

This translation consists of
four (4) pages/ nine (9) papers
Ref. No. 16/2018
Date: 12th December 2018

Certified translation from Croatian to English
(Decision of the Croatian National Bank to grant
authorisation to OTP banka d.d.)





HNB
COUNCIL

By virtue of Article 42(3)(8) of the Act on the Croatian National Bank (Official Gazette Nos. 75/2008 and 54/2013), and in relation to Article 62(1) of the Credit Institutions Act (Official Gazette Nos. 159/2013, 19/2015, 102/2015 and 15/2018), upon submission of the application of OTP banka Hrvatska d.d., Split, Domovinskog rata 61, for the issuance of the authorisation for the provision of a core financial service, the Council of the Croatian National Bank has hereby adopted the following

D E C I S I O N

1. The Croatian National Bank hereby issues authorisation to OTP banka Hrvatska d.d., Domovinskog rata 61, Split, to provide the core financial service as laid down in Article 8(1)(17) of the Credit Institutions Act: *“investment and ancillary services and activities laid down in a special law regulating the capital market, and not including the services laid down in points (1) to (16) of this Article”*, i.e. provision of the investment service and activity referred to in Article 5(1)(5, 6, and 7) of the Capital Market Act:
 - investment advice
 - underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on a firm commitment basis
 - placing of financial instruments without a firm commitment basis.
2. OTP banka Hrvatska d.d., Split, Domovinskog rata 61 is required to supply the Croatian National Bank with a copy of the Articles of Association in which its activities are aligned with item 1 hereof and a copy of the application to register change in the activities with the competent commercial court, and shall do so within 60 days following the receipt hereof.
3. OTP banka Hrvatska d.d. Split, Domovinskog rata 61 is required to supply the Croatian National Bank with the decision on registration and a new excerpt from the court registry, within 15 days following registration of the change of its activities with the relevant court.

E x p l a n a t i o n

In accordance with Article 62(1) of the Credit Institutions Act (hereinafter the Act), at 4 October 2018 OTP banka Hrvatska d.d. Split, Domovinskog rata 61 (hereinafter the Bank) submitted an application to the Croatian National Bank to issue authorisation to the provision of the core financial service referred

to in Article 8(1)(17) of the Act - *investment and ancillary services and activities laid down in a special law regulating the capital market, and not including the services laid down in points (1) to (16) of this Article*", i.e. provision of the investment service and activity from Article 5(1)(5, 6, and 7) of the Capital Market Act "investment advice, underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on a firm commitment basis, and placing of financial instruments without a firm commitment basis" (hereinafter: the Application). The Application did not contain all the information required for decision-making, thus – at the request of the Croatian National Bank – the Bank supplied additional information on 19 and 23 October, respectively, after which the Application was found to be complete.

By Croatian National Bank Decision No. Z 1878 of 12 September 2012, Decision No. Z 1938/2013 of 11 September 2013, Decision No. Z 1989/2014 of 18 April 2014, and Decision No. Z 2275/2018 of 9 May 2018, the Bank was issued authorisation to carry out the following core and additional financial services:

1. taking of deposits or other forms of repayable funds from the public, and granting loans using those funds, for own account;
2. taking of deposits or other forms of repayable funds;
3. lending, including consumer credit, mortgage credit and, where permitted by a special law, financing of commercial transactions, including export financing based on the purchase at a discount without recourse of non-current, non-matured receivables collateralised with a financial instrument (forfeiting);
4. repurchase of receivables with or without recourse (factoring);
5. financial leasing;
6. issuance of guarantees or other commitments;
7. trading for own account or for the accounts of clients in:
 - money market instruments;
 - transferable securities;
 - foreign exchange, including currency exchange transactions;
 - financial futures and options;
 - exchange and interest-rate instruments;
8. money transmission services in accordance with special laws;
9. credit reference services, such as collection, analysis and provision of information on the creditworthiness of legal and natural persons that conduct their business independently;
10. issuing and administering other means of payment, if the provision of such services is not considered the provision of payment services within the meaning of a special law;
11. safe custody services;
12. money broking;

