

Warszawa, 31 lipca 2019 r.

**PKO BANK HIPOTECZNY S.A.**  
**Kod LEI: 259400ALN6AM4REPEA16**

**Obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 45.000.000 PLN  
emitowane w ramach programu emisji obligacji**

**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 31 maja 2019 r., który stanowi prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Dyrektywy Prospektowej (**Prospekt Emisyjny Podstawowy**). Niniejszy dokument stanowi ostateczne warunki emisji dla Obligacji 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 Obligacji można uzyskać jedynie na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków i Prospektu Emisyjnego Podstawowego łącznie. Podsumowanie dla Obligacji (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: 3
3. Data, w której Obligacje zostaną zasymilowane i będą tworzyć jedną serię: Nie dotyczy
4. Liczba Obligacji: do 450.000
5. Wartość nominalna jednej Obligacji: 100 PLN
6. Łączna wartość nominalna serii: do 45.000.000 PLN
7. Cena emisyjna jednej Obligacji: Cena emisyjna jednej Obligacji zależy od dnia, w którym Inwestor złoży zapis na Obligację i w poszczególnych dniach przyjmowania zapisów wynosi:  
  
99,85 PLN w dniu 5 sierpnia 2019 r.;  
  
99,86 PLN w dniu 6 sierpnia 2019 r.;  
  
99,87 PLN w dniu 7 sierpnia 2019 r.;  
  
99,87 PLN w dniu 8 sierpnia 2019 r.; oraz  
  
99,88 PLN w dniu 9 sierpnia 2019 r.
8. Dzień Emisji: 28 sierpnia 2019 r.

9. Dzień Wykupu: 30 sierpnia 2021 r.
10. Podstawa ustalenia oprocentowania: zmienna stopa procentowa stanowiąca sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o Marżę w wysokości 0,60 punktu procentowego  
(szczegółowe postanowienia w paragrafie 13 poniżej)
11. Podstawa wykupu: Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej.

#### POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

12. Postanowienia dotyczące Obligacji o Stałym Oprocentowaniu: Nie dotyczy
13. Postanowienia dotyczące Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu: Dotyczy
- 13.1 Stopa Bazowa: WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych
- 13.2 Marża: 0,60 punktu procentowego
- 13.3 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.
- 13.4 Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek: 28 sierpnia 2019 r.
- 13.5 Dni Płatności Odsetek: 30 listopada 2019 r., 29 lutego 2020 r., 30 maja 2020 r., 30 sierpnia 2020 r., 30 listopada 2020 r., 28 lutego 2021 r., 30 maja 2021 r., 30 sierpnia 2021 r.
14. Premia za wcześniejszy wykup Obligacji: Nie dotyczy

#### PKO BANK HIPOTECZNY S.A.

Podpis:



Imię i nazwisko:

Paulina Strugała

Podpis:



Imię i nazwisko:

Piotr Kochanek

## **CZĘŚĆ B – POZOSTAŁE INFORMACJE**

1. Notowanie Obligacji i obrót Obligacjami: Emitent złoży wniosek o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
  
Emitent przewiduje, że pierwszy dzień notowań Obligacji nastąpi w dniu 11 września 2019 r.
2. Ratingi: Emitent nie ubiegał się o przyznanie Obligacjom ocen 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 w Warszawie jako Oferujący.

Poza Oferującym, który otrzyma prowizję za oferowanie płatną przez Emitenta, według stanu wiedzy Emitenta, nie ma innych osób zaangażowanych w ofertę, które miałyby istotne interesy w związku z ofertą. Oferujący, jego podmioty zależne i powiązane mogą być zaangażowani w transakcje finansowe z Emitentem i mogą w swoim toku działalności świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta.

## **PRZEZNACZENIE WPLYWÓW Z OFERTY**

Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie działalności Emitenta prowadzonej zgodnie z Ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, w szczególności refinansowanie udzielania kredytów zabezpieczonych hipoteką oraz nabywania wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z tytułu udzielonych przez ten bank kredytów zabezpieczonych hipoteką.

