec bylo s orgány Spojených států amerických a s věřiteli společnosti Refco dohodnuto řešení.
- (26) Z obchodních vztahů se společností Refco ke konci roku 2005 plynuly pro BAWAG-PSK celkové náklady ve výši [...] milionů EUR, které se skládaly ze:
- 350 milionů EUR na opravné položky plynoucí z jednoho poskytnutého úvěru,
  - [...] milionů EUR ztráty ze zlatých swapů,
  - [...] milionů EUR ztráty z prodeje *senior secured loans*,
  - [...] milionů EUR opravných položek plynoucích z jiných operací, jakož i
  - odpovídajících nákladů na právní poradenství.
- (27) K této částce je nutné připočítat rezervu ve výši [...] milionů EUR, která musela být se zpětným účinkem vytvořena na začátku května 2006 za účelem vyrovnání s věřiteli společnosti Refco. Tudíž z transakcí se společností Refco plynula ztráta ve výši 1,0045 miliard EUR.
- (28) Dne 5. června 2006 uzavřela BAWAG-PSK dohodu s věřiteli společnosti Refco. BAWAG-PSK musela zaplatit věřitelům a akcionářům společnosti Refco [...] milionů USD. Kromě toho se vzdala pohledávek ve výši [...] milionů USD. Smluvní strany se dále dohodly, že [...] % prodejní ceny přesahující [...] milionů EUR, nanejvýše však [...] milionů USD, musí být zaplaceno věřitelům a akcionářům společnosti Refco.
- Dopady zvláštních transakcí („karibské transakce“ a „Refco“)
- (29) V roce 2004 byly odepsány pohledávky z komplexu karibských transakcí o hodnotě zhruba [...] milionů EUR.

<sup>(9)</sup> Refco byl tehdy největší termínový obchodník a obchodník se surovinami v USA.

- (30) Pro překonání ztrát plynoucích z karibských transakcí byly v roce 2005 použity likvidní prostředky ve výši [...] milionů EUR, odpisy v důsledku změny právní formy v roce 2005 ve výši 534 milionů EUR a další opravné položky v návaznosti na rok 2005 ve výši [...] milionů EUR. [...]. Zbývající částka ve výši [...] milionů EUR byla plně opravena.
- (31) V říjnu 2005 byla BAWAG-PSK postižena platební neschopností společnosti Refco a ve stejnou dobu byly oznámeny ztráty z karibských transakcí.
- (32) Tyto události vedly k opravným položkám v rozvaze za rok [...] <sup>(10)</sup> ve výši [...] miliard EUR. BAWAG-PSK byla schopna pokrýt jen [...] milionů EUR rozpuštěním opravných položek a ročním výsledkem hospodaření.
- (33) Po varování tiskem vybrali klienti na konci dubna / na počátku května 2006 ve velkém rozsahu peníze z žirových a vkladových účtů. Celkem se mezi zářím 2005 a červnem 2006 vklady na žirových účtech snížily o [...] milionů EUR a vklady na vkladových účtech snížily o [...] miliard EUR.

### III. POPIS POSUZOVANÉHO OPATŘENÍ

- (34) U opatření, jež je třeba posoudit v tomto rozhodnutí, se jedná o převzetí záruky Spolkovou republikou Rakousko za BAWAG-PSK ve výši přes 900 milionů EUR, jež je upraveno BAWAG-PSK-Sicherungsgesetz – zákonem o zárukách pro BAWAG-PSK – přijatým 8. května 2006 (dále jen „zákon o BAWAG-PSK“). Zákon obsahuje závazek, že majitelé musí prodat BAWAG-PSK třetím osobám.
- (35) Bez státní záruky by společnost BAWAG-PSK nesplnila ustanovení rakouského zákona o bankách (BWG) týkající se solventnosti a vlastního kapitálu a nemohla by uzavřít roční závěrku za rok 2005.
- (36) Dne 31. května 2006 podepsali tehdejší přímí a nepřímí vlastníci BAWAG-PSK (ÖGB, ÖGSP, ÖBG, ÖVV a AVB) ujednání o prodeji, kterým se zavázali k prodeji svých podílů nezávislé třetí osobě.
- (37) Dne 6. června 2006 podepsalo Rakousko a BAWAG-PSK ujednání o ručení, které je založeno na tomto zákoně. Obsahuje bližší údaje k ručení, podmínkám, odměně za ručení, odpovědnosti BAWAG-PSK a době trvání ručení. Ujednání o prodeji bylo přiloženo k ujednání o ručení.
- (38) Kromě těchto ujednání uzavřelo Rakousko a tehdejší přímí a nepřímí vlastníci BAWAG-PSK (ÖGB, ÖGSP, ÖBG, ÖVV a AVB) obsáhlé ujednání s datem 6. června 2006. V kapitole 7 § 3 tohoto ujednání se stanoví použití výnosu z prodeje. Při prodeji podílů BAWAG-PSK je třeba použít výnos z prodeje při zohlednění následujících hierarchicky seřazených priorit:
- uspokojení nároků třetích osob, aby byl zabezpečen prodej;
  - uspokojení pohledávek vůči majitelům podle vyrovnání ve věci Refco;
  - urovnání všech pohledávek AVB, které zbývají v okamžiku platby;
  - vyrovnání všech pohledávek všech (bývalých) nepřímých vlastníků BAWAG-PSK, které zbývají v okamžiku platby;
  - snížení záruky Rakouska poskytnutím vlastního kapitálu BAWAG-PSK.
- (39) Záruka uplynula dne 15. května 2007 uzavřením prodeje BAWAG-PSK konsorciu.
- Stanovení cíle převzetí záruky*
- (40) Cílem záruky bylo podle informací předaných Rakouskem:
- stabilizovat a posílit postavení společnosti BAWAG-PSK;
  - umožnit sestavení rozvahy za rok 2005;
  - umožnit zahájení nebo pokračování opatření k prodeji;
  - jistit budoucí fungování společnosti BAWAG-PSK;
  - posílit důvěru investorů, pokud jde o rakouský finanční trh.

<sup>(10)</sup> [...]

*Podmínky spojené s ručením*

- (41) Podle původních podmínek by ručení uplynulo 60 dní po prodeji BAWAG-PSK, v zásadě nikoliv později než k 1. červenci 2007. Za určitých podmínek bylo však možné jeho platnost prodloužit.
- (42) Odměna, kterou měla společnost BAWAG-PSK zaplatit za ručení, byla stanovena pro období do 30. června 2007 na 0,2 % ročně a na 1,2 % po tomto datu.
- (43) Ručení Rakouska bylo možné uplatnit, pouze pokud současně
- nedošlo k prodeji BAWAG-PSK,
  - BAWAG-PSK, její přímí a nepřímí společníci byli vyzváni k zaplacení a k zveřejnění svých majetkových poměrů a museli platit až do vyčerpání své platební schopnosti,
  - stále trvalo hospodářské ohrožení banky (nedosažení zákonných požadavků na vlastní kapitál) a
  - hrozila nebo již došlo k platební neschopnosti BAWAG-PSK (platební neschopnost v důsledku předlužení).
- (44) Uplatnění záruky bylo povoleno pouze v tom případě, když by hrozila platební neschopnost z toho důvodu, že by ručení uplynulo k 1. červenci 2007; Rakousko mohlo zabránit uplatnění záruky jejím prodloužením. Pro takový postup bylo však zapotřebí usnesení spolkové vlády.
- (45) Ručení pokrývalo pouze pohledávky, jež se započítávají do vyměřovacího základu podle § 22 odst. 2 BWG a byly zařazeny podle nařízení *Finanzmarktaufsichtsbörde*<sup>(11)</sup> (orgánu pro dozor nad finančním trhem, dále jen „FMA“).
- (46) Ručení Rakouska podle tohoto ujednání o ručení, s výjimkou již uplatněného ručení, by skončilo s přechodem vlastnictví (přímým nebo nepřímým) podílů na BAWAG-PSK na třetí osoby ve smyslu § 3 odst. 1 zákona o BAWAG-PSK, nejpozději však dne 1. července 2007. BAWAG-PSK měla povinnost okamžitě písemně oznámit spolkové vládě každý takový přechod vlastnictví s doložením příslušných dokladů, jakmile se o něm dozví. Pokud by to bylo třeba pro provedení prodeje podílů třetím osobám ve smyslu § 3 odst. 1 zákona o BAWAG-PSK, prodloužilo by Rakousko na odůvodněnou žádost BAWAG-PSK ručení až na 60 dní po přechodu vlastnictví, nejpozději však do 30. června 2007.
- (47) Rakousko, zastoupené spolkovým ministrem financí (se souhlasem spolkové vlády), mohlo prodloužit ručení, jež převzalo tímto ujednáním, pokud by byly dány předpoklady § 1 odst. 2 zákona o BAWAG-PSK. Rakousko mohlo zvážit takovéto prodloužení zejména v situaci, kdy by z důvodu ukončení ručení byla ohrožena trvalá sanace BAWAG-PSK nebo její prodej. BAWAG-PSK by, pokud by usilovala o prodloužení ručení, nejpozději však do 31. března 2007, zaslala rakouské vládě příslušnou žádost, ve které by odůvodnila a doložila existenci předpokladů pro prodloužení. Pokud by ručení bylo uplatněno z důvodu hrozící platební neschopnosti, jež by byla zapříčiněna budoucím ukončením spolkového ručení, mohlo Rakousko takovéto uplatnění ručení odvrátit prodloužením ručením před jeho uplynutím. V takovémto případě by účinky uplatnění ručení nenastaly.
- (48) Další podmínka spojená s převzetím ručení ukládala BAWAG-PSK a ÖGB prodat své podíly na Österreichische Nationalbank (Rakouská národní banka, dále jen „OeNB“). Při zohlednění zvláštností takového postupu došlo Rakousko k závěru, že tržní cena za tyto podíly by byla o [...] až o [...] násobek vyšší než jejich jmenovitá hodnota. Za pomoci tohoto odhadu se došlo k „tržní ceně“ mezi [...] milionů EUR a [...] milionů EUR. Konečná cena, za kterou byly podíly prodány rakouským úřadům, činila [...] milionů EUR ([...] milionů EUR pro BAWAG-PSK). Výtěžek z prodeje odpovídal účetní hodnotě kapitálové účasti.
- (49) Dodatečně ke spolkovému ručení byly založeny dvě účelově založené společnosti (dále jen „ÚZS“) soukromými bankami na jedné straně a pojišťovacími společnostmi na druhé straně, aby byla zajištěna u BAWAG-PSK kvóta základního kapitálu vyplývající z předpisů o bankách. Podle ujednání založily čtyři peněžní ústavy

<sup>(11)</sup> V příloze k auditorské zprávě, BGBl. II č. 305/2005, v části IV Z 14 písm. c) a d).

Bank Austria Creditanstalt, Erste Bank, Österreichische Volksbanken-AG a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG a čtyři pojišťovací společnosti Allianz, Generali, Uniqa a Wiener Städtische dvě ÚZS, aby podpořily BAWAG-PSK. Zatímco BA-CA, Erste Bank a RZB přispěly každá [...] milionů EUR a ÖVAG [...] milionů EUR kapitálu do jedné ÚZS, přispěla každá ze čtyř pojišťovacích společností [...] milionů EUR do druhé společnosti. BAWAG-PSK náležela funkce kontrolujícího společníka s [...] % v obou ÚZS. Toto ujednání umožňovalo BAWAG-PSK zvýšit její započitatelný kapitál (tier I kapitál) o 450 milionů EUR. Jako skupina takto BAWAG-PSK znovu dosáhla přiměřené kapitálové kvóty. Aby bylo riziko pro zúčastněné banky a pojišťovací společnosti co možná nejvíce omezeno, mohly být peněžní prostředky, jež byly dány k dispozici, investovány výlučně do eurových státních obligací zařazených do nejvyšší kategorie. Po uzavření prodeje BAWAG-PSK konsorciu dne 15. května 2007 byl každý podílník oprávněn ke zrušení příslušné ÚZS. Při následné likvidaci získal každý společník výplatu zisku ve formě věcných hodnot (tj. převodem cenných papírů, do nichž bylo investováno) aktiva odpovídající jeho podílu na kapitálovém vkladu.

#### IV. DŮVODY PRO ZAHÁJENÍ ŘÍZENÍ

(50) Komise kvalifikovala ve svém rozhodnutí o zahájení formálního vyšetřovacího řízení podle čl. 88 odst. 2 Smlouvy o ES toto opatření jako státní podporu ve smyslu čl. 87 odst. 1 Smlouvy o ES a čl. 61 odst. 1 Dohody o EHP, neboť podpora byla poskytnuta ze státních prostředků a zlepšením finanční situace příjemce pravděpodobně poškodila hospodářskou pozici konkurentů z jiných členských států<sup>(12)</sup>, následně narušovala hospodářskou soutěž nebo ji hrozila narušit a negativně ovlivňovala obchod mezi členskými státy.

(51) Komise pochybovala, zda by měla platební neschopnost či úpadek společnosti BAWAG-PSK systematický vliv na rakouský finanční systém a obecněji na celé rakouské národní hospodářství. Proto by čl. 87 odst. 3 písm. b) nebyl v tomto případě použitelný. Na základě svého předběžného posouzení došla Komise k závěru, že podporu je třeba přezkoumat na základě Pokynů Společenství pro státní podporu na záchranu a restrukturalizaci podniků v obtížích<sup>(13)</sup> (dále jen „pokyny“) a že z žádných jiných ustanovení Smlouvy o

ES týkajících se slučitelnosti nebo jiných pokynů Společenství nelze dojít k závěru, že podpora je slučitelná se společným trhem. Komise souhlasila s Rakouskem, že BAWAG-PSK je podnikem v obtížích ve smyslu oddílu 2.1 pokynů, silně však pochybovala, že opatření podpory jsou slučitelná se společným trhem.

#### Podpora na záchranu

(52) Podle pokynů je podpora na záchranu ve své podstatě přechodné, vratné opatření, jež má držet podnik nad vodou, dokud nebude vypracován plán restrukturalizace nebo likvidace. Podle bodu 15 pokynů nesmí doba trvání takového opatření přesahovat šest měsíců.

