

**Zarządzanie produktami w ramach dyrektywy MiFID II / Grupa docelowa – klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci** – Jedynie dla potrzeb procesu zatwierdzania produktów u wystawców, ocena grupy docelowej listów zastawnych doprowadziła do wniosku, że: (i) grupą docelową dla listów zastawnych są uprawnieni kontrahenci i klienci profesjonalni, jak zdefiniowano w dyrektywie 2014/65/UE (z późn. zmianami, **MiFID II**); oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji listów zastawnych do uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje listy zastawne (dystrybutor) powinna uwzględnić ocenę grupy docelowej wystawcy; jednak dystrybutor, który podlega MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej listów zastawnych (albo przyjmując albo dopracowując ocenę grupy docelowej wystawcy) i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

Warszawa, 5 czerwca 2019 r.

### **PKO BANK HIPOTECZNY S.A.**

#### **Hipoteczne listy zastawne na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 250.000.000 PLN emitowane w ramach programu emisji hipotecznych listów zastawnych**

#### **CZĘŚĆ A – INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ**

Wyrażenia pisane wielką literą w niniejszych Ostatecznych Warunkach mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym podstawowym z dnia 12 listopada 2015 r. i aneksach z dnia 11 marca 2016 r., 15 września 2016 r., 9 marca 2017 r., 13 września 2017 r., 23 marca 2018 r., 18 października 2018 r. oraz 25 marca 2019 r., które razem stanowią prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Dyrektywy Prospektowej (**Prospekt Emisyjny Podstawowy**). Niniejszy dokument stanowi ostateczne warunki emisji dla Listów Zastawnych w nim opisanych w rozumieniu Art. 5.4. Dyrektywy Prospektowej i musi być czytany łącznie z Prospektem Emisyjnym Podstawowym. Pełne informacje na temat Emitenta i Listów Zastawnych można uzyskać jedynie na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków i Prospektu Emisyjnego Podstawowego łącznie. Podsumowanie dla Listów Zastawnych (które stanowi podsumowanie Prospektu Emisyjnego Podstawowego dostosowane do treści niniejszych Ostatecznych Warunków) jest załączone do niniejszych Ostatecznych Warunków. Prospekt Emisyjny Podstawowy został opublikowany na stronie internetowej Emitenta ([www.pkobh.pl](http://www.pkobh.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.dm.pkobp.pl](http://www.dm.pkobp.pl)). Niniejsze Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([www.pkobh.pl](http://www.pkobh.pl)) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego ([www.dm.pkobp.pl](http://www.dm.pkobp.pl)).

- |    |  |   |
|----|--|---|
| 1. | Emitent:   | PKO Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Gdyni |
| 2. | Numer serii:   | 12  |
| 3. | Numery Listów Zastawnych:  | PLPKOHP00132                                |
| 4. | Data, w której Listy Zastawne zostaną zasymilowane i będą tworzyć jedną serię: | Nie dotyczy                                 |
| 5. | Liczba Listów Zastawnych:  | do 500                                      |
| 6. | Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego:                                    | 500.000 PLN                                 |
| 7. | Łączna wartość nominalna serii:  | do 250.000.000 PLN                          |
| 8. | Cena emisyjna i cena sprzedaży jednego Listu                                   | 500.000 PLN                                 |

Zastawnego:

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 9.  | Kwota wykupu jednego Listu Zastawnego: | 500.000 PLN   |
| 10. | Dzień Emisji:                          | 10 czerwca 2019 r.  |
| 11. | Dzień Wykupu:                          | 30 września 2024 r.   |
| 12. | Podstawa ustalenia oprocentowania:     | zmienna stopa procentowa stanowiąca sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o Marżę w wysokości 0,60 p.p.<br><br>(szczegółowe postanowienia w paragrafach 14, 15 poniżej) |
| 13. | Podstawa wykupu:                       | Listy Zastawne zostaną wykupione w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej.  |

#### POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

- |      |   |  |
|------|---|--|
| 14.  | Postanowienia dotyczące Listów Zastawnych o Stałym Oprocentowaniu:      | Nie dotyczy  |
| 15.  | Postanowienia dotyczące Listów Zastawnych o Zmiennym Oprocentowaniu:    | Dotyczy  |
| 15.1 | Stopa Bazowa:   | WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych   |
| 15.2 | Marża:  | 0,60 p.p.  |
| 15.3 | Banki Referencyjne:   | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A.  |
| 15.4 | Baza Odsetkowa:   | Actual/365   |
| 15.5 | Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek:                                   | Dzień Emisji   |
| 15.6 | Dni Płatności Odsetek:  | 30 czerwca 2019 r., 30 września 2019 r., 30 grudnia 2019 r., 30 marca 2020 r., 30 czerwca 2020 r., 30 września 2020 r., 30 grudnia 2020 r., 30 marca 2021 r., 30 czerwca 2021 r., 30 września 2021 r., 30 grudnia 2021 r., 30 marca 2022 r., 30 czerwca 2022 r., 30 września 2022 r., 30 grudnia 2022 r., 30 marca 2023 r., 30 czerwca 2023 r., 30 września 2023 r., 30 grudnia 2023 r., 30 marca 2024 r., 30 czerwca 2024 r., 30 września 2024 r. |
| 15.7 | Odsetki płatne od jednego Listu Zastawnego za niepełny Okres Odsetkowy: | Nie dotyczy  |
| 16.  | Konwencja Dnia Roboczego:   | Konwencja Następnego Dnia Roboczego  |

17. Premia za wcześniejszy wykup Listów Nie dotyczy  
Zastawnych:
18. Inne postanowienia: Nie dotyczy

**PKO BANK HIPOTECZNY S.A.**

Podpis: 

Imię i nazwisko: Agnieszka Krawczyk

Podpis: 

Imię i nazwisko: Piotr Kochanek

**POWIERNIK**

Podpis:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Tadeusz Swat', written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Imię i nazwisko:

Tadeusz Swat

## CZĘŚĆ B – POZOSTAŁE INFORMACJE

19. Notowanie Listów Zastawnych i obrót Listami Zastawnymi: Emitent złoży wnioski o dopuszczenie Listów Zastawnych do notowań i wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent przewiduje, że pierwszy dzień notowań Listów Zastawnych nastąpi w dniu 24 czerwca 2019 r.
20. Ratingi: Emitent oczekuje, że Listom Zastawnym zostanie przyznana następująca ocena ratingowa: Aa3 przez agencję ratingową Moody's Investors Services Ltd. Moody's Investors Services Ltd. jest wpisana na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych.

## ZAANGAŻOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH W OFERTĘ

Osobami zaangażowanymi w ofertę są Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego jako Oferujący oraz Subemitent Usługowy oraz Erste Group Bank AG jako wiodący menedżer oraz prowadzący księgę popytu poza terytorium Polski (**Prowadzący Księgę Popytu**).

Poza Oferującym, Subemitentem Usługowym i Prowadzącym Księgę Popytu, którzy otrzymają prowizje płatne przez Emitenta, według stanu wiedzy Emitenta, nie ma innych osób zaangażowanych w ofertę, które miałyby istotne interesy w związku z ofertą. Oferujący, Subemitent Usługowy, Prowadzący Księgę Popytu oraz ich podmioty zależne i powiązane mogą być zaangażowani w transakcje finansowe z Emitentem i mogą w swoim toku działalności świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta, jego podmiotów zależnych i powiązanych.

## PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Listy Zastawne będą stanowiły „Zielone Listy Zastawne”. Zgodnie z opublikowaną przez Emitenta na jego stronie internetowej [www.pkobh.pl](http://www.pkobh.pl) „Green Bond Framework” środki pieniężne równe kwocie wpływów netto z emisji Listów Zastawnych zostaną przeznaczone przez Emitenta na sfinansowanie portfela kredytów hipotecznych, które zostaną udzielone na sfinansowanie nabycia lub budowy efektywnych energetycznie nieruchomości mieszkaniowych oraz na zrefinansowanie nabycia przez Emitenta wierzytelności wynikających z kredytów hipotecznych udzielonych na sfinansowanie nabycia lub budowy efektywnych energetycznie nieruchomości mieszkaniowych.