13. issuance of electronic money;
14. investment and ancillary services and activities prescribed by the special law regulating the capital market, specifically:
 - acceptance and transmission of orders in relation to one or more financial instruments;
 - executing of orders for the account of customers
 - trading for own account
 - safekeeping and administering financial instruments for the customer's account, including custody services and related services such as management of monetary assets or security instruments,
15. services related to the sale of insurance policies in accordance with the regulations governing insurance;
16. consulting services provided to legal entities regarding the capital structure, business strategy and similar matters, and provision of services dealing with business mergers and acquisition of shares in other companies.

On 2 May 2017 the Bank became the sole shareholder of Splitska banka d.d. Split, which had had the licence for providing the investment advice services, underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on/without a firm commitment basis. Given that the full integration of Splitska banka d.d. with the Bank has been scheduled by the end of 2018, for the integrated bank to be able to provide the same services that the two banks have been providing thus far, the Bank must apply for supplementing of its activities with the relevant services.

Prior to submission of the Application the Bank obtained Resolution of the Croatian Financial Services Supervisory Agency (hereinafter: HANFA) Class. No. UP/1 971-02/18-01, Ref. No. 326-01-330332-18-7 dated 30 August 2018, on issuing prior approval for meeting the requirements for provision of the investment service as referred to in Article 5(1)(5)(6) and (7) of Capital Market Act (Official Gazette Nos. 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013, 159/2013, 18/2015, 110/2015, 123/2016, 131/2017). After the submission of the Application to HANFA, a new Capital Market Act entered into force (Official Gazette No. 65/2018), where Article 727(1) lays down the obligation to align with the provisions about special organisational requirements for the provision of investment services and activities, and operating conditions and protection of the interest of customers within six months from the date of entry into force (i.e. until 19 January 2019). In order to meet the mentioned requirement, the Bank attached a comparative analysis of compliance with the provisions of the new Capital Market Act, and the action plan envisaging a full compliance by January 2019.

As part of the procedure, the submitted documentation was analysed, as well as the documentation available to the Croatian National Bank and the Bank's past operations. It has been found that in terms

of staff, organisation and technical equipment available after the integration with Splitska banka, the Bank will be able to carry out the activities for which it requested issuance of the authorisation.

The Council of the Croatian National Bank considered the Application of the Bank and examined the substantiated proposal of the Commission for the issuance of authorisation. It was then found, based on the presented facts, that there were no objections to the issuance of the authorisation and it was decided as stated in the disposition.

Legal remedy instruction:

No appeal is allowed against this Decision; however, an administrative dispute may be initiated by filing a suit before the competent Administrative Court within 30 days from the day of submission hereof.

Z No. 2312/2018

Zagreb, 14th November 2018

CHAIRMAN OF THE COUNCIL OF
CROATIAN NATIONAL BANK
GOVERNOR
Boris Vujčić

I, the undersigned Marijana Katić, court interpreter, appointed by the President of the Zadar County Court, decree No.: 4.Su: 456/15 of 21 December 2015 do hereby certify that the above translation is a faithful and complete translation of the original document written in the Croatian language.

Zadar, 12th December 2018

No: 16/2018

Marijana Katić





HNB

SAVJET

Na temelju članka 42. stavka 3. točke 8. Zakona o Hrvatskoj narodnoj banci ("Narodne novine", br. 75/2008. i 54/2013.), a u vezi s člankom 62. stavkom 1. Zakona o kreditnim institucijama ("Narodne novine", br. 159/2013., 19/2015., 102/2015. i 15/2018.), povodom zahtjeva OTP banke Hrvatska d.d., Split, Domovinskog rata 61, za izdavanje odobrenja za pružanje osnovne financijske usluge Savjet Hrvatske narodne banke donosi

RJEŠENJE

1. Hrvatska narodna banka izdaje odobrenje OTP banci Hrvatska d.d., Split, Domovinskog rata 61, za pružanje osnovne financijske usluge iz članka 8. stavka 1. točke 17. Zakona o kreditnim institucijama *"investicijske i pomoćne usluge i aktivnosti propisane posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje nisu uključene u usluge iz točaka 1. do 16. ovog članka"*, odnosno investicijske usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. točaka 5., 6. i 7. Zakona o tržištu kapitala:

- investicijsko savjetovanje,
- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa,
- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa.