(53) Ručení bylo sice poskytnuto dne 6. června 2006, efektivně však nabylo, jak Komise zjistila, účinnosti se zpětnou platností dne 31. prosince 2005. Jeho doba trvání takto tedy překročila nejdéší dobu trvání šesti měsíců stanovenou v pokynech.

(54) Komise měla proto silné pochybnosti, zda je možno chápat ručení jako podporu na záchranu, jež by byla slučitelná se společným trhem.

#### Obnovení dlouhodobé rentability

(55) Podle bodů 34 až 37 pokynů musí Komise při všech jednotlivých podporách schválit plán restrukturalizace a zhodnotit, zda tento plán umožňuje znovuobnovení dlouhodobé rentability podniku během přiměřené lhůty na základě realistických předpokladů.

(56) Komise zastávala názor, že úspěch plánu restrukturalizace, zdar sanace a další existence banky v rozhodujícím měřítku závisí na vysoké prodejní ceně. Předložené scénáře prodeje ukazují, že potenciaální nabyvatel by musel investovat nejméně zhruba [...] miliard EUR, aby znovu obnovil dlouhodobou rentabilitu banky bez další státní podpory. Podle plánu restrukturalizace by celková investice nižší než tato hodnota nedovolovala ÖGB a podnikům s ním spojeným umořit úvěry; nabyvatel by v tomto případě také nebyl schopen provést nezbytná navýšení vlastního kapitálu.

<sup>(12)</sup> Rozsudek Soudního dvora ze dne 14. září 1994 ve spojených právních věcech C-278/92, C-279/92 a C-280/92, Španělské království v. Komise, Sb. rozh. 1994, s. I-4103.

<sup>(13)</sup> Úř. věst. C 244, 1.10.2004, s. 2.

- (57) Komise nevyloučila, že BAWAG-PSK na základě masivního výběru vkladů na začátku roku 2006 a zhoršení ratingu<sup>(14)</sup> a tím způsobených vyšších nákladů na refinancování vznikly další obtíže. Toto by se odrazilo teprve v roční závěrce 2006. Dále by mohly reklamní akce, např. takové, které jsou založeny na vyšších výnosech u vkladních knížek, také ovlivnit rentabilitu banky. V tiskových zprávách bylo poukázáno na skutečnost, že BAWAG-PSK by mohla v roce 2006 utrpět další ztráty ve výši 20 milionů EUR.
- (58) Komise poukázala dále na skutečnost, že restrukturalizační plán musí podle pokynů obsahovat různé scénáře, jež odrážejí optimistickou, pesimistickou a prostřední hypotézu. Rakousko předložilo však pouze referenční scénář, který odpovídá údajům, jež byly předány potenciálním zájemcům v informačním memorandu. Tento obchodní plán byl vypracován s ohledem na prodej banky. Komise pochybuje, že domněnky, na kterých je založen obchodní plán, splňují předpoklady referenčního scénáře restrukturalizačního plánu. Komise očekává, že dva scénáře, které je třeba ještě předložit, z nichž jeden odpovídá optimistické hypotéze a druhý pesimistické hypotéze, doloží stabilitu a proveditelnost restrukturalizačního plánu.
- (59) Dále pochybuje, zda byla některá rizika zohledněna v obchodním plánu, zejména:
- a) žaloby v USA: Nemohlo být vyloučeno, že další žaloby (zčásti s podstatnými nároky), jejichž podání hrozí, budou vedeny ze strany žalobců s vyhlídkou na úspěch. Pro určitá rizika (smír v období před možným podáním žaloby) byla učiněna opatření v rámci rezervy pro Refco v roční závěrce 2005. Kromě toho nebylo možné vyloučit, že jednotliví poškození nechtějí obdržet žádné platby z prostředků, které jsou k dispozici ze smíru s výborem věřitelů. V tomto případě by mohli takovíto věřitelé žalovat BAWAG-PSK, výbor věřitelů by musel refundovat BAWAG-PSK poměrnou částku, avšak nemůže být vyloučeno, že platba, kterou by bylo třeba skutečně provést, by překračovala částku, kterou je třeba refundovat;
- b) neplnění závazků akcionářů BAWAG-PSK vůči americkým věřitelům – zde by BAWAG-PSK byl subsidiárním ručitelem;
- c) rozsudek soudu ke klauzulím upravujícím proměnlivé sazby zmíněný v roční závěrce za rok 2005 mohl mít také negativní vliv na BAWAG-PSK.
- Komise zastávala názor, že pro sestavení obsáhlého restrukturalizačního plánu je nezbytné také ohodnocení těchto rizik.
- Zabránění nepřijatelnému narušení hospodářské soutěže*
- (60) Ustanovení upravující výjimku obsažené v čl. 87 odst. 3 písm. c) Smlouvy o ES může být použito jen v tom případě, když obchodní podmínky nebudou změněny takovým způsobem, který by byl v rozporu se společným zájmem. Podle bodů 38 až 42 pokynů je třeba přijmout opatření, aby byly podle možnosti zmírněny negativní dopady podpory na konkurenty. Tato opatření mohou zahrnovat prodej aktiv, snížení kapacity nebo omezení přítomnosti na trhu a omezení vstupních překážek na příslušných trzích. Opatření musí být úměrná rušivým účinkům způsobeným podporou a zejména relativnímu významu daného podniku na trhu nebo trzích. Musí jít nad rámec opatření nezbytných pro znovuoobnovení rentability. Při posuzování vhodnosti kompenzačních opatření vezme Komise v úvahu strukturu trhu a podmínky hospodářské soutěže, aby bylo možné zajistit, že žádné takové opatření nepovede ke zhoršení struktury trhu, například tím, že jeho nepřímým dopadem bude vznik oligopolu.
- (61) Kompenzační opatření navrhovaná zpočátku Rakouskem spočívala v prodeji Bank Frick & Co, účasti BAWAG-PSK na Österreichische Nationalbank, prodeji polského podniku Kinomax Sp. z o.o. a Wiener Liegenschaft. S ohledem na skutečnost, že opatření a jejich účinky na BAWAG-PSK byly popsány relativně neurčitě, nemohla Komise posoudit jejich celkový účinek. Komise proto potřebovala detailní údaje o účincích jednotlivých opatření na majetek a budoucí tržní pozici BAWAG-PSK, jakož i údaje o hodnotě těchto opatření a jejich redukční účinek např. s ohledem na bilanční sumu.
- (62) Komise pochybovala, že další vyrovnávací opatření by snížila celkovou hodnotu BAWAG-PSK a tím i šanci dosáhnout kupní cenu nezbytnou pro dluhovou službu. Prodejem dalších aktiv by spíše nezbytná kupní cena prostě klesla o dosažené výnosy z prodeje.

<sup>(14)</sup> Rating BAWAG-PSK vypracovaný agenturou Moody's se zhoršil pro všechny krátko- a dlouhodobé vklady a pohledávky z A2 na A3, Financial Strength Rating na E+.



- (63) Komise pochybovala, že by těžká krize likvidity BAWAG-PSK vedla k užšímu oligopolu na rakouských bankovních trzích, v neposlední řadě také z toho důvodu, že nový účastník na trhu mohl převzít aktivity banky.
- (64) Komise dále poukázala na skutečnost, že „run na banku“, který probíhal od září 2005 do června 2006, není bezpodmínečně srovnatelný s kompenzačním opatřením ve smyslu pokynů.
- (65) Závěrem lze shrnout, že Komisi chyběly důležité informace pro přiměřené a dostatečně důkladné posouzení dopadů navržených vyrovnávacích opatření. S ohledem na dostupné skutečnosti měla Komise vážné pochybnosti o tom, že plánovaná opatření na redukci příslušného podniku jsou dostatečná, aby zmírnila dopady podpory, které narušují hospodářskou soutěž.

#### *Omezení podpory na nezbytné minimum*

- (66) Podle bodů 43 až 45 pokynů se musí podpora omezit na minimální náklady, které jsou bezpodmínečně nezbytné pro restrukturalizaci, tak aby podniku nebyly dodány žádné nadbytečné likvidní prostředky, jež by mohly být použity pro agresivní a hospodářskou soutěž narušující chování nebo dokonce pro expanzi. Pokyny dále stanoví, že příjemci podpory musí přispět k plánu restrukturalizace významným dílem z vlastních zdrojů, včetně prodeje aktiv, která nejsou nezbytně nutná pro přežití podniku, nebo z vnějších zdrojů za tržních podmínek. U velkých podniků, jako je BAWAG-PSK, by měl vlastní příspěvek podniku podle pokynů činit v zásadě 50 % nákladů na restrukturalizaci.
- (67) Rakousko se vyslovalo v tom smyslu, že opatření nepředstavuje doplnění kapitálu, nýbrž že stát pouze poskytl časově omezené ručení. Komise na základě dostupných informací nemohla přesně zjistit, zda je podpora omezená na nezbytné minimum, a pochybovala, jestli Rakousko přiměřeným způsobem zhodnotilo prvky podpory, které obsahuje spolkové ručení, neboť ručení má podobné účinky jako doplnění kapitálu.
- (68) Rakousko poukázalo na skutečnost, že náklady restrukturalizace činí [...] miliard EUR a že je nese ze 100 % sama BAWAG-PSK, jakož i současní a budoucí vlastníci. Komise vyjádřila pochybnosti týkající se této skutečnosti a požádala o další informace, aby mohla přezkoumat, zda příspěvek BAWAG-PSK dosahuje skutečně 50 % nákladů na restrukturalizaci.

#### **V. STANOVISKO RAKOUSKA**

- (69) Rakousko se vyjádřilo na základě dostupného restrukturalizačního plánu k rozhodnutí o zahájení řízení

a předalo další informace, které se týkaly zejména následujících bodů:

#### *Existence vážné poruchy v hospodářství Rakouska*

- (70) Rakousko zastávalo názor, že převzetí ručení bylo oznámeno jakožto podpora pro odstranění vážné poruchy v hospodářství členského státu. Platební neschopnost BAWAG-PSK by měla nepředvídatelně a dalekosáhlé negativní dopady na celkové hospodářství. Panika, kterou bylo možno očekávat v důsledku možné platební neschopnosti BAWAG-PSK, mohla rychle postihnout také jiné banky, zejména z toho důvodu, že podle zákonného modelu pojištění vkladů, který existuje v Rakousku, by při platební neschopnosti jednoho finančního institutu mohly být vzaty v potaz i další banky. Toto by mělo velké dopady na rakouskou ekonomiku a zejména také na zhruba 70 000 zaměstnanců v bankovním sektoru. Vytvoření dvou účelově založených společností (viz níže) také názorně ukazuje jednoznačnou podporu BAWAG-PSK ze strany největších účastníků na rakouském finančním trhu, kteří byli připraveni zabezpečit stabilitu tohoto trhu.

- (71) Platební neschopnost by postihla kromě Österreichischer Gewerkschaftsbund jakožto vlastníka také zejména Rakousko,

— neboť spolková republika má za úkolu udržovat stabilitu finančního trhu,

— neboť BAWAG-PSK provádí veškeré platby pro Rakousko (např. platby v souvislosti s daněmi, penzemi, dávkami pro nezaměstnané a podporu rodin) a

— spolková republika byla dříve vlastníkem a ručitelem za určité závazky Österreichische Postsparkasse (rakouská poštovní spořitelna).

- (72) Kromě toho by Rakousko muselo převzít zaměstnance Österreichische Postsparkasse s jejich právy do veřejné služby (roční platby platů celkem [...] milionů EUR). S ohledem na skutečnost, že BAWAG-PSK využívá rakouské poštovní úřady také jako pobočky, bylo by z důvodu sníženého objemu obchodu u finančních služeb na rakouských poštovních úřadech nezbytné také uzavření dalších poštovních úřadů. Toto by vyvolalo strukturální problémy ve venkovských oblastech.

- (73) Rakousko zastávalo názor, že kvantitativní odhad eventálních dopadů platební neschopnosti banky na národní hospodářství je téměř nemožný.

*Prvek podpory, který obsahuje spolkové ručení*

- (74) Rakousko prohlásilo, že státní podpora byla nezbytná, aby byl ukončen „run na banku“, který nastal v září roku 2005, a aby byla zaručena platební schopnost BAWAG-PSK a skupiny BAWAG-PSK. Bez převzetí ručení spolkovou republikou za BAWAG-PSK by žádný soukromý investor nebyl připraven dát k dispozici prostředky, které byly chápány jako vlastní kapitál.
- (75) Podle Rakouska je třeba zjistit prvek podpory obsažený v převzetí ručení podle sdělení Komise o použití článků 87 a 88 Smlouvy o ES na státní podpory ve formě záruk<sup>(15)</sup> (dále jen „sdělení“). Sdělení propůjčuje Komisi široký prostor pro uvážení, pokud jde o určení výše podpory. Závazně je dáno pouze to, že prvek podpory je nutno hodnotit s ohledem na podrobnosti převzetí ručení. Bod 3.2 sdělení stanoví: „Pokud v době poskytnutí půjčky existuje velká pravděpodobnost, že dlužník nebude splácet, např. protože je ve finančních potížích, může hodnota záruky dosahovat částky skutečně pokryté zárukou.“ K tomuto bodu se Rakousko vyjádřilo, že BAWAG-PSK není příjemcem úvěru, za nějž stát přebírá ručení, nýbrž poskytovatelem úvěru. Proto je finanční situace BAWAG-PSK pro hodnocení rizika výpadku bezpředmětná. Komise proto nemůže z finanční situace BAWAG-PSK činit žádné závěry týkající se rizika výpadku.
- (76) Rakousko dovodilo, že „Financial Strength Rating“ (rating finanční síly) agentury Moody's (dále jen „FSR“)<sup>(16)</sup> je způsobilým indikátorem pro finanční situaci BAWAG-PSK, neboť FSR se zaměřuje výlučně na finanční výkonnost samotného podniku bez vnější podpory. Rating obsahuje implicitně hodnocení budoucího vývoje banky a zprostředkovává tak věrohodný obraz celkové pravděpodobnosti výpadku. FSR u BAWAG-PSK o hodnotě „E+“ odpovídá „Baseline Ratingu“ o hodnotách od B1 do B3 a představoval by tedy pravděpodobnost výpadku mezi 3,2 a 10,5 % během jednoho roku.
- (77) Podle Rakouska nelze ze skutečnosti, že BAWAG-PSK byl třeba v okamžiku poskytnutí podpory klasifikovat jako podnik ve finančních obtížích, dovodit, že prvek podpory odpovídá nominální hodnotě ručení o výši 900 milionů EUR. Komise by měla místo toho využít svého prostoru

pro uvážení a zohlednit všechny zvláštnosti a podrobnosti ujednání o ručení, jakož i zjištěný faktor rizika. Finanční obtíže příjemce úvěru jsou pouze indicií pro existenci státní podpory, neumožňují však činit závěry o výši hodnoty podpory. Komise stanovila v mnoha případech restrukturalizace prvek podpory u ručení ve prospěch podniku v obtížích jako nižší než nominální hodnotu. V případě *Crédit Foncier de France* (dále jen „CFF“)<sup>(17)</sup> vypočítala Komise hodnotu podpory na základě ceny, kterou by banka musela hypoteticky zaplatit na volném trhu za takovéto ručení. V případě *Bankgesellschaft Berlin* (dále jen „BGB“)<sup>(18)</sup> stanovila Komise hodnotu podpory u ručení, tzv. štít proti riziku, pomocí „ekonomické hodnoty“ a ne nominální hodnoty. Také v případě restrukturalizační podpory, kterou Německo poskytlo *Chemische Werke Piesteritz* (dále jen „CWP“)<sup>(19)</sup>, stanovila Komise hodnotu podpory ručení značně pod nominální hodnotou půjčky, i když se CWP v tento okamžik nacházely ve finančních obtížích.

