

Nicht verbindliche Übersetzung aus der englischen Sprache



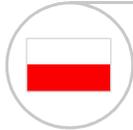
Bank Hipoteczny

PKO Bank Polski Gruppe Covered Bonds aus Polen

Unternehmenspräsentation

Januar 2019

Die wichtigsten Merkmale & Highlights



Große und stabile Wirtschaft mit solidem BIP-Realwachstum

Polnischer Bankensektor mit starker Kapital- und Liquiditätsbasis

Wachsender Wohnimmobilienmarkt mit anhaltend stabilen Preisen

Hohes Potenzial für weiteres Wachstum in der privaten Immobilienfinanzierung

Gesetzliche Regulierung zum Schutz von Covered Bonds-Anlegern



Marktführer im polnischen Bankensektor mit marktbeherrschender Stellung bei Wohnhypotheken



Eine spezialisierte Hypothekenbank...

...mit regelmäßiger Emission von Covered Bonds...

...die ausschließlich mit privaten Immobilienkrediten in PLN besichert sind...

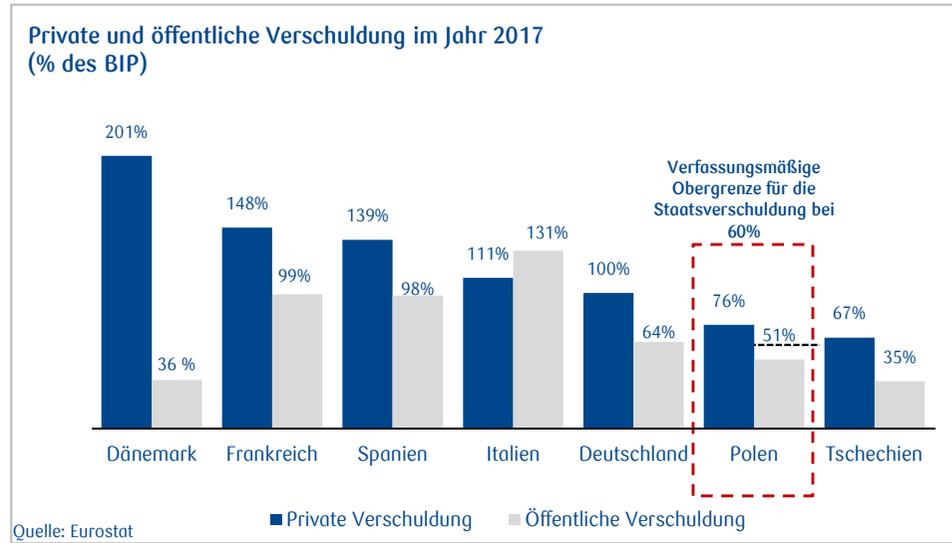
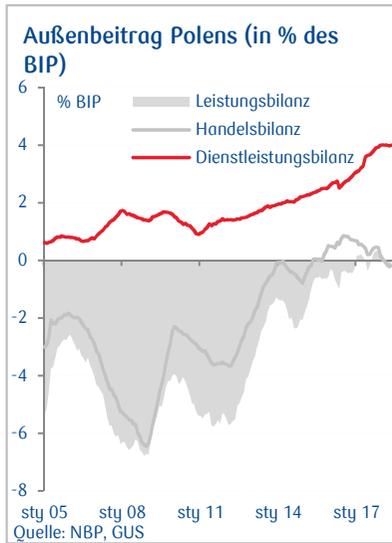
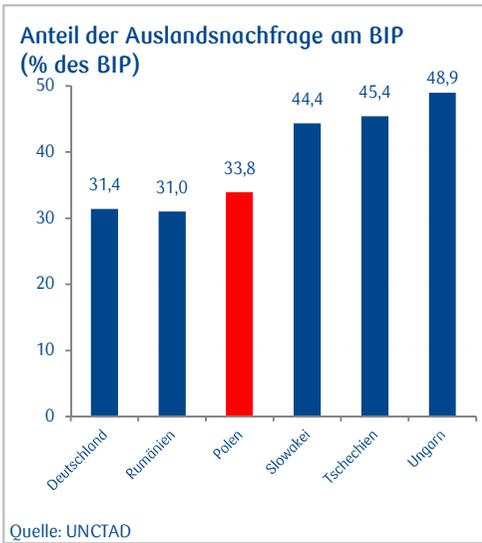
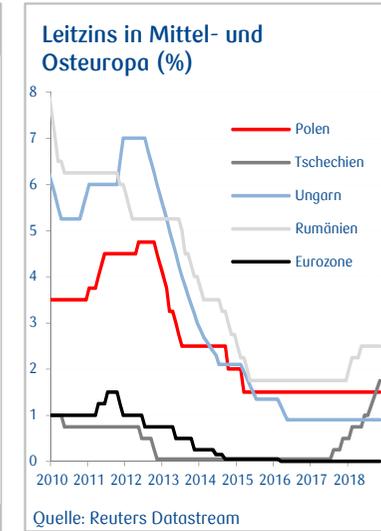
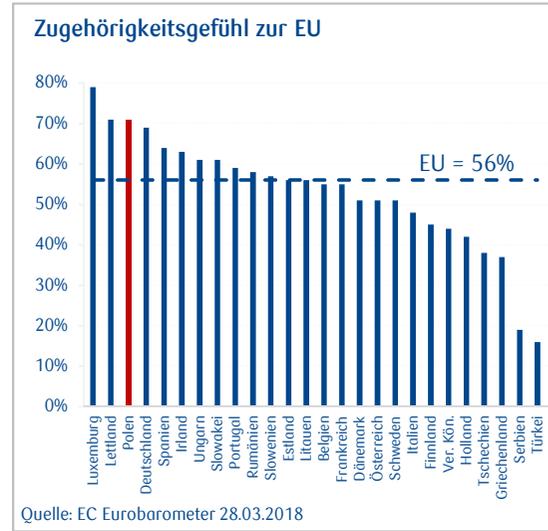
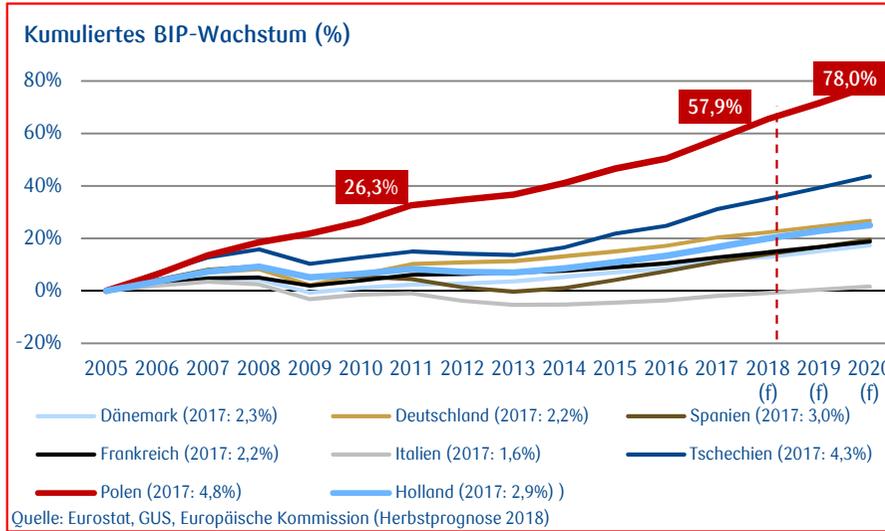
...und von Moody's auf Aa3 aufgrund der Länderobergrenze bewertet sind.