2. OTP banka Hrvatska d.d., Split, Domovinskog rata 61, dužna je u roku od 60 dana od primitka ovog Rješenja dostaviti Hrvatskoj narodnoj banci primjerak Statuta u kojem je djelatnost usklađena s točkom 1. ovog Rješenja i kopiju prijave za upis promjene predmeta poslovanja u sudski registar nadležnog trgovačkog suda.

3. OTP banka Hrvatska d.d., Split, Domovinskog rata 61, dužna je u roku od 15 dana po izvršenom upisu promjene djelatnosti u sudski registar dostaviti Hrvatskoj narodnoj banci rješenje o upisu i novi izvod iz sudskog registra.

Obrazloženje

U skladu s člankom 62. stavkom 1. Zakona o kreditnim institucijama (u nastavku teksta: Zakon) OTP banka Hrvatska d.d., Split, Domovinskog rata 61 (u nastavku teksta: Banka), podnijela je 4. listopada 2018. Zahtjev Hrvatskoj narodnoj banci za izdavanje odobrenja za pružanje osnovne financijske usluge iz članka 8. stavka 1. točke 17. Zakona – investicijske i pomoćne usluge i aktivnosti propisane posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje nisu uključene u usluge iz točaka 1. do 16. stavka 1. članka 8. Zakona, odnosno za pružanje investicijske usluge i aktivnosti iz članka 5. stavka 1. točaka 5., 6. i 7. Zakona o tržištu kapitala *"investicijsko savjetovanje, usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa, te usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa"* (u nastavku teksta: Zahtjev). Zahtjev nije sadržavao sve informacije potrebne za odlučivanje, te je na zahtjev Hrvatske narodne banke Banka 19. i 23. listopada 2018. dostavila dodatne informacije, nakon čega je utvrđeno da je Zahtjev uredan.

Rješenjima Hrvatske narodne banke broj Z. br. 1878 od 12. rujna 2012., Z. br. 1938/ 2013 od 11. rujna 2013. i Z. br. 1989/2014 od 18. travnja 2014. i Z. br. 2275/2018 od 9. svibnja 2018. Banci su izdana odobrenja za obavljanje sljedećih bankovnih usluga te osnovnih i dodatnih financijskih usluga:

1. primanje depozita ili drugih povratnih sredstava od javnosti i odobravanje kredita iz tih sredstava, a za svoj račun,
2. primanje depozita ili drugih povratnih sredstava,

HRVATSKA NARODNA BANKA

Trg hrvatskih velikana 3, HR-10002 Zagreb · T. +385 1 4564 555 · F. +385 1 4610 551