- (78) Co se týče krátké doby platnosti ručení, prohlásilo Rakousko, že spolkový ministr financí mohl dobu platnosti prodloužit podle § 3 odst. 2 poslední věty zákona o ručení za BAWAG-PSK. Pro prodloužení je však nezbytný souhlas spolkové vlády, který musí být udán jednomyslně. Prodloužení podléhá tedy politickému uvážení spolkové vlády. Pokud jde o prodloužení, mohl nicméně BAWAG-PSK vyvíjet na Rakousko nátlak, pokud by byly splněny předpoklady pro uplatnění ručení. Pro to by byla zapotřebí hrozící platební neschopnost BAWAG-PSK. BAWAG-PSK by musela před tímto krokem vyzvat své vlastníky k platbě a přinutit je ke zveřejnění jejich majetkových poměrů. Toto jsou údajně značné překážky pro uplatnění ručení, takže ručení nemůže být připisována „platnost *de facto* na dobu neurčitou“. Také ekonomicky nelze vycházet z toho, že ručení trvá po neomezenou dobu. BAWAG-PSK by měla také v případě neúspěšného procesu prodeje celou řadu možností pokrýt svou potřebu kapitálu po uplynutí jednorocní lhůty pro ručení jinak. Za prvé vedou zisky banky ke zlepšení potřeby kapitálu. Za druhé může snížit svoji potřebu kapitálu redukcí svých rizikových aktiv. Za třetí existuje také možnost přijmout kapitál od třetích osob. V době bezprostřední krize „runu na banku“ v květnu 2006 nebyly tyto možnosti z časových důvodů k dispozici. Pokud by prodej nebyl uskutečněn, mohla by banka realizovat tyto možnosti.

<sup>(17)</sup> Rozhodnutí Komise ze dne 23. června 1999, K(1999) 2035, *Crédit Foncier de France* (Úř. věst. L 34, 3.2.2001, s. 36), bod 49.

<sup>(18)</sup> Rozhodnutí Komise ze dne 18. února 2004, K(2004) 327, *Bankgesellschaft Berlin* (Úř. věst. L 116, 4.5.2005, s. 1), bod 27 a násl.

<sup>(19)</sup> Rozhodnutí Komise ze dne 2. března 2005, K(2005) 427, *Chemische Werke Piesteritz* (Úř. věst. L 296, 12.11.2005, s. 19), bod 107.

<sup>(15)</sup> Úř. věst. C 71, 11.3.2000, s. 14.

<sup>(16)</sup> FSR představuje odhad agentury Moody's interní jistoty a bonity banky a nezohledňuje proto určitá vnější úvěrová rizika a prvky podpory úvěrů, jež jsou zahrnuty v *Moody's Bank Deposit Ratings*.

- (79) Podle názoru Rakouska není možné nahlížet na ručení tak, jako by bylo trvale splaceno do jmění BAWAG-PSK („paid in“). Nový vlastník by musel nahradit tuto částku vlastním vkladem. Prodloužení ručení není vůbec automatické. Nabyvatel by nedal jednoduše k dispozici částku ve stejné výši jakožto vlastní kapitál k okamžiku uplynutí ručení. Má spíše celou řadu možností, jak řešit případný nedostatek kapitálu BAWAG-PSK. Pravděpodobnost uplatnění ručení je dále omezena specifickými modalitami ručení. Riziko by zejména snižovala okolnost, že ručení je pouze ručením při schodku. Ručení Rakouska by přicházelo v úvahu pouze v případě hrozící platební neschopnosti BAWAG-PSK. Takováto platební neschopnost je ale právě s ohledem na a po poskytnutí ručení velmi nepravděpodobná.
- (80) K pravděpodobnosti uplatnění ručení prohlásilo Rakousko, že k okamžiku poskytnutí ručení existovala vysoká pravděpodobnost zcizení BAWAG-PSK během jednoho roku za celkovou investici kupujícího o hodnotě více než 2,6 miliard EUR. Silnou indicií pro skutečnou hodnotu BAWAG-PSK v dubnu 2006, tedy před poskytnutím spolkového ručení, je kupní cena, resp. celková investice uchazečů v jejich konečných nabídkách z prosince 2006. Kvůli skutečnosti, že BAWAG-PSK byla na začátku roku 2006 v zásadě zdravá a dostala se do finančních obtíží jen kvůli relativně omezeným problémům, byla její hodnota k okamžiku převzetí spolkového ručení stanovena na zhruba 2,6 miliard EUR. Tato vysoká hodnota se odráží také v nabídkovém řízení, a sice v konečných nabídkách uchazečů z prosince 2006 a konečně v celkové investici, kterou provedl Cerberus. Nabídky uchazečů byly podány v rámci mezinárodního nabídkového řízení, které bylo vedeno otevřeným a nediskriminujícím způsobem a poskytlo uchazečům dostatek času, aby zhodnotili potencionální předmět koupě před podáním nabídky. Pokud jde o informovanost Rakouska o skutečné hodnotě BAWAG-PSK, uvádí se, že Rakousko mělo skrze činnost FMA v okamžiku převzetí ručení dostatečné informace o hospodářské situaci BAWAG-PSK. Až do poskytnutí ručení považovalo Rakousko BAWAG-PSK za podnik, který je v zásadě životaschopný a který pouze potřebuje překlenovací pomoc.
- (81) S ohledem na srovnatelnost s jinými finančními nástroji prohlásilo Rakousko, že spolkové ručení není srovnatelné s poskytnutím kapitálu, pokud nedojde k uplatnění ručení. Riziko výpadku činí při FSR E+ pouze 5,49 %, takže s 95 % pravděpodobností by ve prospěch BAWAG-PSK neplynuly žádné platby.
- (82) Rakousko zastávalo názor, že spolkové ručení je pro účely výpočtu prvku podpory srovnatelné nepřímo s ručením za závazky poskytnutými v případě CFF. S ručením za veškeré závazky banky by se rating BAWAG-PSK výrazně zlepšil na rating pohybující se v pásmu A. Takovéto zlepšení ratingu by mělo bezprostřední pozitivní dopad na náklady na refinancování banky. Tím by se zase zlepšila situace banky, pokud jde o její hospodářský výsledek. Společně s ratingem by toto přinejmenším výrazně zlepšilo její možnosti získat nový kapitál. Také ručení za závazky by proto mohlo – nepřímo – zajistit nezbytnou kvótu základního kapitálu. Výpočet prvku podpory by proto měl vycházet z výše ekonomické hodnoty z pohledu příjemce podpory. Na výpočet by na druhou stranu nemělo mít vliv, zda stát použije ručení nebo jiných prostředků jako soukromý investor.
- (83) S ohledem na okolnosti snižující riziko a na časové omezení kvůli prodeji banky, který lze očekávat, se zdá pravděpodobnost výpadku o hodnotě B2 jako realistická a férová. Prvek podpory převzetí ručení by proto dosahoval 49,1 mil. EUR<sup>(20)</sup>. Při zohlednění odměny za ručení ve výši 0,2 % v prvním roce by prvek podpory činil 47,3 milionů EUR<sup>(21)</sup> netto. Věrohodnost tohoto výpočtu lze ověřit také podle skutečnosti, že úroky by při poskytnutí půjčky byly pro celkovou částku zhruba stejně vysoké jako odměna za ručení.
- (84) Rakousko dále uvedlo, že s ohledem na výpadky je nutné zohlednit nejen pravděpodobnost výpadků, nýbrž i jejich rozsah. Výpočet uvedený pod bodem 83 vychází z kvóty výpadku při 100 % výpadku. Při 50 % výpadku<sup>(22)</sup> bychom došli k výrazně nižší hodnotě podpory o velikosti zhruba 25 milionů EUR. Kromě toho by soukromý investor zohlednil také kapitálové náklady o výši zhruba 10 milionů EUR<sup>(23)</sup>. Celková hodnota ručení proto dosahuje zhruba 35 milionů EUR po odečtení odměny za ručení o výši zhruba 1,8 milionů EUR.

<sup>(20)</sup> 900 milionů EUR × 5,47 % = 49,1 milionů EUR.

<sup>(21)</sup> 49,1 milionů EUR – (900 × 0,2 %) = 47,3 milionů EUR.

<sup>(22)</sup> Srovnej Moody's Investor Service, „Default and Recovery Rates of Corporate Bond Issuers: 2000“.

<sup>(23)</sup> Pokud vycházíme ze standardního ukazatele kapitálové průměrnosti o výši 8 %.

- (85) Rakousko ocenilo hodnotu ručení také zjištěním teoretické výhody při refinancování pro BAWAG-PSK vyplývající ze spolkového ručení. V důsledku ručení se snížila riziková prémie o zhruba 0,2 % <sup>(24)</sup>. Při zohlednění závazků, kterých se týkal rating, o výši 24,7 miliard EUR by hospodářská hodnota ručení dosahovala 49,4 milionů EUR.
- (86) Rakousko prohlásilo, že prvek podpory v každém případě ležel hluboko pod nominální hodnotou ručení. Na kapitálovém trhu existují hybridní nástroje vlastního kapitálu, které vykazují silné znaky závazků, a pro účely bankovního dozoru jsou uznávány jako tzv. základní kapitál (tzv. Kernkapital). Tyto nástroje mají ovšem kvůli ustanovením úpravy bankovního dozoru dlouhé minimální doby splatnosti, v zásadě nejméně 10 let. U těchto nástrojů existuje nárok na pevné úročení, který přirozeně leží nad úrokovou mírou, kterou by bylo třeba zaplatit za jednorocní nástroj. Banky, jejichž rating byl srovnatelný s ratingem BAWAG-PSK, emito-

valy na začátku roku / v létě 2006 hybridní kapitál s desetiletou splatností s úrokovými sazbami o výši cca. 5,1 %.

Tabulka 3

**Emise hybridního kapitálu u bank se srovnatelným ratingem**

Emitent	Datum emise	Rating v době emise	Úroková sazba
Banca Italease	6. června 2006	Moody's: Baa2 Fitch: BBB+ Composite: BBB	5,159 %
AIB UK	6. června 2006	Moody's: A2 S&P: A- Fitch: A+ Composite: A	5,142 %

*Obnovení dlouhodobé rentability podniku*

- (87) Rakousko doplnilo restrukturalizační plán o aktualizovaný výchozí scénář a analýzu citlivosti s jedním optimistickým a jedním pesimistickým scénářem.
- (88) Výchozí scénář vypadá následovně (tabulka 4):

Tabulka 4

(v mil. EUR)

Výkaz zisků a ztrát podle obchodního zákoníku						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Čistý úrokový výnos	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Výnosy z účasti	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Výnosy z provizí	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Finanční výsledek	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Jiné provozní příjmy	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
<b>Výnosy z provozní činnosti</b>	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Osobní náklady	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Věcné náklady	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Odpisy	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Ostatní provozní náklady	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Tvorba rezerv a opravných položek a ocenění finančních investic	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
<b>Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Daně	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
<b>Roční zisk</b>	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

<sup>(24)</sup> Pokud vycházíme ze změny Swap Spreads před a po poskytnutí spolkového ručení.