## **PRZEWIDYWANE WPLYWY NETTO I WYDATKI ZWIĄZANE Z OFERTĄ**

1. Przewidywane wpływy netto: 44.852.233,00 PLN
2. Przewidywane wydatki związane z ofertą: 93.767,00 PLN
3. Wysokość prowizji za plasowanie: 0,2%

## **HISTORYCZNE STOPY PROCENTOWE (tylko dla Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu)**

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

## **INFORMACJE TECHNICZNE I DYSTRYBUCJA**

1. Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji: Uchwała Zarządu Emitenta nr 73/2019 z dnia 11 kwietnia 2019 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 74/2019 z dnia 11 kwietnia 2019 r. oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 131/2019 z dnia 31 lipca 2019 r.
2. Wstępny Kod ISIN: PLPKOHP00165

- |    |                      |   |
|----|----------------------|---|
| 3. | CFI:                 | Nie dotyczy   |
| 4. | FISN:                | Nie dotyczy   |
| 5. | Oferujący:           | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie |
| 6. | Subemitent Usługowy: | Nie dotyczy   |

#### **INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY**

- |    |  |  |
|----|--|--|
| 1. | Tryb oferty:   | Tryb Zwykły  |
| 2. | Liczba oferowanych Obligacji:                        | do 450.000 Obligacji   |
| 3. | Wartość nominalna jednej Obligacji:                  | 100 PLN  |
| 4. | Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji:      | do 45.000.000 PLN  |
| 5. | Próg emisji:   | Nie dotyczy  |
| 6. | Cena emisyjna i cena sprzedaży Obligacji:            | <p>Cena emisyjna i ceny sprzedaży jednej Obligacji zależy od dnia, w którym Inwestor złoży zapis na Obligację i w poszczególnych dniach przyjmowania zapisów wynosi:</p> <p>99,85 PLN w dniu 5 sierpnia 2019 r.;</p> <p>99,86 PLN w dniu 6 sierpnia 2019 r.;</p> <p>99,87 PLN w dniu 7 sierpnia 2019 r.;</p> <p>99,87 PLN w dniu 8 sierpnia 2019 r.; oraz</p> <p>99,88 PLN w dniu 9 sierpnia 2019 r.</p> |
| 7. | Okres oferty:  | Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w okresie od 5 do 9 sierpnia 2019 r.  |
| 8. | Rodzaj inwestorów, do których kierowana jest oferta: | <p>(i) Inwestorzy Detaliczni;</p> <p>(ii) fundacje;</p> <p>(iii) stowarzyszenia, kościoły i inne związki wyznaniowe oraz ich osoby prawne;</p> <p>(iv) organizacje religijne, których sytuacja prawna jest uregulowana ustawami o stosunku państwa do kościołów i innych związków wyznaniowych, działające w obrębie tych kościołów i związków;</p>  |

(v) spółdzielnie;

(vi) jednostki samorządu terytorialnego; oraz

(vii) instytucje wymienione w art. 7 ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. Prawo o szkolnictwie wyższym i nauce.

9. Terminy związane z ofertą:

(i) Dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 5 sierpnia 2019 r.

(ii) Dzień zakończenia przyjmowania zapisów: 9 sierpnia 2019 r.

10. Opis procedury składania zapisów:

Zapisy na Obligacje będą mogły być składane przez inwestorów w punktach obsługi klienta, których lista zostanie opublikowana 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)) przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzając złożyć zapis.

Zapis na Obligacje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres do zapisania tych Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, z wyłączeniem sytuacji opisanej w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy na Obligacje będą składane na dwóch egzemplarzach formularza zapisu. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany inwestorom przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis w terminach subskrypcji poszczególnych serii Obligacje. Za złożenie formularza zapisu na Obligacje uznaje się także wydruk komputerowy podpisany przez inwestora i zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.

Inwestor zobowiązany jest do posiadania Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, przy czym inwestor zobowiązany jest do posiadania rachunku w firmie inwestycyjnej, w której składa zapis na Obligacje, i wraz ze złożeniem zapisu będzie zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zostanie zawarta w treści formularza zapisu.