- 1** Überblick über die polnische Wirtschaft und den Bankensektor
- 2 Polnischer Immobilienmarkt und private Immobilienfinanzierung
- 3 Übersicht über die PKO Gruppe
- 4 Polnische Covered Bond-Rechtsgrundlage im Einklang mit EU-Maßstäben
- 5 PKO Bank Hipoteczny – der Covered Bond Emittent & Deckungsstockbeschreibung
- 6 Anhänge

Polen – eines der am stärksten wachsenden Länder in der EU



Bank Hipoteczny



Polen - Verbesserungen der finanziellen Lage der privaten Haushalte

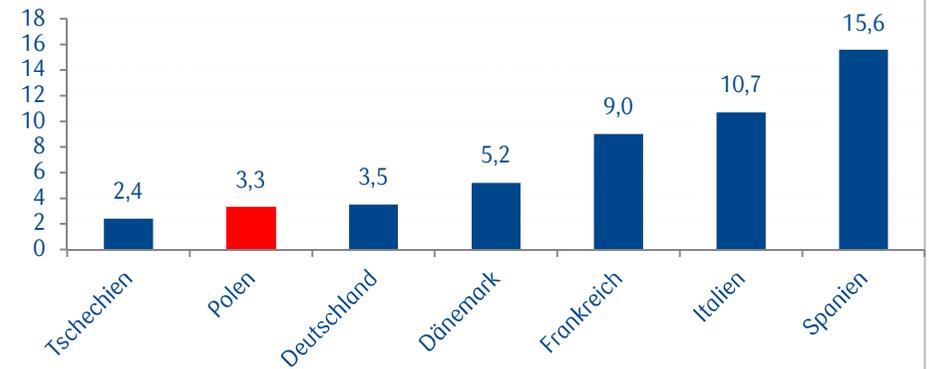
Verfügbares Bruttoeinkommen
(in EUR Tsd., PPP*)

Land	2006	2017	Veränd. %	Absolute Veränd.
Polen	9,5	15,4*	62%	5,9
Dänemark	18,7	24,1	29%	5,4
Tschechien	13,1	17,6	34%	4,5
Deutschland	22,7	28,5	26%	5,8
Frankreich	21,3	25,0	17%	3,7
Italien	20,8	21,8	5%	1,0
Spanien	18,4	19,3	5%	0,9

Quelle: Eurostat

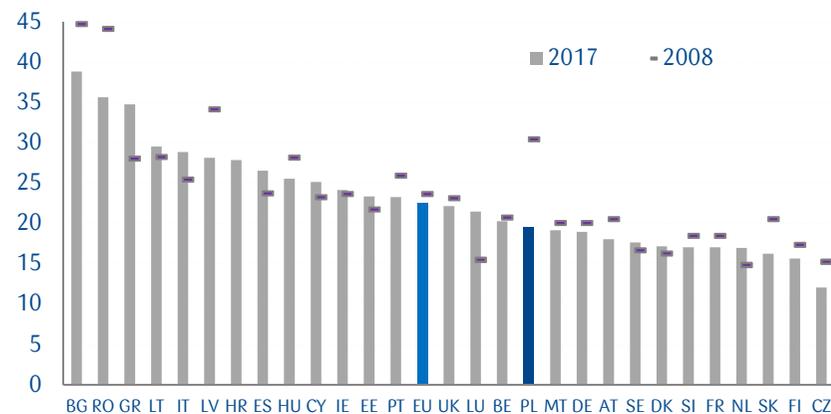
* Daten für 2016

Arbeitslosenquote
(%)