- (89) Rakousko prohlásilo, že aktualizace plánování pro rok 2007 je při zohlednění současných podmínek na trhu nezbytná. Roční zisk klesl z [...] milionů EUR na zhruba [...] % původně očekávané částky. Rakousko vysvětlilo hypotézy a důležité finanční údaje, ze kterých vychází výchozí scénář. Plánování pro rok 2008 a následující roky zůstalo nezměněné.
- (90) Nejdůležitější důvody pro změny ve výchozím scénáři jsou
- dlouhodobá změna nárůstu úrokové křivky,
  - neočekávaně pomalý návrat spořicíh vkladů a zákaznických kont ztracených během „runu na banku“,
  - problém s likviditou a nutnost prodat část majetku, aby se zvýšila likvidita,
  - trvající negativní zpravodajství o BAWAG-PSK v médiích,
  - stagnace úvěrových obchodů v důsledku nedostatečné likvidity.
- (91) Rakousko vysvětlilo, že nejdůležitější předpoklady, které se navzájem liší v optimistickém a pesimistickém scénáři, jsou čistý úrokový výnos, výnosy z investic a výnosy z provizí, růst obchodních činností, osobní a věcné náklady a riziková kvóta. Podle pesimistického scénáře se hospodářský výsledek za běžnou činnost zvýší z [...] milionů EUR v roce 2007 na [...] milionů EUR v roce 2011 a bude se tak nacházet zhruba [...] % pod hodnotou hospodářského výsledku za běžnou činnost podle výchozího scénáře. Podle optimistického scénáře bude hospodářský výsledek za běžnou činnost v roce 2007 dosahovat [...] milionů EUR a v roce 2011 [...] milionů EUR. Podle optimistického scénáře bude hospodářský výsledek za běžnou činnost v roce 2011 o zhruba [...] % vyšší než podle výchozího scénáře.
- (92) Podle názoru Rakouska umožní restrukuralizační plán znovuoobnovení dlouhodobé rentability BAWAG-PSK. Nabídkové řízení, které bylo úspěšně zakončeno dne 14. prosince 2006, je nejlepší tržím testem věrohodnosti restrukuralizačního plánu. Cerberus svou nabídkou celkové investice o hodnotě [...] miliard EUR jasně vyjádřil, že je přesvědčen o dlouhodobé rentabilitě banky.
- (93) Specifická rizika v souvislosti s „Refco“ žalobami ve Spojených státech, neplnění závazků akcionářů BAWAG-PSK vůči americkým věřitelům a soudní rozsudek ke klauzulím upravujícím proměnlivé úrokové sazby jsou v restrukuralizačním plánu podle názoru Rakouska dostatečně zohledněny.
- Riziko žalob věřitelů společnosti Refco v USA je relativně malé a nemusí být proto z rozvahového hlediska zvláště zohledněno; je kryto všeobecnou tvorbou rezerv.
  - Riziko neplnění závazků akcionářů BAWAG-PSK vůči věřitelům ze Spojených států již neexistuje. Dne 18. prosince 2006 uzavřeli BAWAG-PSK a její nepřímí a přímí vlastníci dohodu o povinnostech smluvních stran, podle které se BAWAG-PSK a její vlastníci navzájem vzdávají regresních nároků vůči druhé straně.
  - Riziko plynoucí ze soudního rozsudku ke klauzulím upravujícím proměnlivé úrokové sazby je zohledněno ve všeobecných rezervách v rozvaze BAWAG-PSK.
- (94) Rakousko upozorňuje na skutečnost, že byly založeny dvě účelově založené společnosti (dále jen „ÚZP“) soukromými bankami na jedné straně a pojišťovacími společnostmi na druhé straně, aby u BAWAG-PSK byla zajištěna kvóta základního kapitálu vyplývající z předpisů o bankách.
- Zabránění nepřijatelnému narušení hospodářské soutěže*
- (95) Podle názoru Rakouska ukázalo založení ÚZS vícero rakouskými bankami na jedné straně a s rakouskými pojišťovny na druhé straně, které posilují vlastní kapitál BAWAG-PSK, že konkurenti překročili při hospodářských obtížích BAWAG-PSK ke krátkodobým podpůrným opatřením v zájmu zachování dobré pověsti rakouského finančního trhu. Bylo by nelogické, kdyby konkurenti, kteří poskytli BAWAG-PSK prostřednictvím ÚZS přechodnou finanční podporu, současně hodnotili spolkové ručení jako významné narušení hospodářské soutěže. Postup bank a pojišťoven ukazuje spíše to, že další existence BAWAG-PSK, která byla zabezpečena spolkovým ručením, nebyla a není chápána jako narušení hospodářské soutěže. Kromě toho žádná třetí osoba nepodala u Komise stanovisko k rozhodnutí Komise o zahájení řízení. Spolkové ručení tedy také z pohledu ostatních konkurentů nevedlo k narušení hospodářské soutěže.

(96) Rakousko zastává názor, že prodej BAWAG-PSK jejím dřívějším vlastníkem, ÖGB, představuje důležité vyrovnávací opatření. Prodej zdůrazňuje společnou vůli k trvalé restrukturalizaci banky. Pokud je prodán podnik v obtížích, představuje tento prodej podstatný krok k trvalé restrukturalizaci. V zásadě je podle názoru Rakouska možné vycházet z toho, že podnik bude spíše životaschopný pod kontrolou nového, soukromého vlastníka a bude tak zaručeno, že nebude podruhé potřebovat státní podporu<sup>(25)</sup>. I když se v tomto případě nejedná o privatizaci, je celkový převod BAWAG-PSK pod kontrolu zkušeného soukromého investora důležitým krokem k překonání obtíží minulosti

a umožnění pozitivního hospodářského vývoje. Kromě toho umožnil prodej banky velmi vysoký vlastní příspěvek ve smyslu pokynů, kterým je *de facto* ze 100 % financována restrukturalizace BAWAG-PSK. Prodejem BAWAG-PSK mohla být zabezpečena životaschopnost banky, neboť vlastníci BAWAG-PSK mohli pomocí kupní ceny mj. také uhradit své závazky vůči bance. Tím se znovu obnovila hodnota předmětných pohledávek BAWAG-PSK. Ukazuje se tedy, že prodej je klíčovým prvkem restrukturalizace BAWAG-PSK. Náklady s ním spojené byly konečně financovány nikoliv z ručení, nýbrž plně z prodeje banky.

(97) Rakousko sdělilo Komisi, že již byly provedeny následující desinvestice.

Tabulka 5

**Přehled již provedených desinvestic**

Opatření	Oblast obchodní činnosti	Datum provedení
Prodej Bank Frick & Co.	Malobankovníctví	19. července 2006
Prodej Österreichische Nationalbank	Centrální banka	12. července 2006
Prodej Kinomax Sp.z o.o.	Služby v oblasti nemovitostí	14. prosince 2006
Prodej Wiener Liegenschaft, 1010 Vídeň	Služby v oblasti nemovitostí	8. května 2006
Prodej HOBEX AG	Zmocnění k inkasu	29. března 2007
Prodej Funk International Austria GmbH	Pojišťovací makléř	1. ledna 2007
Prodej Cosmos Elektrohandel GmbH & Co KG nebo COSMOS Geschäftsführungs- und Beteiligungs-GmbH	Maloobchodní prodej	14. září 2006
Voestalpine AG	Ocel	9. listopadu 2006 až 13. dubna 2007

(98) Rakousko předalo Komisi také další přísliby BAWAG-PSK:

a) BAWAG-PSK prodá následující aktiva třetím osobám nezávislým na skupině BAWAG-PSK:

<sup>(25)</sup> Rozhodnutí Komise ze dne 12. října 1994 týkající se poskytnutí státní podpory Francií ve prospěch Bull group ve formě neoznámeného navýšení kapitálu (Úř. věst. L 386, 31.12.2004, s. 1), bod 10; rozhodnutí Komise ze dne 26. července 1995 o podmíněném povolení podpory poskytnuté Francií ve prospěch Bank Crédit Lyonnais (Úř. věst. L 308, 21.12.1995, s. 92), bod 116; rozhodnutí Komise ze dne 21. června 1995 o podpoře italského státu ve prospěch podniku Enichem Agricoltura SpA (Úř. věst. L 28, 6.2.1996, s. 18), bod 26; rozhodnutí Komise ze dne 3. července 2001 o podpoře Španělska k restrukturalizaci Babcock Wilcox España SA (Úř. věst. L 67, 9.3.2002, s. 50), bod 40; rozhodnutí Komise ze dne 16. září 1998 o podmíněném povolení podpory poskytnuté Itálií ve prospěch Società Italiana per Condotte d'Acqua SpA (Úř. věst. L 129, 22.5.1999, s. 30), bod 35; rozhodnutí Komise ze dne 16. září 1998 o podmíněném povolení podpory poskytnuté Itálií ve prospěch Italstrade SpA (Úř. věst. L 109, 27.4.1999, s. 1), bod 2.

i) prodej více než 50 % kapitálové účasti na P.S.K. Versicherung AG a na BAWAG-Versicherung Aktiengesellschaft s bilančním účinkem nejpozději k [...] s tím, že nabyvatel bude mít právo odkupu zbývajících podílů,

ii) dokončení prodeje nemovitostí o hodnotě zhruba [...] milionů EUR s celkovým bilančním účinkem nejpozději k [...],

- iii) prodej účasti o velikosti [...] % na [...] s bilančním účinkem nejpozději k [...],
- iv) prodej účasti o výši 42,56 % na ATV Privat-TV Services AG s bilančním účinkem nejpozději k [...],
- v) prodej [...] s bilančním účinkem nejpozději k [...].
- b) BAWAG-PSK sníží hodnotu svých půjček vůči Spolkové republice Rakousko ze [...] miliard EUR na [...] miliard EUR ke konci účetního roku [...] a tuto částku bude v období [...], tedy až do [...], dodržovat jako horní hranici. Z toho jsou vyňaty stávající závazky společností skupiny BAWAG-PSK z budoucích tranší z již provedených pořizovacích úkonů.
- c) BAWAG-PSK AG se po dobu [...], která počíná [...], vzdává účasti na nabídkových řízeních, ve kterých Spolková republika Rakousko pověřuje tzv. Primary Dealers emisí spolkových dluhopisů („state bonds“).
- d) BAWAG-PSK AG uzavře [...] poboček ve Vídni do [...].
- e) Až do 31. prosince 2010 nebudou BAWAG-PSK poskytnuty žádné jiné podpory než jsou podpory podle čl. 87 odst. 2 Smlouvy o ES, podpory v rámci výzkumných projektů spolufinancovaných Evropskou unií, podpory pro všeobecná vzdělávací opatření nebo opatření na úsporu energie v rámci schválených úprav.
- (99) Rakousko podalo detailní údaje k hodnotě a redukčnímu účinku jednotlivých vyrovnávacích opatření. Podle jeho názoru povedou tato opatření (včetně „runu na banku“ – viz 103. bod odůvodnění) k tomu, že bilanční suma skupiny bude celkem o [...] % nižší než v roce 2005.
- (100) Rakousko vysvětlilo, proč by další redukce ohrozily rentabilitu banky. Upozornilo na skutečnost, že rakouský bankovní trh již je silně koncentrovaný a dominují na něm čtyři bankovní skupiny – Bank Austria Creditanstalt, ERSTE Bank/Sparkassengruppe, Raiffeisengruppe a BAWAG-PSK. Tyto skupiny mají v segmentu soukromých zákazníků a firemních zákazníků společný podíl na trhu o velikosti 90–100 %. Ostatní úvěrové instituty mají pouze podřadnou úlohu. Při této situaci se rakouský bankovní sektor již nyní podobá oligopolu. V případě platební neschopnosti BAWAG-PSK by její podíl na trhu s vysokou pravděpodobností připadly třem největším konkurentům v bankovním sektoru. Toto by posílilo jejich již nyní významnou pozici na trhu. Pro trhy s bankovními službami platí zvláštní právní a institucionální parametry. Z důvodů stávajících velkých překážek přístupu na trh v segmentu soukromých zákazníků, jakož i firemních zákazníků, by mohly tržní podíly již o hodnotě 30 % zakládat dominantní pozici na trhu<sup>(26)</sup>. V případě platební neschopnosti BAWAG-PSK by proto existovalo nebezpečí, že tyto tři bankovní skupiny by v Rakousku mohly získat nebo posílit své dominantní postavení, což by výrazně zvýšilo nebezpečí ovládnutí trhu oligopolem. Následně by nastala situace, ve které by musely být povolovány státní podpory, aby se zabránilo vzniku nebo posílení oligopolu, který by ovládal trh.
- (101) Rakousko prohlásilo, že BAWAG-PSK má menší tržní podíly v segmentu soukromých a firemních zákazníků, které se v roce 2006 ještě dále zmenšily. Toto plyne z přehledu tržních podílů<sup>(27)</sup> v roce 2006 (tabulka 6):

Tabulka 6

Produkty podle oblasti obchodní činnosti		Tržní podíl 2005	Tržní podíl 2006
Vkladová činnost pro tuzemské zákazníky	Soukromí zákazníci	12 %	[...]
	Firemní zákazníci	8 %	[...]
Úvěrová činnost pro tuzemské zákazníky vč. hypotečních úvěrů	Soukromí zákazníci	6 %	[...]
	Firemní zákazníci	8 %	[...]

Odpovídající tržní podíly třech největších bankovních skupin byly ve všech těchto oblastech vyšší než 20 %.

<sup>(26)</sup> Rozhodnutí Komise ze dne 10. února 1997, *Bank Austria/Creditanstalt*, COMP IV/M.873, bod 46 a násl.

<sup>(27)</sup> Co se týče tržních podílů, odkazuje Rakousko na rozhodnutí Komise o spojení ze dne 28. února 2007, *Cerberus/BAWAG-PSK*, COMP/M. 4565.

(102) Rakousko prohlásilo, že ztráty tržních podílů, ke kterým došlo v důsledku „runu na banku“, úprava pro použití plateb v rámci ujednání o ručení a možný účinek kompenzačních opatření na rakouský bankovní sektor jsou velmi důležité pro hodnocení kompenzačních opatření.

(103) V souvislosti se ztrátou tržních podílů v důsledku „runu na banku“ zastává Rakousko názor, že tržní pozice banky byla výrazně oslabena již snížením vkladů bez výpovědní lhůty a spořicími vklady o [...] miliard EUR od konce září 2005 do června 2006. Kvůli masové hysterii vyvolané zprávami v médiích neměla BAWAG-PSK možnost zabránit zhroucení obchodu se spořicími vklady. Podpora nenarušila hospodářskou soutěž jakýmkoliv způsobem ve prospěch BAWAG-PSK. Rakousko nahlíží na „run na banku“, který měl pro BAWAG-PSK za důsledek ztrátu tržních podílů, jako na vyrovnávací opatření.

(104) Podle Rakouska měla vysoká prodejní cena rozhodující význam pro úspěch restrukturalizace a další existenci banky. Každé snížení prodejní ceny na méně než [...] miliard EUR z důvodu vyrovnávacích opatření by mělo na banku přímé dopady. Snížení hodnoty BAWAG-PSK vyrovnávacími opatřeními by zúžilo možnosti dosáhnout prodejní ceny nezbytné pro obsluhu závazků.

(105) Rakousko prohlásilo, že vyrovnávací opatření by měla také negativní následky pro tržní strukturu rakouského bankovního sektoru. Prodej rakouských bankovních filiálék BAWAG-PSK jednomu ze tří ostatních velkých rakouských peněžních ústavů by v rámci kontroly spojování vyvolal velké pochybnosti. Prodej filiálék zahraničnímu peněžnímu ústavu by skrýval riziko, že bankovní zákazníci BAWAG-PSK (zejména soukromí zákazníci a střední podniky), by mohli přejít k jiným rakouským bankám, což by mělo za následek další zúžení již nyní silně koncentrovaného rakouského bankovního trhu. Podle pokynů je Komise v takovémto případě povinna upravit vyrovnávací opatření tak, aby se takové situaci předešlo.