## KOSZT DOPUSZCZENIA DO OBROTU

21. Koszt dopuszczenia do obrotu: 22.500 PLN

## HISTORYCZNE STOPY PROCENTOWE (tylko dla Listów Zastawnych o Zmiennym Oprocentowaniu)

Informacje dotyczące wysokości stopy WIBOR w przeszłości są dostępne w serwisie Reuters.

## INFORMACJE TECHNICZNE I DYSTRYBUCJA

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 22. | Uchwały stanowiące podstawę emisji Listów Zastawnych: | Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9 listopada 2015 r. zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 145/2017 z dnia 30 sierpnia 2017 r., uchwałą Zarządu Emitenta nr 119/2018 z dnia 29 sierpnia 2018 r. oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 97/2019 z dnia 5 czerwca 2019 r. |
| 23. | Wstępny Kod ISIN:                                     | PLPKOHP00132   |
| 24. | CFI:  | Nie dotyczy  |
| 25. | FISN:   | Nie dotyczy  |
| 26. | Oferujący i Subemitent Usługowy:                      | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego  |
| 27. | Animator rynku:                                       | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego  |

## INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 28. | Liczba oferowanych Listów Zastawnych:                   | do 500   |
| 29. | Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego:             | 500.000 PLN  |
| 30. | Łączna wartość nominalna oferowanych Listów Zastawnych: | do 250.000.000 PLN   |
| 31. | Próg emisji:  | Nie dotyczy  |
| 32. | Cena emisyjna i cena sprzedaży Listu Zastawnego:        | 500.000 PLN  |
| 33. | Okres oferty:   | Zapisy na Listy Zastawne będą przyjmowane w dniu 6 czerwca 2019 r. |
| 34. | Tryb oferty:  | Tryb Subemisji Usługowej   |
| 35. | Rodzaj inwestorów, do których kierowana jest oferta:    | Inwestorzy Instytucjonalni   |
| 36. | Terminy związane z ofertą:                              |  |
|     |   | 5 czerwca 2019 r. – budowa Księgi Popytu                           |
|     |   | 6 czerwca 2019 r. – publikacja Ostatecznych Warunków               |
|     |   | 6 czerwca 2019 r. – przyjmowanie zapisów na Listy Zastawne         |
|     |   | 10 czerwca 2019 r. – przewidywany Dzień Emisji                     |

24 czerwca 2019 r. – przewidywany pierwszy dzień notowania Listów Zastawnych

37. Opis procedury składania zapisów:

Przyjmowanie zapisów na Listy Zastawne będzie poprzedzone budową Księgi Popytu z udziałem zaproszonych Inwestorów Instytucjonalnych.

Zaproszenia do składania zapisów zostaną skierowane do Inwestorów Instytucjonalnych po zakończeniu terminu budowy Księgi Popytu.

Zaproszony Inwestor Instytucjonalny, do którego zostanie skierowane zaproszenie do składania zapisów, będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu liczbę Listów Zastawnych, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora oraz, w przypadku złożenia zapisu, będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na Listy Zastawne.

Złożenie przez zaproszonego Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w zaproszeniu lub dokonanie przez tego inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Subemitent Usługowy, w porozumieniu z Emitentem, może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty.

W przypadku złożenia przez zaproszonego Inwestora Instytucjonalnego zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w zaproszeniu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy Księgi Popytu lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali zaproszenia do składania zapisów na Listy Zastawne, mogą składać zapisy na Listy Zastawne na zasadach określonych w Ostatecznych Warunkach.

38. Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wartości zapisu: Inwestor może złożyć zapis na nie mniej niż jeden List Zastawny i nie więcej niż 500 Listów Zastawnych.

39. Opis zasad przydziału i procedury zwrotu wpłaconych środków:

Listy Zastawne zostaną przydzielone w pierwszej kolejności zaproszonym Inwestorom Instytucjonalnym, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych zaproszeń do składania zapisów na Listy Zastawne danej serii prawidłowo złożyli zapisy na Listy Zastawne. W odniesieniu do tych zaproszonych Inwestorów Instytucjonalnych Listy Zastawne zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W dalszej kolejności Listy Zastawne mogą zostać przydzielone według uznania Subemitenta Usługowego, działającego w porozumieniu z Emitentem, pozostałym Inwestorom Instytucjonalnym.

40. Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności:

Wpłaty na Listy Zastawne będą wnoszone w PLN.

Subemitent Usługowy, po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych Inwestorom Instytucjonalnym, przekaze do odpowiednich uczestników KDPW prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych, którym przydzielono Listy Zastawne zestawienia, zawierające dane



niezbędne do wystawienia płatnych zleceń rozrachunku nabycia Listów Zastawnych w imieniu i na rachunki papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych, podanych w zapisach na Listy Zastawne.

Inwestor Instytucjonalny jest zobowiązany do poinformowania uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora, aby w dniu rejestracji Listów Zastawnych, przekazał do systemu depozytowego KDPW płatne zlecenie rozrachunku nabycia liczby przydzielonych Listów Zastawnych, według warunków podanych w zestawieniu przesłanym przez Subemitenta Usługowego.

Ponadto Inwestor Instytucjonalny musi zapewnić na ww. rachunku papierów wartościowych, środki pieniężne niezbędne do rozrachunku nabycia przydzielonych Listów Zastawnych w dniu rejestracji Listów Zastawnych.

Subemitent Usługowy w dniu rejestracji Listów Zastawnych przekaze do systemu depozytowego KDPW płatne zlecenia rozrachunku zbycia Listów Zastawnych przez Subemitenta Usługowego na rzecz Inwestorów Instytucjonalnych.

W dniu rejestracji Listów Zastawnych, podstawą zapisania przez uczestnika KDPW na rachunku papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego liczby przydzielonych Listów Zastawnych będzie wyciąg otrzymany z KDPW, stanowiący potwierdzenie zgodności obu zleceń rozrachunku przekazanych przez Subemitenta Usługowego oraz uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego.

41. Dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości: Informacja o wynikach oferty zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta ([www.pkobh.pl](http://www.pkobh.pl)) oraz Oferującego ([www.dm.pkobp.pl](http://www.dm.pkobp.pl)) w dniu 6 czerwca 2019 r.
42. Procedura zawiadamiania subskrybentów o przydziale Listów Zastawnych: Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych w firmie inwestycyjnej prowadzącej jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu.
43. Procedura dostarczenia Listów Zastawnych oraz rozliczenia ceny sprzedaży za Listy Zastawne: W dniu rejestracji Listów Zastawnych, podstawą zapisania przez uczestnika KDPW na rachunku papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego liczby przydzielonych Listów Zastawnych będzie wyciąg otrzymany z KDPW, stanowiący potwierdzenie zgodności obu zleceń rozrachunku przekazanych przez Subemitenta Usługowego oraz uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego.
44. Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta: Emitent nie będzie pobierał żadnych kosztów od inwestorów.  
  
Inwestor może być zobowiązany do zapłaty kosztów pośrednio związanych z subskrybowaniem Listów Zastawnych, w tym w

szczególności kosztów prowadzenia rachunku inwestycyjnego.

## ZAŁĄCZNIK

### PODSUMOWANIE

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie poszczególnej emisji w rozumieniu art. 24 ust. 3 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam i dotyczy listów zastawnych serii 12 emitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Gdyni (**Emitent**) w ramach programu emisji hipotecznych listów zastawnych, objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 12 listopada 2015 r. wraz z aneksami z dnia 11 marca 2016 r., 15 września 2016 r., 9 marca 2017 r., 13 września 2017 r., 23 marca 2018 r., 18 października 2018 r. oraz 25 marca 2019 r.

#### Dział B – Emitent

<b>B.17</b>	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy emitenta w procesie pozyskiwania ratingu.	<p>Agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd. przyznała Emitentowi długoterminowy rating kredytowy Baa1 z perspektywą stabilną oraz krótkoterminowy rating kredytowy Prime-2 z perspektywą stabilną. Moody's Investors Service Ltd. ma siedzibę w Londynie i jest wpisana na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych.</p> <p>Agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd. przyznała Listom Zastawnym rating kredytowy Aa3. Moody's Investors Service Ltd. ma siedzibę w Londynie i jest wpisana na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych.</p>
-------------	--	---

