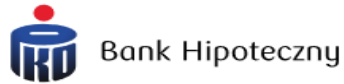


**ANEKS NR 1 Z DNIA 2 WRZEŚNIA 2019 R. DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO
Z DNIA 31 MAJA 2019 R.**



PKO BANK HIPOTECZNY S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Gdyni utworzona zgodnie z prawem polskim)

PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy aneks nr 1 (**Aneks**) stanowi aneks do prospektu emisyjnego podstawowego z dnia 31 maja 2019 r. dotyczącego programu emisji obligacji ustanowionego przez PKO Bank Hipoteczny S.A. (**Prospekt Podstawowy**) i musi być czytany łącznie z Prospektem Podstawowym.

Wyrażenia zdefiniowane w Prospekcie Podstawowym i niezdefiniowane odmiennie w niniejszym Aneksie mają znaczenie nadane im w Prospekcie Podstawowym.

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku:

- 1) z publikacją przez Emitenta sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.; oraz
- 2) aktualizacją luki płynności Emitenta według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r.

Niniejszy Aneks został zatwierdzony przez KNF w dniu 2 września 2019 r.

ZMIANY DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO

Zmiana nr 1 – Element B.12

W Elementcie B.12 pod tabelami zawierającymi dane finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., dodaje się następujące tabele:

„Rachunek Zysków i Strat (w tys. złotych)

	<u>1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r.</u>	<u>1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r.</u>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	404.237	306.882
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	403.457	306.414
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	780	468
Koszty z tytułu odsetek	(253.919)	(187.381)
Wynik z tytułu odsetek	150.318	119.501
Przychody z tytułu prowizji i opłat	7.836	6.916
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(10.252)	(9.230)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	(2.416)	(2.314)
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	33	24
Wynik z pozycji wymiany	(1.895)	3.990
Wynik z tytułu modyfikacji	370	(257)
Wynik z tytułu odpisów na straty kredytowe	(5.680)	(4.445)
Pozostałe przychody operacyjne	324	302
Pozostałe koszty operacyjne	(306)	(301)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	18	1
Ogólne koszty administracyjne	(25.037)	(21.856)
Koszty z tytułu obciążeń regulacyjnych	(24.483)	(6.385)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(39.049)	(27.427)
Wynik z działalności operacyjnej	52.179	60.832
Zysk brutto	52.179	60.832
Podatek dochodowy	(21.550)	(18.244)
Zysk netto	30.629	42.588
Zysk netto na jedną akcję – podstawowy (PLN)	0,02	0,04
Zysk netto na jedną akcję – rozwodniony (PLN)	0,02	0,04
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1.400.243	1.200.000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1.400.243	1.200.000

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	<u>1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r.</u>	<u>1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r.</u>
Zysk netto	30.629	42.588
Inne dochody całkowite	88.144	40.306
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	88.144	40.306
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	110.925	47.051
Podatek odroczone	(21.076)	(8.940)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	89.849	38.111
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, brutto	(2.105)	2.710
Podatek odroczone	400	(515)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto	(1.705)	2.195
Dochody całkowite netto, razem	118.773	82.894

Emisja akcji serii J	131.500	17.741	-	-	-	-	149.241
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	85.849	(85.849)	-
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	74.062	-	-	(74.062)	-	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	89.849	(1.705)	-	30.629	118.773
Zysk netto	-	-	-	-	-	30.629	30.629
Inne dochody całkowite	-	-	89.849	(1.705)	-	-	88.144
30 czerwca 2019 roku	1.526.500	146.735	149.311	2.722	-	30.629	1.855.897

Skumulowane inne dochody całkowite

za okres zakończony 30 czerwca 2018	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Wynik z lat ubiegłych	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
31 grudnia 2017 roku	1.200.000	-	(31.372)	2.480	(749)	51.419	1.221.778
Zmiany wynikające z wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(11.787)	-	(11.787)
1 stycznia 2018 roku	1.200.000	-	(31.372)	2.480	(12.536)	51.419	1.209.991
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	51.419	(51.419)	-
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	50.670	-	-	(50.670)	-	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	38.111	2.195	-	42.588	82.894
Zysk netto	-	-	-	-	-	42.588	42.588
Inne dochody całkowite	-	-	38.111	2.195	-	-	40.306
30 czerwca 2018 roku	1.200.000	50.670	6.739	4.675	(11.787)	42.588	1.292.885

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. złotych)