#### *Omezení podpory na nezbytné minimum*

(106) Rakousko prohlásilo, že tato podpora je omezena na nezbytné minimum, neboť se nejedná o trvalé doplnění kapitálu, nýbrž o omezené ručení, které je vázáno na podmínky a jež bylo nezbytné pro zachování dostatečné platební schopnosti.

(107) Rakousko uvedlo, že od podpisu kupní smlouvy dne 30. prosince 2006 je jisté, že BAWAG-PSK je s to plnit vlastní příspěvek, který je předvídan v restrukturalizačním plánu. Financování restrukturalizace zajišťuje ze 100 % sám BAWAG-PSK. Také na doplnění kapitálu o výši 600 milionů EUR je třeba nahlížet jako na vlastní příspěvek.

#### **VI. STANOVISKA OSTATNÍCH ZÚČASTNĚNÝCH STRAN**

(108) Po zveřejnění rozhodnutí o zahájení řízení v *Úředním věstníku Evropské unie* nebyla Komisi doručena žádná stanoviska.

#### **VII. POSOUZENÍ PODPORY**

##### **BAWAG-PSK byl v okamžiku poskytnutí podpory podnikem v obtížích**

(109) Podle bodu 9 pokynů se za podnik v obtížích považuje podnik, který není schopen z vlastních zdrojů nebo finančních prostředků, které získá od vlastníka/akcionářů či společníků nebo věřitelů, zamezit ztrátě, která by ji bez vnějšího zásahu ze strany orgánů veřejné moci v krátkodobém nebo střednědobém výhledu téměř jistě odsoudila k ukončení podnikatelské činnosti.

(110) Rakousko ve svém stanovisku k zahájení vyšetřovacího řízení neodporovalo názoru Komise, že se u BAWAG-PSK jednalo o podnik v obtížích ve smyslu pokynů.

(111) Podle názoru Komise by se banka bez převzetí ručení nebyla schopna vyrovnat s trvajícím odlivem vkladů, ke kterému docházelo ve velké míře. Jak je uvedeno v roční závěrce 2005, nemohli dát auditoři BAWAG-PSK zejména v závěrce žádné neomezené potvrzení, pokud jde o zásadu dalšího trvání podniku.

(112) Následně by BAWAG-PSK bez poskytnutí ručení musel během týdnu ohlásit platební neschopnost / konkurs.

(113) Dále by podle názoru Komise nebyl ÖGB bez vnější podpory schopen zvládnout obtíže své dceřiné společnosti. Skutečnost, že BAWAG-PSK musel opravit pohledávky za svými vlastníky ve výši [...] milionů EUR, tento názor potvrzuje.



(114) Z uvedeného vyplývá, že BAWAG-PSK byl v okamžiku převzetí ručení podnikem v obtížích podle bodu 9 pokynů. Kromě toho je třeba obtíže BAWAG-PSK jednoznačně připsat bance samotné a jsou příliš závažné, než aby by mohly být zvládnuty skupinou, do níž banka náleží. Ani ÖGB ani AVB by nebyly schopny bez veřejné podpory BAWAG-PSK restrukturalizovat. BAWAG-PSK proto přichází v úvahu podpory na záchranu a/nebo restrukturalizaci podle bodu 13 pokynů.

(115) K investicím soukromých bank a pojišťovacích společností do obou ÚZP k posílení kapitálových kvót BAWAG-PSK nedošlo na stejném základě jako u státního ručení. Soukromí investoři nesou výrazně menší riziko než stát svým ručením. Rakousko potvrdilo, že bez převzetí ručení spolkovou republikou za BAWAG-PSK by žádný soukromý investor nebyl připraven dát k dispozici prostředky, které byly chápány jako vlastní kapitál. Investice soukromého sektoru nejsou proto v rozporu se skutečností, že se BAWAG-PSK nacházel v obtížích.

#### Existence státní podpory

(116) Aby bylo možné posoudit, zda opatření představuje státní podporu ve smyslu čl. 87 odst. 1 Smlouvy o ES, musí Komise prověřit, zda

— je financována státem nebo ze státních prostředků,

— vytváří hospodářskou výhodu,

— mohla by selektivním zvýhodněním určitých podnikům nebo odvětví výroby narušit soutěž a jestli

— ovlivňuje obchod mezi členskými státy.

#### Použití státních prostředků

(117) Aby podpora byla považována za státní podporu, musí být finanční prostředky přičitatelné státu a být přímo nebo nepřímo poskytnuté ze státních zdrojů.

(118) V tomto případě jsou splněny obě kumulativní podmínky, neboť se u podpory jedná o státní ručení, které bylo poskytnuto na základě spolkového zákona.

#### Selektivita

(119) Čl. 87 odst. 1 Smlouvy o ES zakazuje podpory, které zvýhodňují určité podniky nebo odvětví výroby, tj. selektivní podpory.

(120) Ručením byl zvýhodněn výlučně BAWAG-PSK. V důsledku této skutečnosti je opatření třeba kvalifikovat jako selektivní.

#### Dopady na obchod mezi členskými státy a narušení hospodářské soutěže

(121) Čl. 87 odst. 1 Smlouvy o ES zakazuje podpory, které ovlivňují obchod mezi členskými státy a narušují či hrozí narušit hospodářskou soutěž.

(122) Komise nemusí v rámci právního hodnocení prokázat skutečný účinek podpory na obchod mezi členskými státy a skutečné narušení hospodářské soutěže, nýbrž pouze skutečnost, zda podpory jsou způsobilé tento obchod ovlivnit a narušit hospodářskou soutěž<sup>(28)</sup>. Pokud podpora posiluje postavení jednoho podniku vůči ostatním konkurentům v obchodu mezi členskými státy, je třeba nahlížet na jejich konkurenceschopnost tak, že byla podporou narušena.

(123) Komise upozorňuje na skutečnost, že bankovní sektor je již mnoho let otevřen hospodářské soutěži. Hospodářská soutěž, která za určitých podmínek existovala již v rámci volného pohybu kapitálu stanoveného Smlouvou o ES, se zlepšila postupující liberalizací.

(124) BAWAG-PSK má pobočky, resp. dceřiné společnosti v různých členských státech, zejména v České republice, na Slovensku, ve Slovinsku, v Maďarsku a na Maltě. Opačně jsou banky z jiných členských států činné v Rakousku, buď přímo skrze pobočky, resp. zastoupení, nebo nepřímo skrze kontrolu nad bankami a finančními instituty se sídlem v Rakousku.

(125) Konečně existuje v bankovním sektoru obchod mezi členskými státy. Ručení posiluje BAWAG-PSK oproti jiným bankovním podnikům, vůči kterým je v konkurenci v rámci obchodu mezi členskými státy. Ručení je proto způsobilé poškodit obchod mezi členskými státy a narušit hospodářskou soutěž.

<sup>(28)</sup> Viz například rozsudek Soudního dvora ze dne 29. dubna 2004 ve věci C-372/97, *Itálie v. Komise*, Sb. rozh. 2004, s. I-3679, bod 44.

*Existence hospodářské výhody*

- (126) Kritériem pro existenci hospodářské výhody je skutečnost, že opatření poskytuje příjemci výhodu.
- (127) Podle bodu 4.2 sdělení o zárukách nepředstavuje individuální státní záruka státní podporu, neboť neexistuje hospodářská výhoda, pokud jsou splněny následující čtyři předpoklady:
- a) dlužník nemá finanční potíže;
- b) příjemce úvěrů by v zásadě byl schopen získat finanční prostředky na finančních trzích za tržních podmínek bez zásahu státu;
- c) záruka je vázána na konkrétní finanční transakci, zní na stanovenou maximální částku, nepokrývá více než 80 % nesplacené půjčky nebo jiného finančního závazku (vyjma dluhopisů a podobných nástrojů) a není neomezená;
- d) za záruku se platí tržní cena.

(128) Podle názoru Komise není podmínka a) v daném případě splněna, neboť u BAWAG-PSK se v době převzetí ručení jednalo o podnik v obtížích.

(129) Kromě toho by žádný účastník na trhu nepřevzal ručení za odměnu ve výši 0,2 %, kterou zaplatil BAWAG-PSK. Jak potvrdilo Rakousko, činila by běžná tržní odměna 32 až 49 milionů EUR za rok. Proto není splněna ani podmínka d).

(130) Poskytnutí záruky spolkovou republikou zajišťuje BAWAG-PSK tudíž výhodu.

*Závěr*

(131) Komise došla k závěru, že se u převzetí ručení spolkovou republikou za BAWAG-PSK jedná o státní podporu.

**Protiprávnost státní podpory**

(132) Podpora byla poskytnuta Rakouskem dne 8. května 2006 se zpětným účinkem ode dne 31. prosince 2005, tj. před rozhodnutím Komise o její slučitelnosti se společným trhem.

**Výše podpory**

(133) Pro určení prvku podpory obsaženého v převzetí ručení musí Komise přezkoumat, zda a za jakých podmínek, resp. za jakých předpokladů by investor/ručitel jednající za běžných tržních podmínek převzal ručení.

(134) Hypotetický investor jedná jako obezřetný poskytovatel kapitálu<sup>(29)</sup>, který chce maximalizovat svoje zisky, ovšem bez toho, aby podstupoval příliš velká rizika v poměru k výnosu<sup>(30)</sup>.

(135) „Konečně je třeba porovnat chování veřejného investora se soukromým podle toho, jak by se choval soukromý investor při dané transakci s ohledem na informace dostupné k danému okamžiku a na předvídatelný vývoj.“<sup>(31)</sup> Události, ke kterým došlo po přijetí rozhodnutí o investici, nejsou v důsledku toho relevantní pro posouzení prvku podpory obsaženého v převzetí ručení<sup>(32)</sup>.

*Zvláštnosti převzetí ručení poskytnutého Rakouskem*

(136) Podle bodu 3.1 sdělení by měl být prvek podpory hodnocen s ohledem na zvláštnosti ručení.

(137) V daném případě sloužilo převzetí ručení jako záruka za specifické špatné úvěry BAWAG-PSK ve výši 900 milionů EUR. V důsledku převzetí ručení si aktiva udržela svoji hodnotu a oprávkou, které by vedly k dalším ztrátám ve výši 900 milionů EUR v roční závěrce 2005, se staly nadbytečnými. Dopad a charakter převzetí ručení jsou v tomto ohledu srovnatelné s doplněním kapitálu<sup>(33)</sup>. Tímto způsobem bylo možné předejít situaci, aby kvóta základního kapitálu BAWAG-PSK byla nižší než minimální zákonná kvóta.

<sup>(29)</sup> Rozsudek Soudního dvora ve věci C-482/99, *Francie v. Komise*, Sb. rozh. 2002, s. I-4397, bod 71.

<sup>(30)</sup> Rozsudek Soudu ve spojených věcech T-228/99 a T-233/99, *Westdeutsche Landesbank Girozentrale a Land Nordrhein-Westfalen v. Komise*, Sb. rozh. 2003, s. II-43, bod 255.

<sup>(31)</sup> Spojené věci T-228/99 a T-233/99, bod 246.

<sup>(32)</sup> Rozsudek Soudu ve věci T-16/96, *Cityflyer Express v. Komise*, Sb. rozh. 1996, s. II-757, bod 76.

<sup>(33)</sup> Srov. věc C 44/03 (Podpora Rakouska ve prospěch Banky Burgenland) (Úř. věst. L 263, 8.10.2005, s. 8), bod odůvodnění 36.

(138) Komise došla k závěru, že toto převzetí ručení není srovnatelné s ručením za veškeré závazky banky<sup>(34)</sup>. Při takovýchto ručeních mají věřitelé banky bezprostřední právo na uspokojení pohledávky. V případě platební neschopnosti musí ručitel převzít závazky, které nemohou být uspokojeny z aktiv banky. Z hospodářského pohledu snižuje tento druh ručení náklady na refinancování banky pomocí dlužních úpisů. Komise uznává, že převzetí ručení, které zaručuje hodnotu zhruba 1,6 % celkových aktiv banky při výpadku, zajišťuje v omezeném rozsahu nepřímo také závazky, avšak celkový účinek převzetí ručení nelze považovat za srovnatelný. Z ručení poskytnutého Francií ve věci CFF<sup>(35)</sup>, jež pokrývalo všechny závazky CFF, nemohou proto být pro tento případ činěny žádné relevantní závěry.

(139) Podle podmínek stanovených v dohodě o ručení může být ručení uplatněno, pokud je banka i nadále hospodářsky ohrožena. BAWAG-PSK potvrdil v roční závěrce 2006 následující: „Uplatnění záruky je povoleno pouze v tom případě, když platební neschopnost banky hrozí jen z toho důvodu, že platnost ručení uplyne k 1. červenci 2007; spolková republika může uplatnění odvrátit prodloužením ručení.“ Ručitel by v tomto případě mohl ztratit až 900 milionů EUR bez toho, aby získal kapitálové podíly na bance, které by mu dovolily účastnit se na pozdějšího vzestupného trendu.

#### *Prodejní scénáře*

(140) Důležitým předpokladem pro poskytnutí ručení je příslib vlastníků podílů BAWAG-PSK vůči spolkové vládě převést všechny jejich podíly na BAWAG-PSK nebo na AVB na třetí osoby.

(141) Tento závazek k prodeji tvoří nejdůležitější základ pro hodnocení spolkového ručení.

(142) Podle názoru Komise závisí uplatnění ručení a tudíž prvek podpory převzetí ručení bezprostředně na celkové

investici potenciálního nabyvatele, tedy na prodejní ceně a připravenosti nabyvatele doplnit další vlastní kapitál. V této souvislosti je třeba upozornit na to, že Rakousko uvádí v restrukturalizačním plánu, že „zdar sanace a další existence banky v rozhodujícím měřítku závisí na vysoké prodejní ceně. Každé snížení prodejní ceny pod [...] miliard EUR z důvodu kompenzačních opatření banku bezprostředně ovlivní“.