W przypadku składania zapisu na Obligacje przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie dopuszczalne jest złożenie przez tę firmę zbiorczego formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy inwestorów, w imieniu których składany jest zapis. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad oraz dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów





15. Tryb rejestracji Obligacji:
- Emitent wystąpi z wnioskiem do KDPW o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja Obligacji w Depozycie. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej serii, zostaną przeprowadzone odpowiednie czynności w celu niezwłocznego zdeponowania Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych osób, którym je przydzielono.
- Obligacje zostaną zaewidencjonowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami inwestorów wskazanymi w formularzach zapisów.
16. 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)) w dniu 12 sierpnia 2019 r.
17. Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta:
- Emitent nie będzie pobierał żadnych opłat od inwestorów.
- Inwestor może być zobowiązany do zapłaty opłat pośrednio związanych z subskrybowaniem Obligacji, 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 Obligacje oraz ewentualnych kosztów wymiany walut. Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

## 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 obligacji serii 1 emitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Gdyni (**Emitent**) w ramach programu emisji obligacji, objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 31 maja 2019 r.

#### Dział B – Emitent

<b>B.17</b>	<p><b>Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy emitenta w procesie pozyskiwania ratingu</b></p> <p>Agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd. przyznała Emitentowi długoterminowy rating kredytowy Baal 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>Nie dotyczy – Emitent nie ubiegał się o przyznanie Obligacjom ratingu kredytowego.</p>
-------------	---

#### Dział C – Papiery Wartościowe

<b>C.1</b>	<p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</b></p> <p>Obligacje emitowane w ramach Programu będą niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela. Obligacje emitowane w ramach Programu mogą być obligacjami o zmiennej stopie procentowej lub obligacjami o stałej stopie procentowej.</p> <p>Obligacje mają łączną wartość nominalną wynoszącą do 45.000.000 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 Obligacji przypada 30 sierpnia 2021 r.</p> <p>Wstępny Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) PLPKOHP00165.</p>
<b>C.2</b>	<p><b>Waluta emisji papierów wartościowych</b></p> <p>Wartość obligacji będzie wyrażona w złotych polskich.</p>
<b>C.5</b>	<p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</b></p> <p>Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, Obligacje nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji.</p>
<b>C.8</b>	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw</b></p> <p><i>Opis praw związanych z Obligacjami</i></p> <p>Obligacje będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta określonego świadczenia pieniężnego, polegającego na wypłacie odsetek, obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej, i wykupie</p>



	<p>Obligacji w sposób i terminach określonych w warunkach emisji. Prawa posiadaczy Obligacji do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji nie są ograniczone.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Obligacje będą stanowić bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań uprzywilejowanych z mocy prawa.</p> <p><i>Podatki</i></p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Obligacji 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 Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p><i>Przypadki naruszenia</i></p> <p>Nie dotyczy – warunki emisji Obligacji nie przewidują przypadków naruszenia.</p> <p><i>Prawo właściwe</i></p> <p>Obligacje podlegają prawu polskiemu.</p>
C.9	<p><b>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</b></p> <p><i>Prawa związane z Obligacjami</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Podatki</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Prawo właściwe</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Odsetki</i></p> <p>Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych oraz marży wynoszącej 0,60 punktu procentowego w skali roku.</p>

	<p>Dni płatności odsetek: 30 listopada 2019 r., 29 lutego 2020 r., 30 maja 2020 r., 30 sierpnia 2020 r., 30 listopada 2020 r., 28 lutego 2021 r., 30 maja 2021 r., 30 sierpnia 2021 r.</p> <p><i>Zapadalność</i></p> <p>Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 sierpnia 2021 r.</p> <p><i>Ustalenia dotyczące amortyzacji</i></p> <p>Nie dotyczy – Obligacje nie będą amortyzowane.</p> <p><i>Rentowność</i></p> <p>Dokładne obliczenie rentowności Obligacji jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany kwoty odsetek w każdym okresie odsetkowym na skutek obecności niestałego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest stopa bazowa.</p> <p><i>Reprezentacja posiadaczy Obligacji</i></p> <p>Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Obligacji.</p>
C.10	<p><b>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 dłużnych papierów wartościowych. W przypadku, gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne</b></p> <p><i>Prawa związane z Obligacjami</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Podatki</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Prawo właściwe</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Odsetki</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.9 podsumowania.</p> <p><i>Zapadalność</i></p>