	1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r.	1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	52.179	60.832
Korekty razem:	(3.409.464)	(3.180.204)
Amortyzacja	1.637	1.122
Odsetki od wyemitowanych listów zastawnych, obligacji i zaciągniętych kredytów	94.587	54.478
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(5.195)	(214.382)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek wobec klientów brutto	(3.534.161)	(3.042.265)
Zmiana stanu innych aktywów oraz prawa do użytkowania	1.076	(7.704)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(26.931)	(197.029)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	33.285	(217.531)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	(981)	952
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych listów zastawnych	(130.571)	366.217
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji	35.374	27.575
Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i rezerw	5.579	4.474
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji własnych	24.920	10.552
Zapłacony podatek dochodowy	(9.645)	(13.712)

	1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r.	1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r.
Inne korekty (w tym zmiany wyceny papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych odniesione na inne dochody całkowite)	101.562	47.049
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3.357.285)	(3.119.372)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	584.752	187.777
Wykup i odsetki od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	584.752	187.777
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(892.705)	(189.536)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(892.670)	(189.251)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(35)	(285)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(307.953)	(1.759)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych i wpłat na emisje akcji własnych	149.241	-
Wpływy z tytułu emisji listów zastawnych	3.254.656	2.918.510
Wpływy z tytułu emisji obligacji	4.034.729	3.751.378
Wykup wyemitowanych obligacji	(3.550.500)	(3.308.000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	3.061.074	1.778.736
Wypływy z tytułu spłaty kredytów	(3.188.793)	(1.848.736)
Spłata odsetek od wyemitowanych listów zastawnych, obligacji i zaciągniętych kredytów	(94.587)	(54.478)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu (MSSF 16)	(533)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3.665.287	3.237.410
Przepływy pieniężne netto	49	116.279
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28	5.911
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	77	122.190

Od dnia 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Emitenta ani żadna znacząca zmiana w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.”

Zmiana nr 2 – Element C.5

W Elementcie C.5 słowa:

„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.”

zastępuje się słowami:

„Zgodnie z art. 8 ust. 4 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, Obligacje nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji.”

Zmiana nr 3 – Rozdział „Czynniki ryzyka” – „Ryzyko płynności”

Zmienia się czynnik ryzyka „Ryzyko płynności” w następujący sposób:

„Ryzyko płynności oznacza ryzyko niewykonania przez Emitenta jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku płynnych aktywów. Ryzyko płynności jest spowodowane głównie niedopasowaniem terminu wymagalności należności Emitenta do utrzymywanego przez Emitenta poziomu płynnych środków na zaspokojenie zobowiązań Emitenta. Konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego zobowiązań, których termin zapadalności się zbliża, może wiązać się ze zwiększonym kosztem takiego finansowania lub zbyciem przez Emitenta posiadanych przez niego aktywów po niższej cenie, niż cena, którą mógłby uzyskać w normalnych warunkach rynkowych. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Obligacji.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. urealniona luka płynności (w tys. złotych) Emitenta prezentowała się następująco:

Luka płynności 30.06.2019	a'vista	0 – 1 miesiąc	1 – 3 miesiące	3 – 6 miesięcy	6 – 12 miesiące	12 – 24 miesiące	24 – 60 miesiące	pow. 60 miesiące
Urealniona luka okresowa	1.899.215	581.956	(36.171)	(1.290.237)	(1.573.834)	(4.317.565)	(10.727.551)	14.792.078
Urealniona skumulowana luka okresowa	1.899.215	2.481.171	2.445.000	1.154.763	(419.071)	(4.736.636)	(15.464.187)	(672.109)

Głównymi przyczynami wystąpienia ujemnej luki płynności w okresach objętych powyższym zestawieniem jest uwzględnienie wypłat z tytułu udzielonych przez Emitenta, lecz nieuruchomionych kredytów hipotecznych oraz wyceny posiadanych przez Emitenta instrumentów pochodnych.”

Zmiana nr 4 – Rozdział „Wybrane informacje finansowe”

W rozdziale „Wybrane informacje finansowe” pod tabelami zawierającymi dane finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., dodaje się:

„Poniższe dane finansowe zostały zestawione na podstawie poddanego procedurze przeglądu przez biegłego rewidenta skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r., sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonego przez Unię Europejską.