(143) Bez doplnění dalšího vlastního kapitálu nebo krátkodobého snížení rizikových aktiv by byla pravděpodobnost uplatnění ručení o to vyšší, o co je celková investice nabyvatele nižší než [...] miliard EUR.

(144) Komise posuzovala ručení a podmínky jejího uplatnění a došla k závěru, že soukromý investor/ručitel by v okamžiku převzetí ručení posuzoval tři důležité scénáře:

a) První scénář: Prodej banky před červnem 2007 při celkové investici (prodejní cena + doplnění kapitálu) nabyvatele vyšší než [...] miliard EUR, takže ručení by mohlo skončit ke dni uzavření bez toho, aby bylo uplatněno.

b) Druhý scénář: Prodej banky před červnem 2007 při celkové investici méně než [...] miliard EUR, takže ručení by bylo uplatněno částečně nebo v plném rozsahu.

c) Třetí scénář: Prodej BAWAG-PSK se nezdaří před červnem 2007. V tomto případě musí být ručení – i když jeho celková hodnota (ročními zisky banky nebo snížením rizikových aktiv atd.) postupně klesá – prodlouženo na dobu neurčitou. V jiném případě by bylo ručení s největší pravděpodobností uplatněno, což by vedlo k vysokým ztrátám pro stát.

<sup>(34)</sup> Srov. státní záruky za německými veřejnými bankami („Gewährträgerhaftung“ – ručení zřizovatele) rakouskými spořitelny („Ausfallhaftung“ – ručení zřizovatele, dosl. ručení za výpadek), jež byly zrušeny rozhodnutími Komise.

<sup>(35)</sup> Rozhodnutí Komise ze dne 26. června 1999, K(1999) 2035, *Crédit Foncier de France* (Úř. věst. L 34, 3.2.2001, s. 36), bod 49. Rozhodnutí ve věci CFF bylo vydáno dříve, než sdělení o zárukách vstoupilo v platnost.

(145) Rakousko sice zastávalo názor, že BAWAG-PSK by mohla nahromadit potřebné kapitálové rezervy doplněním kapitálu od nových investorů<sup>(36)</sup> nebo více pozitivními ročními výsledky hospodaření nebo sestavit jiný, méně ctizádostivý restrukturalizační plán, jenž by vyžadoval méně základního kapitálu, a ponechával bance tudíž více prostoru pro další snížení celkové částky ručení, avšak podle názoru Komise by soukromý investor/ručitel nebral takového hypotézy – které nelze vyloučit – v úvahu, neboť alternativní scénáře by byly příliš hypotetické. Obzvláště by soukromý investor vycházel v případě restrukturalizačního plánu, který by byl méně ctizádostivý než ten, na němž jsou založeny uvedené scénáře, z toho, že Rakousko v případě potřeby v červenci 2007 prodlouží převzetí ručení. Komise nesdílí názor Rakouska, že by ručení v červenci 2007 s jistotou nebylo prodlouženo, pokud by banka před tímto okamžikem ještě nebyla prodána. Daleko pravděpodobnější je uplatnění ručení téměř v plné výši, bez toho, aby ručení bylo prodlouženo, neboť BAWAG-PSK by v ještě nevytvořil nezbytné finanční prostředky pro dodržení ukazatelů bankovního dohledu a opět by hrozila platební neschopnost.

(146) Komise přezkoumala další možnosti, které Rakousko navrhlo s cílem splnit požadavky na vlastní kapitál při uplynutí jednoročního trvání ručení, pokud by nedošlo k prodeji banky. Komise došla k závěru, že takovéto hypotézy sice není možné vyloučit, avšak soukromý investor/ručitel by je v okamžiku převzetí ručení nebral v úvahu, neboť alternativní scénáře, na nichž jsou založeny, jsou hypotetické nebo mají negativní dopad na podnikatelský plán banky. Krátkodobě a střednědobě by očekávané zisky bance nedovolily výrazně zlepšit své vybavení základním kapitálem<sup>(37)</sup>. Snížení požadavků na vlastní kapitál zmenšením rizikových aktiv by negativně dopadlo na budoucí rentabilitu banky<sup>(38)</sup> a použití cizího kapitálu by bylo srovnatelné s částečným prodejem banky<sup>(39)</sup>.

(147) Ideální by bylo, pokud by Komise mohla každému ze tří scénářů přiřadit určitý stupeň pravděpodobnosti

<sup>(36)</sup> Doplnění kapitálu menšinovými vlastníky jsou v souvislosti s povinností prodeje, kterou Rakousko uložilo ÖGB, nepravděpodobné.

<sup>(37)</sup> Očekávané roční výsledky hospodaření BAWAG-PSK dosahují během prvního tříletého období (2006–2008) celkem [...] milionů EUR. Toto časové období by bylo přiměřeným základem pro analýzu soukromého investora. Není však možné opominout skutečnost, že při těchto prognózách zisku nebyla zohledněna žádná tržní odměna za převzetí ručení. Pokud by banka musela platit takovou odměnu, bylo by v restrukturalizačním období daleko obtížnější dosáhnout těchto výsledků.

<sup>(38)</sup> Zmenšením celkových aktiv by se výrazně snížila základna pro zisk BAWAG-PSK. Aktiva lze všeobecně v krátkodobém horizontu prodat jen pod tržní hodnotou.

<sup>(39)</sup> Doplnění kapitálu menšinovými vlastníky jsou v souvislosti s povinností prodeje, kterou Rakousko uložilo ÖGB, nepravděpodobné.

k okamžiku převzetí ručení. Z toho by mohla být odvozena částka podpory. Pro Komisi však na základě dostupných informací nebylo možné přesně určit příslušné stupně pravděpodobnosti. K okamžiku převzetí ručení nebylo možné předvídat, jak by se BAWAG-PSK dále vyvíjela.

(148) Rakousko uvádí, že v okamžiku převzetí ručení mělo v důsledku činnosti FMA dostatečné informace o hospodářské situaci BAWAG-PSK a odhadlo pravděpodobnost realizace třech popsaných scénářů. Výsledně byl za realistický považován pouze první scénář. Rakousko na jeho podporu však nepředalo žádné podklady. Například nebyly Komisi předloženy žádné údaje k ocenění banky před převzetím ručení.

(149) Hodnota BAWAG-PSK při schválení spolkového zákona v dubnu/květnu 2006 může být odhadnuta pouze za pomoci přibližných výpočtů:

a) Soukromý věřitel by mohl za použití dostupných podkladů využít metodu diskontovaného cash-flow (metoda DCF). Takový přístup, který staví na číslech projektovaných pro přiměřené období, vede však k číslům, u nichž konečná hodnota představuje velmi velkou procentní sazbu celkové hodnoty. Příklad: Pokud vycházíme z čistého zisku, který byl uveden v podnikatelském plánu předloženém Rakouskem v září 2006 (na místo informací, které by měl k dispozici soukromý ručitel v dubnu/květnu 2006), vyplývá z něj za pomoci DCF hodnota o velikosti [...] miliard EUR<sup>(40)</sup>, přičemž konečná hodnota činí 85 % této částky. S ohledem na skutečnost, že tato metoda příliš velkou měrou závisí na konečné hodnotě, není podle názoru Komise možné v daném případě činit žádné spolehlivé konečné závěry.

b) Na základě prodejní ceny za BAWAG-PSK ve výši [...] miliard EUR (která nebyla známa na začátku roku 2006) a hodnotě vlastního kapitálu k 31. prosinci 2005 o výši 1,7 miliard EUR může být vyčíslena hodnota podniku (okruh zákazníků a síť poboček) o výši zhruba [...] miliard EUR. Z částky vlastního kapitálu k 31. prosinci 2005 a z hodnoty podniku, po odečtení doplnění kapitálu, které musí provést noví vlastníci ve výši [...] milionů EUR a platby v souvislosti se společností Refco ve výši [...] milionů EUR ve spojení s prodejní cenou, vyplývá odhadovaná hodnota BAWAG-PSK na začátku roku 2006 o výši zhruba [...] miliard EUR<sup>(41)</sup>.

<sup>(40)</sup> Při diskontní sazbě o výši 10 %.

<sup>(41)</sup> 1,7 miliard EUR + [...] miliard EUR – [...] miliard EUR – [...] miliard EUR = [...] miliard EUR.

- (150) Komise musí také zohlednit, že časová tíseň byla v dubnu/květnu 2006, kdy by soukromý investor musel jednat, velmi výrazná. K dispozici bylo pouze několik týdnů pro přesnou analýzu finanční situace banky a předložení návrhu. Probíhající „run na banku“ na BAWAG-PSK představoval velké nebezpečí pro její platební schopnost. Další trvání tohoto vývoje, byť i po krátkou dobu, by banka nepřežila. V důsledku časového tlaku a vysoké nezbytné částky ručení byly nabídky soukromých účastníků na trhu téměř nebo úplně nemožné.
- (151) Dále existovaly další faktory nejistoty, např. v souvislosti se záležitostí Refco v USA a soukromý ručitel by musel posoudit, zda by jeho zásah byl – ve srovnání se spolkovým ručením – dostatečný, aby ukončil „run na banku“.
- (152) Z výše popsaných okolností dochází Komise k tomuto závěru:
- a) okamžik prodeje a výše kupní ceny za BAWAG-PSK byly pro tržně orientovaného ručitele dva neznámé faktory s vysokým rizikem;
- b) časový tlak všem tržním účastníkům velmi znesnadňoval podání nabídky;
- c) čistá hodnota aktiv banky nebyla tak nízká, aby bylo úplně vyloučeno převzetí ručení o celkové hodnotě 900 milionů EUR soukromým ručitelem, i když podmínkou by bylo zaplacení vysoké odměny.
- (153) Podle názoru Komise by od soukromého investora bylo možné spíše očekávat doplnění kapitálu, které by z něj učinilo společníka a tudíž by se podílel na přijímání rozhodnutí pro úspěšnou restrukturalizaci. Komise a Rakousko jsou však zajedno, že žádný soukromý investor by nebyl připraven dát k dispozici prostředky, na které by se pohlíželo jako na vlastní kapitál<sup>(42)</sup>.
- (154) Ručení by soukromému investorovi nepřipadalo jako vhodný nástroj také z toho důvodu, že požadovaná vysoká odměna by zhoršila vyhlídky na rentabilitu a tudíž by působila proti ručení. Převzetí ručení daleko spíše odráží zájmy Rakouska, tedy v první řadě obnovení důvěry vkladatelů a partnerů ve stabilitu banky a ve finanční sektor v Rakousku. Rakousko jako ručitel také disponuje rozsáhlými kapacitami a má výhodné podmínky (rating AAA).
- (155) Následně je podle názoru Komise možné odhadnout prvek podpory, obsažený ve spolkovém ručení, jen jako rozpětí. Horní hranice tohoto rozpětí se nachází u 898 milionů EUR, tedy u nominální částky ručení po odečtení odměny zaplacené bankou ve výši 0,2 %. Stanovení dolní hranice je daleko komplexnější; podle názoru Komise by mohla být minimálně okolo 2/3 nominální částky ručení.
- Analýzy předložené Rakouskem*
- (156) Komise přezkoumala analýzy prvku podpory ručení předložené Rakouskem a došla k závěru, že tyto analýzy jsou z vícero důvodů nedostačující.
- (157) Podle názoru Komise neodrážejí ve třech relevantních scénářích FSR společnosti BAWAG-PSK a odpovídající pravděpodobnost výpadku riziko ručitele. FSR Moody's zůstává v každém scénáři v podstatě nezměněný, neboť ručení o hodnotě vyšší než 900 milionů EUR je z pohledu investora srovnatelné s již provedeným navýšením kapitálu o stejnou částku. V prvním scénáři je kapitál zvýšen pouze budoucím vlastníkem banky. V druhém scénáři je navýšení kapitálu provedeno částečně budoucím vlastníkem banky; u zbytkové částky je uplatněno ručení. Podle třetího scénáře ručení (i když se snižující se hodnotou) dále existuje, dokud nedojde ke vhodnému doplnění kapitálu nebo banka nevyprodukuje nezbytné finanční prostředky. Riziko ručitele však závisí značně na pravděpodobnosti jednotlivých scénářů, neboť doba trvání ručení a uplatněná částka se značně liší v závislosti na okamžiku prodeje BAWAG-PSK a dosažené ceně.
- (153) Podle názoru Komise by od soukromého investora bylo možné spíše očekávat doplnění kapitálu, které by z něj učinilo společníka a tudíž by se podílel na přijímání

<sup>(42)</sup> K založení obou výše uvedených ÚZP soukromými účastníky na trhu by bez spolkového ručení nedošlo a není proto s tímto názorem v rozporu.