www.hnb.hr

3. odobravanje kredita i zajmova, uključujući potrošačke kredite i zajmove te hipotekarne kredite i zajmove ako je to dopušteno posebnim zakonom i financiranje komercijalnih poslova, uključujući izvozno financiranje na osnovi otkupa s diskontom i bez regresa dugoročnih nedospjelih potraživanja osiguranih financijskim instrumentima (engl. forfeiting),
4. otkup potraživanja s regresom ili bez njega (engl. factoring),
5. financijski najam (engl. leasing),
6. izdavanje garancija i drugih jamstava,
7. trgovanje za svoj račun ili za račun klijenta:
 - instrumentima tržišta novca,
 - prenosivim vrijednosnim papirima,
 - stranim sredstvima plaćanja, uključujući mjenjačke poslove,
 - financijskim ročnicama i opcijama,
 - valutnim i kamatnim instrumentima,
8. platne usluge u skladu s posebnim zakonima,
9. usluge vezane uz poslove kreditiranja, kao npr. prikupljanje podataka, izrada analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih i fizičkih osoba koje samostalno obavljaju djelatnost,
10. izdavanje drugih instrumenata plaćanja i upravljanja njima ako se pružanje ovih usluga ne smatra pružanjem usluga platnog prometa u skladu s posebnim zakonom,
11. iznajmljivanje sefova,
12. posredovanje pri sklapanju poslova na novčanom tržištu,
13. izdavanje elektroničkog novca,
14. investicijske i pomoćne usluge i aktivnosti propisane posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, i to:
 - zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata
 - izvršavanje naloga za račun klijenta,
 - trgovanje za vlastiti račun,
 - pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja,
15. obavljanje poslova vezanih uz prodaju polica osiguranja u skladu s propisima koji uređuju osiguranje,
16. savjetovanje pravnih osoba glede strukture kapitala, poslovne strategije i sličnih pitanja te pružanje usluga koja se odnose na poslovna spajanja i stjecanje dionica i poslovnih udjela u drugim društvima.

Banka je 2. svibnja 2017. postala jedini dioničar Splitske banke d.d., Split, koja ima odobrenje za pružanje usluga investicijskog savjetovanja, usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata sa i bez obveze otkupa. S obzirom na to da se do kraja 2018. godine planira pripajanje Splitske banke d.d. Banci, kako bi i nakon pripajanja integrirana banka klijentima mogla pružati iste usluge koje obje banke pružaju danas, Banka mora dopuniti svoju djelatnost uslugama za koje traži odobrenje.

Prije podnošenja Zahtjeva Banka je ishodila Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku teksta: HANFA) Klasa: UP/I 971-02/18-01, URBROJ: 326-01-330-332-18-7 od 30. kolovoza 2018. o izdavanju prethodne suglasnosti o udovoljavanju uvjetima za pružanje investicijskih usluga iz članka 5. stavka 1. točaka 5., 6. i 7. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 88/2008., 146/2008., 74/2009., 54/2013., 159/2013., 18/2015., 110/2015., 123/2016. i 131/2017.). Nakon podnošenja zahtjeva HANFA-i za izdavanje prethodne suglasnosti na snagu je stupio novi Zakon o tržištu kapitala ("Narodne novine", br. 65/2018.), koji u članku 727. stavku 1. propisuje obvezu usklađenja sa odredbama o posebnim organizacijskim uvjetima za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti i uvjeta poslovanja i zaštite interesa klijenata u roku od šest mjeseci od njegovog stupanja na snagu (odnosno do 19. siječnja 2019.). U skladu

s navedenom obvezom Banka je Zahtjevu priložila komparativnu analizu usklađenosti s odredbama novog Zakona o tržištu kapitala i plan aktivnosti prema kojem bi usklađenje trebalo biti dovršeno do siječnja 2019.

U provedenom postupku izvršena je analiza dostavljene dokumentacije kao i dokumentacije kojom raspolaže Hrvatska narodna banka te je analizirano dosadašnje poslovanje Banke. Utvrđeno je da će nakon pripajanja Splitske banke Banka biti kadrovski, organizacijski i tehnički opremljena za obavljanje poslova za koje traži odobrenje.

Savjet Hrvatske narodne banke razmotrio je zahtjev Banke i izvršio uvid u obrazloženi prijedlog Komisije za izdavanje odobrenja. Na temelju iznesenoga ocijenjeno je da nema zapreka za davanje odobrenja te je odlučeno kao u izreci.

Pouka o pravnom lijeku:

Protiv ovog Rješenja nije dopuštena žalba, već se može pokrenuti upravni spor tužbom nadležnom upravnom sudu u roku od 30 dana od dana dostave ovog Rješenja.

Z. br. 2512/2018.

Zagreb, 14. studenog 2018.

PREDSJEDNIK SAVJETA
HRVATSKE NARODNE BANKE
G U V E R N E R

Boris Vujčić