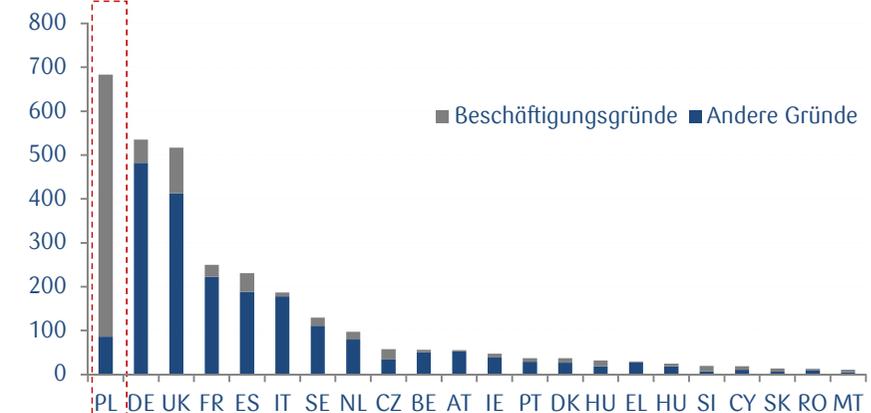
Quelle: Eurostat, Europäische Wirtschaftsprognose - Herbst 2018

Menschen, die von Armut oder sozialer Ausgrenzung bedroht sind (%)



Quelle: Eurostat

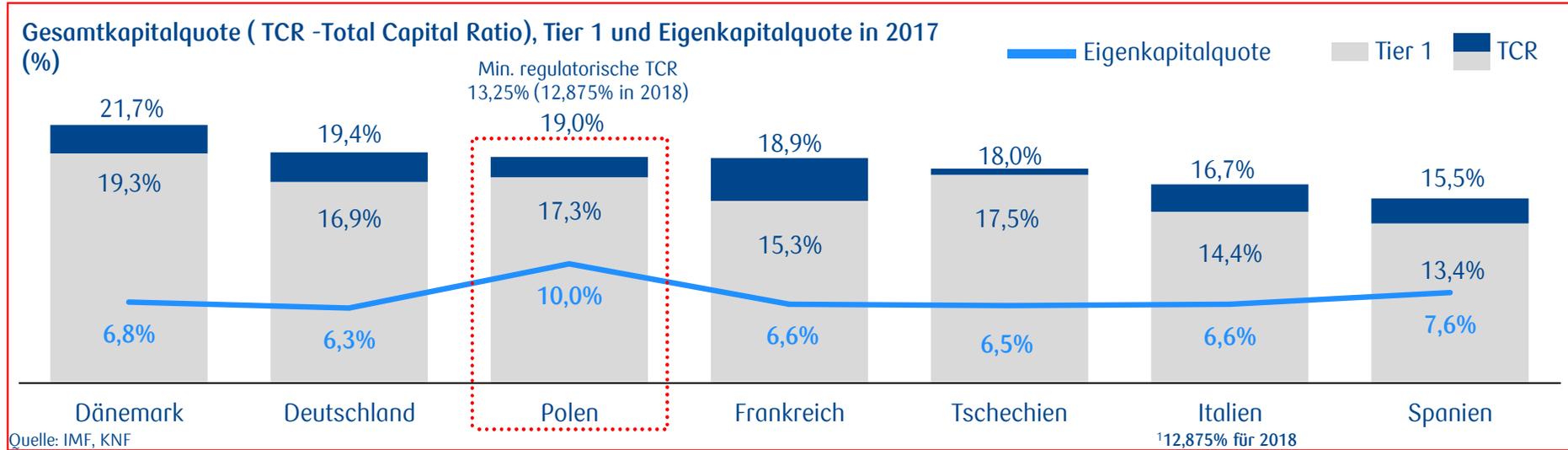
Der Zustrom von Immigranten in die europäischen Länder (Tsd. 2017)



Quelle: Eurostat, PKO Group

*PPP steht für Kaufkraftparität (Purchasing Power Parity)

Der Polnische Bankensektor - eine starke Kapitalbasis.....