- (158) Rakousko zohledňuje při hodnocení založeném na FSR rizika uplatnění ručení pouze scénář, podle kterého je prodej uzavřen nejpozději dne 1. července 2007 a nabyvatel provede celkovou investici o hodnotě nejméně [...] miliard EUR. Podle tohoto scénáře by bylo ručení uplatněno jen při výpadku BAWAG-PSK před jejím prodejem. Komise zastává naproti tomu názor, že další vývoj BAWAG-PSK nebyl v okamžiku převzetí ručení odhadnutelný a všechny popsané scénáře musely být hodnoceny při odhadu rizika.
- (159) Následně podle jejího názoru nejsou FSR a odpovídající pravděpodobnost výpadku způsobilé jako indikátory pro hodnocení prvku podpory obsaženého v ručení.
- (160) Komise považuje ověření věrohodnosti provedené Rakouskem jako nerelevantní. Úvěr se podle BWG nepovažuje za vlastní kapitál a nezabránil by poklesu kvóty kapitálu pod zákonné požadavky na vlastní kapitál.
- (161) Komise považuje také postup Rakouska, který spočíval v ohodnocení ručení stanovením s ním spojené teoretické výhody refinancování pro BAWAG-PSK, za nezpůsobilý. Uvedený Asset Swap Spread je založen na ratinzích, které zohledňují možnou státní podporu a tudíž neodrážejí vnitřní stabilitu BAWAG-PSK.
- (162) Komise dále dochází k závěru, že v případě BGB dostatečně zhodnotila pravděpodobnost realizace rizika, které platí pro ručení. S ohledem na skutečnost, že některá rizika byla velmi nepravděpodobná, došla Komise na základě scénáře přiměřeného tomuto případu k závěru, že prvek podpory příslušného ručení je nižší než jeho nominální hodnota. V případě CWP mohl podnik získat díky ručení, které Rakousko uvádí, úvěry za podmínek financování, které byly výhodnější než běžné tržní podmínky. Tyto okolnosti nejsou v tomto případě dány. Poté, co Komise přehodnotila zvláštní pozici CWP, došla však k závěru, že tržní cena uvedeného ručení odpovídala referenční úrokové sazbě plus 400 bazických bodů. V případě BAWAG-PSK provedla Komise také důkladné zhodnocení všech aspektů tří možných scénářů, aby stanovila prvek podpory spolkového ručení.
- (163) Proto Komise není názoru, že se její metodika v tomto případě liší od postupu v případech, které uvádí Rakousko.
- ### Slučitelnost podpory se společným trhem
- Čl. 87 odst. 3 písm. b) Smlouvy o ES
- (164) Podle názoru Komise Rakousko nedoložilo, zda by měla platební neschopnost či úpadek společnosti BAWAG-PSK systematický vliv na rakouský finanční systém a obecněji na celé rakouské hospodářství.
- (165) Rakousko připustilo, že kvantitativní odhad eventuálních dopadů platební neschopnosti banky na národní hospodářství je téměř nemožný.
- (166) V této souvislosti by podle názoru Komise činily vklady na nejméně 95 % účtů zákazníků méně než 20 000 EUR a byly by v případě platební neschopnosti BAWAG-PSK kryty zákonným pojištěním vkladů. Skutečnost, že v případě platební neschopnosti by mohly být povolány jiné banky k jištění vkladů, sama o sobě nepostačuje k prokázání, že by byli ohroženi všichni účastníci na trhu v rakouském bankovním sektoru.
- (167) V červnu 2006 prohlásila OeNB, že rakouský bankovní sektor se v průběhu roku 2005 přes problémy BAWAG-PSK a Hypo Alpe-Adria Bank vyvíjel pozitivně. Také zátěžové testy prokázaly u bankovního systému vysokou odolnost vůči šokům. Celkově bylo možné soudit, že se rakouský bankovní systém nachází v dobrém stavu.
- (168) Komise používala čl. 87 odst. 3 písm. b) vždy velmi restriktivně. Naposledy byl použit v 80. letech, když řecké národní hospodářství po přistoupení k EU bojovalo s vážnou nerovnováhou a Společenství samo povolilo zvláštní výjimečná opatření k odstranění problémů<sup>(43)</sup>.
- <sup>(43)</sup> Rozhodnutí Komise 88/167/EHS ze dne 7. října 1987 o zákoně 1386/1983 o průmyslových podporách řecké vlády (Úř. věst. L 76, 22.3.1988, s. 18).

(169) Komise je v zásadě názoru, že podpory s pouze jedním příjemcem nejsou způsobilé řešit situace, na které odkazuje čl. 87 odst. 3 písm. b) část druhá. V případě *Crédit Lyonnais*<sup>(44)</sup>, kdy podpory měly hodnotu zhruba 20 miliard EUR<sup>(45)</sup>, se podle Komise nejednalo o „podporu k odstranění závažné hospodářské poruchy, neboť podpora měla za cíl vyřešit obtíže jediného příjemce, *Crédit Lyonnais*, a ne celého hospodářského odvětví.“ Podpora proto nebyla povolena podle čl. 87 odst. 3 písm. b) Smlouvy o ES, nýbrž na základě čl. 87 odst. 3 písm. c) jako podpora na restrukturalizaci, která je slučitelná se společným trhem.

(170) Komise z těchto důvodů vychází z toho, že čl. 87 odst. 3 písm. b) nemůže být na tento případ použit.

#### *Podpora na záchranu*

(171) Podle bodu 15 pokynů je podpora na záchranu je ve své podstatě přechodné, vratné opatření, jež má držet podnik nad vodou, než bude vypracován plán restrukturalizace nebo likvidace. Podle stejného bodu 15 nesmí doba trvání takového opatření přesahovat šest měsíců.

(172) Převzetí ručení bylo poskytnuto dne 6. června 2006 (a v zásadě až do prodeje BAWAG-PSK, resp. července 2007). Jeho doba trvání takto tedy překročila maximální dobu trvání šesti měsíců stanovenou v pokynech. Kromě toho nabyla skutečně a zpětně účinnosti dne 31. prosince 2005.

(173) Převzetí ručení nemůže být proto podle pokynů považováno za podporu na záchranu slučitelnou se společným trhem.

#### *Podpora na restrukturalizaci*

(174) Pokyny obsahují kritéria, která musí být naplněna, aby restrukturalizační podpora mohla být povolena:

a) musí existovat plán restrukturalizace na znovuoobnovení dlouhodobé rentability a být v plném rozsahu proveden;

b) podpora musí být omezena na minimum;

c) je třeba předejít nepřijatelnému narušení hospodářské soutěže.

#### **Znovuoobnovení dlouhodobé rentability (body 34 až 37 pokynů)**

(175) Pro Komisi má pro řešení nastalých obtíží a pozitivní hospodářský vývoj banky hlavní význam přechod BAWAG-PSK jako celku pod kontrolu soukromého investora. Skutečně je možné vycházet z toho, že, jak poznamenává Rakousko, podnik pod kontrolou nového, soukromého vlastníka má lepší vyhlídky na dlouhodobou rentabilitu a že tímto způsobem bude zaručeno, že nebudou zapotřebí žádné další podpory. Ukazuje se, že prodej je klíčový prvek restrukturalizace BAWAG-PSK.

(176) V lednu 2007 byl Komisi předán plán restrukturalizace, který byl aktualizován BAWAG-PSK. Změny (oproti původnímu plánu), které se týkají hypotéz a předpokladů, jsou podle názoru Komise důležité pro přesný popis současné hospodářské situace; důležité finanční údaje Komise hodnotí jako realistické a dosažitelné.

(177) Komise považuje tržní prognózy, na kterých je založen tento plán, za přiměřené a očekávaný kapitálový výnos za dostatečně vysoký, aby BAWAG-PSK mohl z vlastní síly obstát v hospodářské soutěži na rakouském a mezinárodním finančním trhu.

(178) Jak ukazuje podrobný popis okolností, které vedly k obtížím banky, má lepší řízení rizika rozhodující význam pro to, aby se neopakovaly minulé závažné chyby. Nové obchodní vedení banky přistoupilo v roce 2006 k celkovému řešení této otázky, zejména třemi hlavními opatřeními:

a) zavedení kodexu Corporate-Governance a nového jednacního řádu pro představenstvo;

b) změny kontroingu rizika a jmenování člena představenstva pro řízení rizika;

c) zdokonalení postupů pro úhradu faktur<sup>(46)</sup> z pohledu rizika.

<sup>(44)</sup> Rozhodnutí Komise ze dne 20. května 1998 o podporách Francie ve prospěch *Crédit Lyonnais* (Úř. věst. L 221, 8.8.1998, s. 28).

<sup>(45)</sup> V roce 1995 povolila Komise první státní podpory, jejichž hodnota byla odhadnuta na maximální částku 8 miliard EUR (rozhodnutí Komise ze dne 26. července 1995 o podmíněném povolení podpory poskytnuté Francií ve prospěch banky *Crédit Lyonnais* (Úř. věst. L 308, 21.12.1995, s. 92)). V roce 1996 byly povoleny podpory ve výši 0,6 miliard EUR (rozhodnutí Komise ve věci N 692/96 – C 47/96 (Úř. věst. C 390, 24.12.1996, s. 7)). Konečně byly v roce 1998 povoleny další podpory o hodnotě mezi 8 a 15 miliardami EUR (rozhodnutí Komise ze dne 20. května 1998 o podporách Francie ve prospěch *Crédit Lyonnais* (Úř. věst. L 221, 8.8.1998, s. 28)).

<sup>(46)</sup> Procesy, které vedou k tomu, že jsou zaplacený faktury.

- (179) Tato opatření jsou podle názoru Komise přiměřená.
- (180) Riziko popsané v rozhodnutí o zahájení řízení, které souvisí s Refco, riziko neplnění závazků akcionářů BAWAG-PSK vůči americkým věřitelům a riziko související s klauzulemi upravujícími proměnlivé úrokové sazby je podle názoru Komise v plánu restrukturalizace dostatečně zohledněno.
- (181) Již za rok 2006 byl vytvořen malý bilanční zisk o velikosti 0,2 milionů EUR a roční zisk byl při hodnotě [...] milionů EUR vyšší, než se očekávalo podle restrukturalizačního plánu. Tato čísla dokládají, že banka se rozvíjí podle plánu restrukturalizace.
- (182) Komise také přezkoumala analýzu citlivosti předloženou Rakouskem, která obsahuje optimistický a pesimistický scénář a považuje popis za přiměřený. Jednak vyplývá z pesimistického scénáře s výsledkem za běžnou činnost ve výši [...] milionů EUR v roce 2011 hodnota, která zabezpečuje dlouhodobou existenci banky. Za druhé zůstává očekávaná rentabilita BAWAG-PSK podle optimistického scénáře s výsledkem za běžnou hospodářskou činnost v roce 2011 ve výši [...] milionů EUR v rámci rentability konkurentů.
- (183) Rakousko potvrdilo, že konsorcium provede plán restrukturalizace aktualizovaný BAWAG-PSK a proto ho v celém rozsahu schválilo.
- (184) Tak, jak celková investice potencionálního kupce bezprostředně podmiňuje prvek podpory převzetí ručení, závisí úspěšná restrukturalizace banky podle názoru Komise také rozhodující mírou na navýšení kapitálu, kterého musí dosáhnout noví vlastníci<sup>(47)</sup>. Celkové investice konsorcia neslouží tomu, aby ručení nebylo uplatněno, nýbrž vytvářejí přiměřené kapitálové vybavení jako základ pro provedení restrukturalizačního plánu.
- (185) Komise bere na vědomí, že restrukturalizační plán, který obsahuje podrobný plán pro další rozvoj banky do roku 2011, by měl být v hrubých rysech proveden v období [...].
- (186) Celkově je možné shrnout, že zlepšení rentability BAWAG-PSK vyplývá v první řadě z vnitřních opatření
- a že všechny pochybnosti obsažené v rozhodnutí o zahájení řízení byly odstraněny. Komise je přesvědčena, že restrukturalizační plán umožní BAWAG-PSK obnovit dlouhodobou rentabilitu.
- (187) Podle bodů 44 a 50 pokynů je třeba Komisi průběžně informovat o pokrocích při provádění plánu.
- Omezení podpory na nezbytné minimum (body 43 až 45 pokynů)**
- (188) U velkých podniků, jako je BAWAG-PSK, by měl vlastní příspěvek podniku podle pokynů činit v zásadě 50 % nákladů na restrukturalizaci.
- (189) Náklady na restrukturalizaci dosahují nejméně [...] miliard EUR. Nejsou financovány přímo spolkovým ručením, nýbrž je nesou ze 100 % banka a její vlastníci. Také desinvestice přispívají k financování restrukturalizačního plánu.
- (190) I v případě, pokud by Komise nahlížela na celkovou částku ručení jako na podporu k financování nákladů na restrukturalizaci, činil by vlastní příspěvek BAWAG-PSK více než 50 %.
- (191) Podle názoru Komise se formou a výší podpory – státní ručení za špatné úvěry, jež umožní dodržení předpisů upravujících bankovní dohled – předejde tomu, aby BAWAG-PSK byla vybavena nadbytečnou likviditou, která by mohla být použita pro agresivní chování, které zkresluje hospodářskou soutěž a nemá vztah k procesu restrukturalizace. Dále odpovídá horní hranice rozpětí, ve kterém leží prvek podpory, s 898 miliony EUR pouze 1,6 % bilanční sumy banky, což je ve srovnání s jinými případy, ve kterých Komise vydala pozitivní rozhodnutí, velmi nízká procentní sazba<sup>(48)</sup>.
- (192) V daném případě nebyla poskytnuta také žádná podpora na záchranu.
- (193) S ohledem na výše uvedené je Komise názoru, že podpora je omezená na minimum bezpodmínečně nezbytné na znovuoobnovení dlouhodobé rentability a dochází k závěru, že vlastní příspěvek beneficienta je s pokyny v souladu.

<sup>(47)</sup> Prodejní cena má vliv na nezbytné navýšení kapitálu.

<sup>(48)</sup> Srov. např. rozhodnutí Komise 1999/508/ES ze dne 14. října 1998 o podmíněném povolení podpory poskytnuté Francií *Société Marseillaise de Crédit* (věc C 42/96 ex NN 194/95) (Úř. věst. L 198, 30.7.1999, s. 1); rozhodnutí Komise 2005/345/ES ze dne 18. února 2004 o restrukturalizační podpoře Německa ve prospěch *Bankgesellschaft Berlin AG* (věc C 28/2002 ex NN 5/2002) (Úř. věst. L 116, 4.5.2005, s. 1), jakož i rozhodnutí Komise 2001/89/ES ze dne 23. června 1999 o podmíněném povolení podpory poskytnuté Francií *banque Crédit Foncier de France* (věc C 30/96 ex NN 44/96) (Úř. věst. L 34, 3.2.2001, s. 36).