#### Dział C – Papiery Wartościowe

<b>C.1</b>	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.	<p>Listy Zastawne emitowane w ramach Programu będą hipotecznymi listami zastawnymi na okaziciela. Listy Zastawne emitowane w ramach Programu mogą być listami zastawnymi o zmiennej stopie procentowej lub listami zastawnymi o stałej stopie procentowej.</p> <p>Listy Zastawne mają łączną wartość nominalną wynoszącą 250.000.000 PLN, są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży w wysokości 0,60 punktu procentowego w skali roku. Dzień Wykupu Listów Zastawnych przypada 30 września 2024 r.</p> <p>Wstępny Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) PLPKOHP00132.</p>
<b>C.2</b>	Waluta emisji papierów wartościowych.	Listy Zastawne emitowane w ramach Programu mogą być denominowane w złotych polskich, euro, dolarach amerykańskich lub frankach szwajcarskich.
<b>C.5</b>	Opis wszystkich ograniczeń	Nie dotyczy – nie istnieją ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności Listów Zastawnych.

	dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.	
C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw.	<p><b>Opis praw związanych z Listami Zastawnymi</b></p> <p>Listy Zastawne będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta określonego świadczenia pieniężnego, polegającego na wypłacie odsetek, obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej, i wykupie Listów Zastawnych w sposób i terminach określonych w warunkach emisji. Prawa posiadaczy Listów Zastawnych do otrzymania świadczeń wynikających z Listów Zastawnych nie są ograniczone.</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>Listy Zastawne będą stanowić bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta, którym Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych przyznaje taki sam status jak Listom Zastawnym.</p> <p><b>Podatki</b></p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Listów Zastawnych zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Listów Zastawnych związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p><b>Przypadki naruszenia</b></p> <p>Nie dotyczy – warunki emisji Listów Zastawnych nie przewidują przypadków naruszenia.</p> <p><b>Prawo właściwe</b></p> <p>Listy Zastawne podlegają prawu polskiemu.</p>
C.9	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw oraz: nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek, w przypadku, gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności oraz imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy papierów wartościowych.	
	Prawa związane z Listami Zastawnymi	

	<p>Listy Zastawne będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci wartości nominalnej Listów Zastawnych oraz odsetek od Listów Zastawnych obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Prawa posiadaczy do otrzymania świadczeń z Listów Zastawnych nie są ograniczone.</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>Listy Zastawne będą stanowić bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta, którym Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych przyznaje taki sam status jak Listom Zastawnym.</p> <p><b>Podatki</b></p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Listów Zastawnych zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Listów Zastawnych związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p><b>Prawo właściwe</b></p> <p>Listy Zastawne podlegają prawu polskiemu.</p> <p><b>Odsetki</b></p> <p>Listy Zastawne są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych oraz marży wynoszącej 0,60 punktu procentowego w skali roku. Dni płatności odsetek: 30 czerwca 2019 r., 30 września 2019 r., 30 grudnia 2019 r., 30 marca 2020 r., 30 czerwca 2020 r., 30 września 2020 r., 30 grudnia 2020 r., 30 marca 2021 r., 30 czerwca 2021 r., 30 września 2021 r., 30 grudnia 2021 r., 30 marca 2022 r., 30 czerwca 2022 r., 30 września 2022 r., 30 grudnia 2022 r., 30 marca 2023 r., 30 czerwca 2023 r., 30 września 2023 r., 30 grudnia 2023 r., 30 marca 2024 r., 30 czerwca 2024 r. oraz 30 września 2024 r.</p> <p><b>Zapadalność</b></p> <p>Listy Zastawne zostaną wykupione w dniu 30 września 2024 r.</p> <p><b>Ustalenia dotyczące amortyzacji</b></p> <p>Nie dotyczy – Listy Zastawne nie będą amortyzowane.</p> <p><b>Reprezentacja posiadaczy Listów Zastawnych</b></p> <p>Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Listów Zastawnych.</p>	
C.21	Wskazanie rynku, na którym będzie dokonywany obrót papierami	Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Listów Zastawnych do notowań i wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych

	wartościowymi i dla którego został opublikowany prospekt.	w Warszawie S.A..
--	---	-------------------