Kennzahlen des polnischen Bankensektors zum 1. Hj. 2018

Kennzahlen	Bankensektor
Gesamtkapitalquote (TCR)	18,9%
ROE	7,3%
ROA	0,81%
C/I	51,4%
Eigenkapitalquote	11,1%
Gesamt-NPL-Verhältnis	7,0%*
NPL % der Hypothekarkredite	2,6%

Quelle: KNF

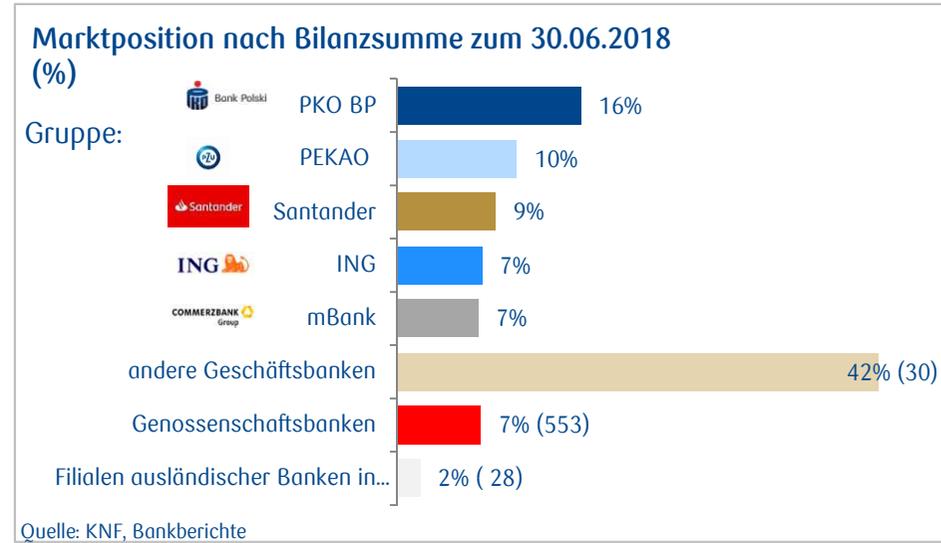
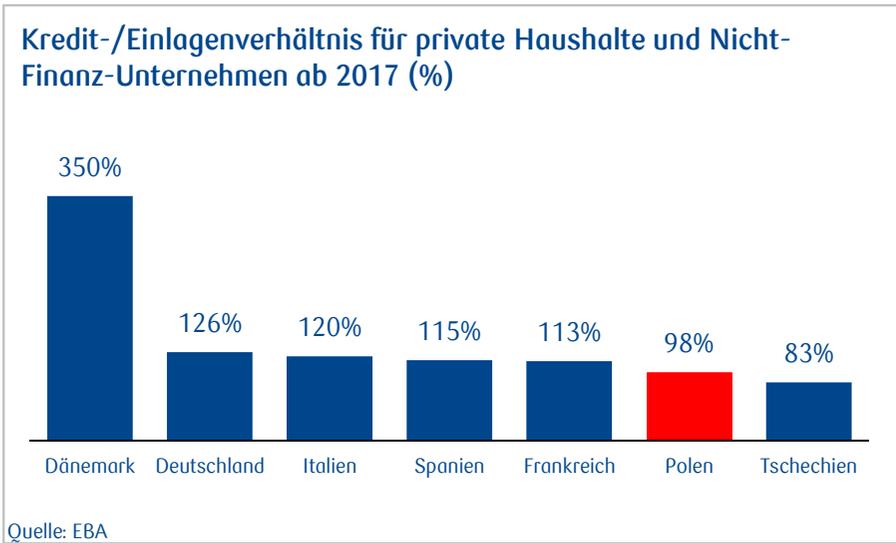