**Zabránění nepřijatelnému narušení hospodářské soutěže (body 38 až 42 pokynů)**

- (194) Podle pokynů musí být přijata opatření, která by co možná nejvíce zmírnila nepříznivé dopady podpory na konkurenty. Tato opatření mohou zahrnovat prodej aktiv, snížení kapacity nebo omezení přítomnosti na trhu a omezení vstupních překážek na příslušných trzích. Opatření musí být úměrná rušivým účinkům způsobeným podporou a zejména relativnímu významu daného podniku na trhu nebo trzích.
- (195) Přísliby BAWAG-PSK předané Komisi Rakouskem tvoří součást procesu restrukturalizace. Zejména desinvestice, které byly provedeny nebo ještě budou provedeny, vskutku přispívají k financování nákladů na restrukturalizaci a odstraňují pochybnosti Komise, které se týkají práva hospodářské soutěže.
- (196) Mnohá opatření mají dopady na hlavní obor činnosti banky.
- (197) V úvěrové činnosti s veřejným sektorem, v níž měla BAWAG-PSK tržní podíl [...] (25 % v roce 2005), sníží banka hodnotu svých půjček spolkové republiky (Rakouské republiky) do konce [...] o [...] ([...] miliard EUR) na maximálně [...] miliard EUR. Tato horní hranice o hodnotě [...] miliard EUR nebude překročena do [...] <sup>(49)</sup>.
- (198) Dále banka, jež je důležitým tzv. primárním prodejcem spolkových dluhopisů, se po dobu [...], která počíná [...], do [...] vzdává účasti na nabídkových řízeních. Toto znamená, že BAWAG-PSK se nesmí účastnit řízení, jejichž odhadovaná celková hodnota činí zhruba [...] miliard EUR.
- (199) Tato opatření by mohla poškodit pověst banky u zákazníků ze segmentu veřejného sektoru a tím zpomalit budoucí rozšíření této oblasti působnosti. Opatření také omezuje s ohledem na dluhopisy spektrum investičních produktů, které banka může nabízet zejména soukromým zákazníkům.
- (200) Obě popsaná opatření se týkají trhů, na nichž banka bude mít po restrukturalizaci důležité postavení,

a přesahují míru nezbytnou pro znovuoobnovení rentability.

- (201) Komise dále upozorňuje na skutečnost, že BAWAG-PSK musel prodat své akcie OeNB, což byla podmínka pro převzetí ručení Spolkem. Tato kapitálová účast byla pro banku velmi důležitá. Kromě toho byly v červenci 2006, resp. březnu 2007, prodány podíly na Bank Frick & Co. AG a na *hobex* AG. Prodejem účasti na *hobex* AG, která je činná v oblasti zmocnění k inkasu, se BAWAG-PSK stáhl z důležité oblasti, ve které jsou zastoupeny největší banky v Rakousku.
- (202) Rakousko dává přednost nepovažovat uzavření tří poboček ve Vídni za účinné vyrovnávací opatření. Uzavření tří poboček ve Vídni není možné považovat také podle názoru Komise v daném případě za účinné vyrovnávací opatření, neboť není doloženo, zda se u dotyčných poboček nejedná o ztrátové činnosti, které by pro znovuoobnovení rentability musely být v každém případě zastaveny.
- (203) V oblasti pojištění, které je blízké hlavnímu oboru činnosti banky, BAWAG-PSK rychle prodá podíl o hodnotě převyšující 50 % na P.S.K. Versicherung AG a BAWAG-Versicherung Aktiengesellschaft a přízná nabyvateli právo odkupu zbývajících podílů. Příslušná hodnota v hotovosti dosahuje částky nad [...] miliard EUR. V lednu 2007 byl kromě toho prodán pojišťovací makléř Funk International Austria GmbH.
- (204) Banka se dále zavázala prodat nejdůležitější podíly v oblastech, které nepatří do hlavního oboru činnosti banky (zejména podíly na Cosmos Elektrohandels GmbH & Co KG, COSMOS Geschäftsführungs- und Beteiligungs GmbH, [...], jakož i 42 % podíl na ATV Privat-TV Services AG). Tímto způsobem se BAWAG-PSK soustředí na svůj hlavní obor činnosti.
- (205) Aby se proces zcizování majetku dařil a aby mohl být uzavřen probíhající proces restrukturalizace, akceptuje Komise, že <sup>(50)</sup> prodej [...] se uskuteční až před [...] a 42 % podíl na ATV Privat-TV Services AG bude prodán až před [...].

<sup>(49)</sup> Z toho jsou vyňaty stávající závazky společnosti skupiny BAWAG-PSK z budoucích tranš z již provedených pořizovacích úkonů.

<sup>(50)</sup> Lhůty pro provedení vyrovnávacích opatření mohou být Komisí prodlouženy, pokud Rakousko prokáže, že nastaly nepředvídatelné okolnosti. Ve výjimečných případech, které Rakousko musí přiměřeně odůvodnit, může Komise určitě závazky a podmínky také změnit nebo je nahradit rovnocennými jinými opatřeními.

- (206) V roce 2006 byly prodány různé nemovitosti za [...] milionů EUR. Před koncem roku 2008 by měly být prodány další nemovitosti o bilanční hodnotě zhruba [...] milionů EUR. Kromě toho by měly být v roce 2007 prodány průmyslové účasti na Voestalpine a [...].
- (207) Dále klesly běžné vklady tuzemských a zahraničních klientů u BAWAG-PSK od září 2005 do června 2006 o 560 milionů EUR (tržní podíl klesl o [...] % na [...] %). Spořitelní vklady se ve stejném období snížily o 4 miliardy EUR (tržní podíl klesl téměř o [...] % na [...] %). I když tato ztráta vkladů klientů není v celém rozsahu srovnatelná s vyrovnávacím opatřením ve smyslu pokynů, měla negativní dopad na nejdůležitější zdroj refinancování banky. „Run na banku“ je podle názoru Komise třeba v této souvislosti při celkovém hodnocení eventuálních nepříjemných narušení hospodářské soutěže hodnotit jako polehčující okolnost.
- (208) Celkově se bilanční suma BAWAG-PSK snížila po převzetí ručení spolkovou republikou k 31. prosinci 2006 oproti 31. prosinci 2005 o 11 % (6 miliard EUR)<sup>(51)</sup> a oproti 30. červnu 2006 o 9,3 % (5 miliard EUR). Další opatření, zejména snížení spolkové půjčky o [...] miliard EUR, se projeví od [...] a mohla by odpovídat dalšímu snížení bilanční sumy o [...] % (oproti roku 2005).
- (209) Podpory na záchranu nebo restrukturalizační podpory mohou být podle pokynů považovány ve výjimečných případech za oprávněné, pokud má být zachována konkurenční tržní struktura a zánik podniku by mohl vést k monopolní situaci nebo k oligopolu. Zánik BAWAG-PSK v případě platební neschopnosti by pravděpodobně posílil v první řadě nejdůležitější konkurenty banky, a to na trhu, který je již nyní relativně koncentrovaný<sup>(52)</sup> a na kterém mají společně Bank Austria Creditanstalt, Erste Bank / Sparkassengruppe a Raiffeisen-gruppe v Rakousku více než 80 % tržní podíl v oblasti malobankovnictví.
- (210) Komise došla k závěru, že vyrovnávací opatření jsou při zohlednění stanoveného pásma prvku podpory převzetí ručení přiměřená dopadům podpory poskytnuté BAWAG-PSK, které narušují hospodářskou soutěž.
- (211) U povinnosti prodeje uložené Rakouskem ÖGB se podle Komise nejedná o vyrovnání za zkrvení hospodářské soutěže, neboť příjemcem podpory je BAWAG-PSK, nikoliv však ÖGB. Prodej banky konsorciu se však považuje za prospěšný pro proces restrukturalizace (viz výše).
- (212) Skutečnost, že konkurenti BAWAG-PSK založili ÚZP k zajištění kapitálové základny banky, neznamená, že převzetí ručení spolkovou republikou by nevyvolalo žádná patrná narušení hospodářské soutěže. V této souvislosti je důležité, že ÚZP byly založeny teprve po převzetí ručení za BAWAG-PSK.
- (213) Komise musí být průběžně informována o pokroku dosaženém při realizaci výše uvedených vyrovnávacích opatřeních.
- (214) Lhůty pro provedení vyrovnávacích opatření mohou být Komisí prodlouženy, pokud Rakousko prokáže, že nastaly nepředvídatelné okolnosti. Ve výjimečných případech, které Rakousko musí přiměřeně odůvodnit, může Komise na návrh určité závazky a podmínky také změnit a/nebo je nahradit rovnocennými jinými opatřeními.

**Zvláštní podmínky spojené se schválením podpory (bod 46 pokynů)**

- (215) Dodatečně, vedle opatření přijatých s cílem zabránit nežádoucímu narušení hospodářské soutěže, může Komise stanovit jakékoli podmínky či závazky, které považuje za nutné, aby zajistila, že podpora nenaruší hospodářskou soutěž v rozsahu odporujícím společnému zájmu.

<sup>(51)</sup> Bilanční suma za skupinu se ve stejném období snížila o 12,2 %.

<sup>(52)</sup> Srov. také rozhodnutí Komise ze dne 11. června 2002 v řízení podle článku 81 Smlouvy o ES ve věci COMP/36.571/D-1 – Österreichische Banken („Lombard Club“) (Úř. věst. L 56, 24.2.2004, s. 1), bod odůvodnění 8.

- (216) V této souvislosti by Komise chtěla zaručit, že nebudou poskytnuty žádné další podpory, které by mohly ovlivnit přiměřenost opatření podpory, kterého se týká toto rozhodnutí. Komise sice přijala přísliby BAWAG-PSK předané Rakouskem týkající se poskytování jiných podpor do konce roku 2010, upozorňuje však na to, že v každém případě platí podle části 3.3 pokynů po dobu 10 let po tomto rozhodnutí všeobecný zákaz pro podpory na restrukturalizaci ve prospěch BAWAG-PSK. Provedený příslib je podle názoru Komise ve smyslu bodu 46 písm. c) pokynů přiměřený a nezbytný. Všeobecný zákaz se netýká podpor podle čl. 87 odst. 2 Smlouvy o ES. Komise může s ohledem na stanovené cíle akceptovat, že BAWAG-PSK budou poskytnuty podpory v rámci výzkumných projektů spolufinancovaných Evropskou unií, podpory na všeobecná opatření na vzdělávání<sup>(53)</sup> v rámci schválených úprav a opatření na úsporu energie<sup>(54)</sup> v rámci schválených úprav, neboť takovéto podpory by neměly výrazný dopad na přiměřenost prvku podpory převzetí ručení.
- (217) Kromě toho splňují přísliby uvedené výše ve 197. a 198. bodě odůvodnění podle názoru Komise požadavky bodu 46 písm. a) a b) pokynů.

### VIII. ZÁVĚR

- (218) Komise dochází k závěru, že podpora poskytnutá Rakouskem ve formě převzetí ručení ve výši 900 milionů EUR je v rozporu s čl. 88 odst. 3 Smlouvy o ES, a je tudíž protiprávní. Podpora však může být prohlášena za slučitelnou se společným trhem, pokud budou splněny provedené závazky,

PŘIJALA TOTO ROZHODNUTÍ:

#### Článek 1

Státní podpora, kterou Rakousko poskytlo na restrukturalizaci BAWAG-PSK ve formě poskytnutého ručení spolkové republiky

<sup>(53)</sup> Podle nařízení Komise (ES) č. 68/2001 ze dne 12. ledna 2001 o použití článků 87 a 88 Smlouvy o ES na podpory na vzdělávání (Úř. věst. L 10, 13.1.2001, s. 20), nařízení naposledy pozměněné rozhodnutím 2007/72/ES (Úř. věst. L 32, 6.2.2007, s. 180), zahrnují „všeobecná vzdělávací opatření“ školení, která se netýkají nebo v první řadě netýkají stávající nebo budoucí pozice v přijímajícím podniku, zprostředkovávají kvalifikaci převoditelnou na jiné podniky nebo okruhy činnosti a tudíž výrazně zvyšují možnost uplatnění příslušného zaměstnance.

<sup>(54)</sup> Podle pokynů Společenství o státní podpoře na ochranu životního prostředí (Úř. věst. C 37, 3.2.2001, s. 3) jsou opatření na úsporu energie zejména taková opatření, jejichž pomocí mohou podniky snížit spotřebu energie v rámci svého výrobního procesu.

o částce 900 milionů EUR, je slučitelná se společným trhem, pokud budou splněny podmínky a závazky uvedené v článku 2.

#### Článek 2

1. Rakousko zabezpečí, aby byl v plném rozsahu proveden plán restrukturalizace BAWAG-PSK předaný Komisi dne 3. ledna 2007.

2. Rakousko zabezpečí, aby následující kapitálové účasti byly prodány třetí osobě nezávislé na skupině BAWAG-PSK:

a) prodej více než 50 % kapitálové účasti na P.S.K. Versicherung AG a na BAWAG-Versicherung Aktiengesellschaft s bilančním účinkem nejpozději k [...] s tím, že nabyvatel bude mít právo odkupu zbývajících podílů;

b) dokončení prodeje nemovitostí o hodnotě zhruba [...] milionů EUR s celkovým bilančním účinkem nejpozději k [...];

c) prodej účasti o velikosti [...] % na [...] s bilančním účinkem nejpozději k [...];

d) prodej účasti o výši 42,56 % na ATV Privat-TV Services AG s bilančním účinkem nejpozději k [...];

e) prodej [...] s bilančním účinkem nejpozději k [...].

3. Rakousko zajistí, aby hodnota půjček BAWAG-PSK Rakousku byla ke konci hospodářského roku 2007 snížena na nejvýše [...] miliard EUR. Tato částka nebude do [...] překročena. Výjimku tvoří stávající závazky společností skupiny BAWAG-PSK z budoucích tranší z již provedených veřejných zakázek.

4. BAWAG-PSK nebude během období [...], které začíná [...], vybrána jako emitent spolkových dluhopisů.

5. Až do 31. prosince 2010 nezíská BAWAG-PSK žádné jiné podpory, než jsou podpory podle čl. 87 odst. 2 Smlouvy o ES, podpory v rámci výzkumných projektů spolufinancovaných Evropskou unií, podpory pro všeobecné vzdělávání v rámci schválených úprav nebo podpory pro opatření na úsporu energie v rámci schválených úprav. V následujících deseti letech nebudou povoleny žádné podpory na restrukturalizaci.

6. Aby mohlo být kontrolováno plnění podmínek podle odstavců 1 až 5, předloží Rakousko pravidelné zprávy o pokroku dosaženém při restrukturalizaci BAWAG-PSK do roku 2010. První výroční zpráva bude předložena v lednu 2009. Následující zprávy se budou týkat roku 2009, resp. 2010, s datem předložení ke konci března 2010, resp. 2011.

### Článek 3

Rakousko informuje do dvou měsíců od oznámení tohoto rozhodnutí Komisi o opatřeních, které přijalo k dosažení souladu s tímto rozhodnutím.

### Článek 4

Toto rozhodnutí je určeno Rakouské republice.

V Bruselu dne 27. června 2007.

*Za Komisi*  
Neelie KROES  
členka Komise