	<p>Informacja została wskazana w elemencie C.9 podsumowania.</p> <p><i>Ustalania dotyczące amortyzacji</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.9 podsumowania.</p> <p><i>Rentowność</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.9 podsumowania.</p> <p><i>Reprezentacja posiadaczy Obligacji</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.9 podsumowania.</p> <p><i>Element pochodny w konstrukcji odsetek od Obligacji</i></p> <p>Nie dotyczy – konstrukcja odsetek od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>
<b>C.11</b>	<p><b>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków.</b></p> <p>Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>

#### **Dział D – Ryzyko**

<b>D.3</b>	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</b></p> <p>Do ryzyk związanych z Obligacjami należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa Emitenta mogą nie wystarczyć na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy – Emitent poza Obligacjami emituje również hipoteczne listy zastawne. Przeważająca część aktywów Emitenta to aktywa, które stanowią podstawę emisji przez Emitenta listów zastawnych. W przypadku upadłości Emitenta aktywa stanowiące podstawę emisji listów zastawnych zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń posiadaczy wyemitowanych przez Emitenta listów zastawnych, a pozostałe aktywa mogą nie być wystarczające na zaspokojenie w całości roszczeń Obligatariuszy;</li> <li>• ryzyko braku gwarancji lub poręczenia PKO Banku Polskiego S.A. – PKO Bank Polski S.A. jest jedynym akcjonariuszem Emitenta, ale nie udzieliło gwarancji ani poręczenia za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. W związku z tym, w przypadku niewykonania przez Emitenta jego zobowiązań Obligacji, Obligatariuszom nie będą przysługiwały wobec PKO Banku Polskiego S.A. roszczenia o wykonanie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;</li> <li>• warunki emisji Obligacji nie przewidują przypadków naruszenia warunków emisji Obligacji, uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji – Obligatariuszom nie przysługuje więc uprawnienie do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia zdarzeń, które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.</li> </ul>
------------	---

#### **Dział E – Oferta**

<p><b>E.2b</b></p>	<p><b>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka</b></p> <p>Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie działalności Emitenta prowadzonej zgodnie z Ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, w szczególności refinansowanie udzielania kredytów zabezpieczonych hipoteką oraz nabywania wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z tytułu udzielonych przez ten bank kredytów zabezpieczonych hipoteką.</p>
<p><b>E.3</b></p>	<p><b>Opis warunków oferty</b></p> <p><i>Rodzaj Obligacji:</i></p> <p>Obligacje na okaziciela, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.</p> <p><i>Liczba oferowanych Obligacji wynosi:</i></p> <p>do 450.000</p> <p><i>Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi:</i></p> <p>100 PLN.</p> <p><i>Informacje dotyczące oprocentowania Obligacji:</i></p> <p>Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych oraz marży wynoszącej 0,60 punktu procentowego w skali roku.</p> <p><i>Cena emisyjna i cena sprzedaży Obligacji wynosi:</i></p> <p>Cena emisyjna i ceny sprzedaży jednej Obligacji zależy od dnia, w którym Inwestor złoży zapis na Obligację i w poszczególnych dniach przyjmowania zapisów wynosi:</p> <p>99,85 PLN w dniu 5 sierpnia 2019 r.;</p> <p>99,86 PLN w dniu 6 sierpnia 2019 r.;</p> <p>99,87 PLN w dniu 7 sierpnia 2019 r.;</p> <p>99,87 PLN w dniu 8 sierpnia 2019 r.; oraz</p> <p>99,88 PLN w dniu 9 sierpnia 2019 r.</p> <p><i>Oferujący:</i></p> <p>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.</p> <p><i>Okres oferty:</i></p> <p>Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w okresie od 5 do 9 sierpnia 2019 r.</p> <p><i>Opis procedury składania zapisów:</i></p>

Zapisy na Obligacje będą mogły być składane przez inwestorów w punktach obsługi klienta, których lista zostanie opublikowana 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)) przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis.