#### Dział D – Ryzyko

<p><b>D.3</b></p>	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych. Należy zamieścić ostrzeżenie o ryzyku wskazujące, że inwestorzy mogą stracić całość albo część wartości swojej inwestycji, w zależności od przypadku, lub, jeżeli odpowiedzialność inwestora nie jest ograniczona wartością jego inwestycji, należy podać stwierdzenie tego faktu wraz z opisem okoliczności powstania takiego dodatkowego zakresu odpowiedzialności oraz jej prawdopodobnych skutków finansowych.</p>	<p>Do ryzyk związanych z Listami Zastawnymi należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko braku gwarancji lub poręczenia PKO BP;</li> <li>• brak przypadków naruszenia;</li> <li>• ograniczony dostęp do informacji o wierzytelnościach z kredytów hipotecznych;</li> <li>• rating kredytowy może nie odzwierciedlać wszystkich ryzyk;</li> <li>• przeznaczenie wpływów z Oferty na konkretny cel może nie spełniać oczekiwań inwestorów;</li> <li>• ryzyko związane z odwołaniem Oferty, zawieszeniem Oferty, odstąpieniem od przeprowadzenia Oferty lub z niedojściem Oferty do skutku;</li> <li>• wcześniejszy wykup Listów Zastawnych może zmniejszyć zyskowność inwestycji w Listy Zastawne;</li> <li>• emisja z dyskontem lub premią może powodować zmienność wartości rynkowej Listów Zastawnych;</li> <li>• metodologia obliczania wskaźników referencyjnych może wpłynąć na wysokość świadczeń z Listów Zastawnych;</li> <li>• zmiana prawa lub praktyki organów administracji może negatywnie wpłynąć na wartość rynkową listów zastawnych;</li> <li>• na rynku wtórnym obrót Listami Zastawnymi może się nie rozpocząć lub płynność rynku wtórnego może być mała;</li> <li>• zmiana stóp procentowych może negatywnie wpłynąć na wartość Listów Zastawnych o stałym oprocentowaniu;</li> <li>• zapadalność Listów Zastawnych może ulec przedłużeniu;</li> <li>• w stosunku do wierzytelności wynikających z Listów Zastawnych mogą zostać, na zasadzie wyjątku, zastosowane instrumenty przymusowej restrukturyzacji;</li> <li>• oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż Listów Zastawnych mogą zostać zawieszona;</li> <li>• Listy Zastawne mogą nie być dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym;</li> </ul>
-------------------	---	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>dopuszczenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym lub rozpoczęcie notowań Listów Zastawnych na rynku regulowanym może zostać wstrzymane;</li> <li>obróć Listami Zastawnymi może zostać zawieszony; oraz</li> <li>Listy Zastawne mogą zostać wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub na Emitenta może zostać nałożona kara pieniężna.</li> </ul>
--	--	---

#### Dział E – Oferta

<b>E.4</b>	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.	<p>Oferujący oraz Subemitent Usługowy mogą otrzymywać od Emitenta wynagrodzenie w związku z emisjami Listów Zastawnych w ramach Programu. Każdy z oferujących, Subemitent Usługowy, oraz ich podmioty zależne lub powiązane współpracuje lub może w przyszłości rozpocząć współpracę, w zakresie działalności finansowej, z Emitentem oraz może świadczyć usługi na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych lub powiązanych, w swoim normalnym toku działalności.</p> <p>Z zastrzeżeniem informacji wskazanych powyżej, według wiedzy Emitenta, żadna osoba zaangażowana w emisję Listów Zastawnych nie posiada istotnych interesów w związku z ofertą ani nie występuje konflikt interesów.</p>
<b>E.7</b>	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego.	<p>Emitent nie będzie pobierał żadnych kosztów od inwestorów.</p> <p>Inwestor może być zobowiązany do zapłaty kosztów pośrednio związanych z subskrybowaniem Listów Zastawnych, w tym w szczególności kosztów prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego oraz innych kosztów bankowych związanych z dokonaniem wpłaty na Listy Zastawne oraz ewentualnych kosztów wymiany walut. Wpłaty na Listy Zastawne nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.</p>