Rachunek Zysków i Strat (w tys. złotych)

	1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r.	1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r.
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	404.237	306.882
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	403.457	306.414
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	780	468
Koszty z tytułu odsetek	(253.919)	(187.381)
Wynik z tytułu odsetek	150.318	119.501
Przychody z tytułu prowizji i opłat	7.836	6.916
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(10.252)	(9.230)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	(2.416)	(2.314)
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	33	24
Wynik z pozycji wymiany	(1.895)	3.990
Wynik z tytułu modyfikacji	370	(257)
Wynik z tytułu odpisów na straty kredytowe	(5.680)	(4.445)
Pozostałe przychody operacyjne	324	302
Pozostałe koszty operacyjne	(306)	(301)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	18	1
Ogólne koszty administracyjne	(25.037)	(21.856)
Koszty z tytułu obciążeń regulacyjnych	(24.483)	(6.385)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(39.049)	(27.427)
Wynik z działalności operacyjnej	52.179	60.832
Zysk brutto	52.179	60.832
Podatek dochodowy	(21.550)	(18.244)
Zysk netto	30.629	42.588
Zysk netto na jedną akcję – podstawowy (PLN)	0,02	0,04
Zysk netto na jedną akcję – rozwodniony (PLN)	0,02	0,04
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1.400.243	1.200.000

	<u>1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r.</u>	<u>1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r.</u>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1.400.243	1.200.000

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	<u>1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r.</u>	<u>1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r.</u>
Zysk netto	30.629	42.588
Inne dochody całkowite	88.144	40.306
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	88.144	40.306
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	110.925	47.051
Podatek odroczoney	(21.076)	(8.940)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	89.849	38.111
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, brutto	(2.105)	2.710
Podatek odroczoney	400	(515)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto	(1.705)	2.195
Dochody całkowite netto, razem	118.773	82.894

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. złotych)

	<u>30 czerwca 2019 r.</u>	<u>31 grudnia 2018 r.</u>
AKTYWA		
Kasa, środki w Banku Centralnym	22	6
Należności od banków	55	22
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	55	22
Instrumenty pochodne zabezpieczające	173.484	168.289
Papiery wartościowe	1.158.142	842.965
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	1.158.142	842.965
Kredyty i pożyczki wobec klientów	24.599.196	21.070.469
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	24.599.196	21.070.469
Wartości niematerialne	3.241	4.165
Rzeczowe aktywa trwałe	5.953	449
Inne aktywa	14.937	16.769
SUMA AKTYWÓW	25.955.030	22.103.134
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec banków	4.137.637	4.292.286
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4.137.637	4.292.286
Instrumenty pochodne zabezpieczające	48.539	15.254
Zobowiązania wobec klientów	3.378	4.359
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3.378	4.359
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych listów zastawnych	15.965.585	12.841.500
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	15.965.585	12.841.500
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	3.830.751	3.311.148
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3.830.751	3.311.148
Pozostałe zobowiązania	51.787	121.974
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.947	3.159
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51.096	25.303
Rezerwy	413	268
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	24.099.133	20.615.251
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1.526.500	1.295.000
Kapitał zapasowy	146.735	54.932
Skumulowane inne dochody całkowite	152.033	63.889
Niepodzielony wynik finansowy	-	(11.787)

	<u>30 czerwca 2019 r.</u>	<u>31 grudnia 2018 r.</u>
Wynik okresu bieżącego	30.629	85.849
KAPITAŁ WŁASNY OGÓLEM	1.855.897	1.487.883
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	25.955.030	22.103.134
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	15,2%	15,2%
Wartość księgowa (w tys. PLN)	1.855.897	1.487.883
Liczba akcji (w tys.)	1.526.500	1.295.000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,22	1,15
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1.526.500	1.295.000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,22	1,15

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. złotych)

za okres zakończony 30 czerwca 2019	Skumulowane inne dochody całkowite						
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zabezpieczeni e przepływów pieniężnych	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2019 roku	1.295.000	54.932	59.462	4.427	(11.787)	85.849	1.487.883
Emisja akcje serii I	100.000	-	-	-	-	-	100.000
Emisja akcji serii J	131.500	17.741	-	-	-	-	149.241
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	85.849	(85.849)	-
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	74.062	-	-	(74.062)	-	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	89.849	(1.705)	-	30.629	118.773
Zysk netto	-	-	-	-	-	30.629	30.629
Inne dochody całkowite	-	-	89.849	(1.705)	-	-	88.144
30 czerwca 2019 roku	1.526.500	146.735	149.311	2.722	-	30.629	1.855.897