Zapis na Obligacje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres do zapisania tych Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, z wyłączeniem sytuacji opisanej w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy na Obligacje będą składane na dwóch egzemplarzach formularza zapisu. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany inwestorom przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis w terminach subskrypcji poszczególnych serii Obligacje. Za złożenie formularza zapisu na Obligacje uznaje się także wydruk komputerowy podpisany przez inwestora i zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.

Inwestor zobowiązany jest do posiadania Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, przy czym inwestor zobowiązany jest do posiadania rachunku w firmie inwestycyjnej, w której składa zapis na Obligacje, i wraz ze złożeniem zapisu będzie zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zostanie zawarta w treści formularza zapisu.

W przypadku składania zapisu na Obligacje przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie dopuszczalne jest złożenie przez tę firmę zbiorczego formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy inwestorów, w imieniu których składany jest zapis. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad oraz dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów firma zarządzająca cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, powinna skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierza złożyć zapis.

Inwestor zainteresowany nabyciem Obligacji musi posiadać Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy. Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, nieposiadający Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, powinni otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. W przypadku zapisów złożonych przez inwestorów z Rachunków Zbiorczych zapisanie Obligacji nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących Rachunki Zbiorcze.

*Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wysokości zapisu:*

Inwestor może złożyć zapis na nie mniej niż 1.110 Obligacji i nie więcej niż 450.000 Obligacji.

*Opis zasad przydziału i procedury zwrotu wpłaconych środków:*

Sposób przydziału Obligacji – zasada podstawowa

Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie

oferowanych Obligacji, inwestorom zostaną przydzielone Obligacje, w takiej liczbie na jaką złożyli zapisy.

Opis możliwości dokonania redukcji zapisów

Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby oferowanych Obligacji, zapisy inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji, na które ten sam inwestor złoży zapisy nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje, Obligacje takie zostaną przydzielone inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania. Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji niż liczba, na którą złożył zapis. Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

W przypadku nieprzydzielenia inwestorowi całości lub części Obligacji, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, niedojścia emisji Obligacji do skutku, wpłacona przez inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do siedmiu dni roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

*Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności:*

Wpłaty na Obligacje będą wnoszone w PLN.

Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane.

Inwestorzy składający zapisy na Obligacje muszą je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej jednej Obligacji tej serii, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis na Obligacje.

Zapis inwestora, w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty jest nieważny w całości.

Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Obligacje.

*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)) w dniu 12 sierpnia 2019 r.

*Procedura zawiadamiania subskrybentów o przydziale Obligacji:*

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Obligacji w podmiocie prowadzącym jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu.

*Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta:*



	<p>Emitent nie będzie pobierał żadnych opłat od inwestorów.</p> <p>Inwestor może być zobowiązany do zapłaty opłat pośrednio związanych z subskrybowaniem Obligacji, 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 Obligacje oraz ewentualnych kosztów wymiany walut. Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.</p>
<b>E.4</b>	<p><b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</b></p> <p>Oferujący może otrzymywać od Emitenta wynagrodzenie w związku z emisjami Obligacji w ramach Programu. Oferujący oraz jego podmioty zależne lub powiązane współpracują lub mogą w przyszłości rozpocząć współpracę, w zakresie działalności finansowej, z Emitentem oraz może świadczyć usługi na rzecz Emitenta, w swoim normalnym toku działalności.</p> <p>Z zastrzeżeniem informacji wskazanych powyżej, według wiedzy Emitenta, żadna osoba zaangażowana w emisję Obligacji nie posiada istotnych interesów w związku z ofertą ani nie występuje konflikt interesów.</p>
<b>E.7</b>	<p><b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego</b></p> <p>Emitent nie będzie pobierał żadnych opłat od inwestorów.</p> <p>Inwestor może być zobowiązany do zapłaty opłat pośrednio związanych z subskrybowaniem Obligacji, 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 Obligacje oraz ewentualnych kosztów wymiany walut. Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.</p>