za okres zakończony 30 czerwca 2018	Skumulowane inne dochody całkowite						
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Wynik z lat ubiegłych	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
31 grudnia 2017 roku	1.200.000	-	(31.372)	2.480	(749)	51.419	1.221.778
Zmiany wynikające z wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(11.787)	-	(11.787)
1 stycznia 2018 roku	1.200.000	-	(31.372)	2.480	(12.536)	51.419	1.209.991
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	51.419	(51.419)	-
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	50.670	-	-	(50.670)	-	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	38.111	2.195	-	42.588	82.894
Zysk netto	-	-	-	-	-	42.588	42.588
Inne dochody całkowite	-	-	38.111	2.195	-	-	40.306

30 czerwca 2018 roku	1.200.000	50.670	6.739	4.675	(11.787)	42.588	1.292.885
-----------------------------	-----------	--------	-------	-------	----------	--------	-----------

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. złotych)

	1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r.	1 stycznia 2018 r. – 30 czerwca 2018 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	52.179	60.832
Korekty razem:	(3.409.464)	(3.180.204)
Amortyzacja	1.637	1.122
Odsetki od wyemitowanych listów zastawnych, obligacji i zaciągniętych kredytów	94.587	54.478
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(5.195)	(214.382)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek wobec klientów brutto	(3.534.161)	(3.042.265)
Zmiana stanu innych aktywów oraz prawa do użytkowania	1.076	(7.704)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(26.931)	(197.029)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	33.285	(217.531)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	(981)	952
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych listów zastawnych	(130.571)	366.217
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji	35.374	27.575
Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i rezerw	5.579	4.474
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji własnych	24.920	10.552
Zapłacony podatek dochodowy	(9.645)	(13.712)
Inne korekty (w tym zmiany wyceny papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych odniesione na inne dochody całkowite)	101.562	47.049
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3.357.285)	(3.119.372)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	584.752	187.777
Wykup i odsetki od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	584.752	187.777
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(892.705)	(189.536)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(892.670)	(189.251)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(35)	(285)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(307.953)	(1.759)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych i wpłat na emisje akcji własnych	149.241	-
Wpływy z tytułu emisji listów zastawnych	3.254.656	2.918.510
Wpływy z tytułu emisji obligacji	4.034.729	3.751.378
Wykup wyemitowanych obligacji	(3.550.500)	(3.308.000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	3.061.074	1.778.736
Wypływy z tytułu spłaty kredytów	(3.188.793)	(1.848.736)
Spłata odsetek od wyemitowanych listów zastawnych, obligacji i zaciągniętych kredytów	(94.587)	(54.478)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu (MSSF 16)	(533)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3.665.287	3.237.410
Przepływy pieniężne netto	49	116.279
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28	5.911
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	77	122.190
„		

Zmiana nr 5 Punkt „Istotna lub znacząca zmiana” w rozdziale „Informacje Ogólne”

W punkcie „Istotna lub znacząca zmiana” w rozdziale „Informacje Ogólne” Prospektu Podstawowego słowa:

„Od dnia 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Emitenta ani żadna znacząca zmiana w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.”

zastępuje się słowami:

„Od dnia 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Emitenta ani żadna znacząca zmiana w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.”

Zmiana nr 6 – Dokument włączony przez odesłanie - „Sprawozdanie Finansowe Emitenta za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.” w rozdziale „Dokumenty Włączone Przez Odesłanie”

Po słowach:

„Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2018 r. jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: https://www.pkobh.pl/media_files/9bf8c996-7d1e-4a40-905a-cce6e215dd95.pdf”

dodaje się:

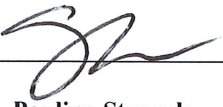
„Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

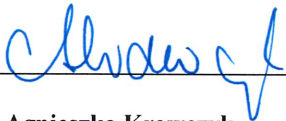
https://www.pkobh.pl/media_files/8a5f9d57-a273-497c-9664-9d664dfef4bb.pdf

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. jest dostępny na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://www.pkobh.pl/media_files/8a5f9d57-a273-497c-9664-9d664dfef4bb.pdf”

W imieniu PKO Banku Hipotecznego:

Podpis: 
Imię i nazwisko: **Paulina Strugała**
Stanowisko: **Prezes Zarządu**

Podpis: 
Imię i nazwisko: **Agnieszka Krawczyk**
Stanowisko: **Wiceprezes Zarządu**