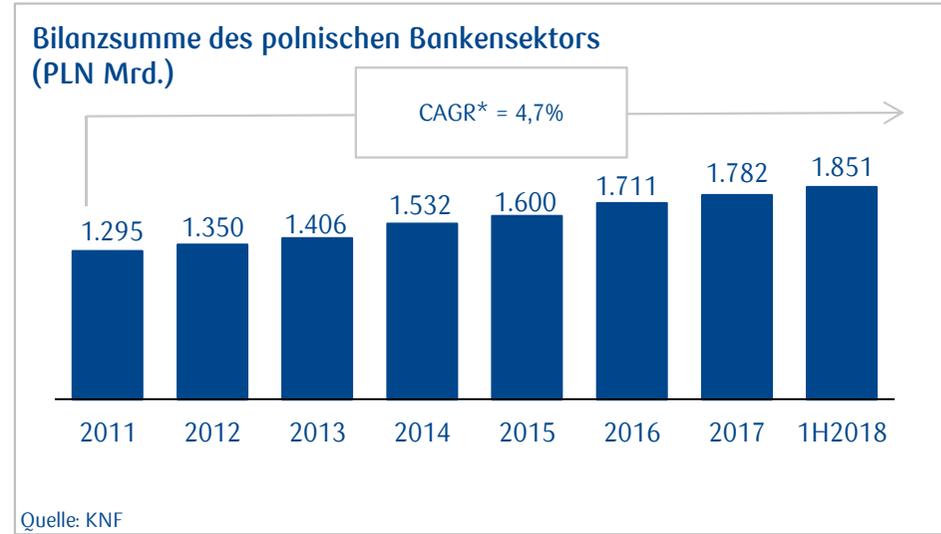
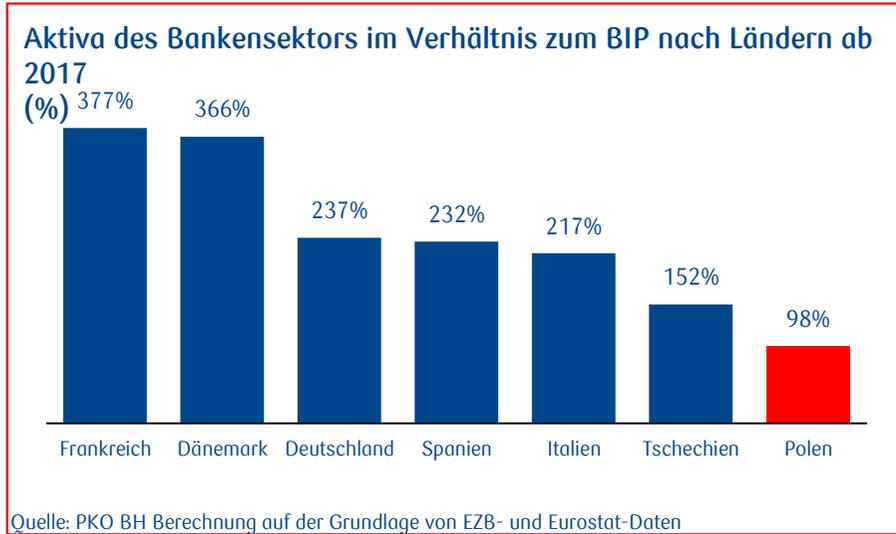
* Firmen und Haushaltskredite

Wichtige Marktparameter

	30.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
%			
WIBOR 3M	1,73%	1,72%	1,72%
€			
EUR/PLN	4,42	4,17	4,30

Quelle: NBP, Reuters

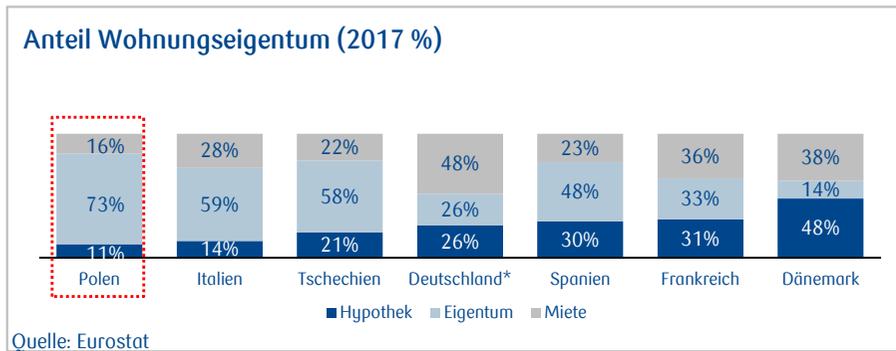
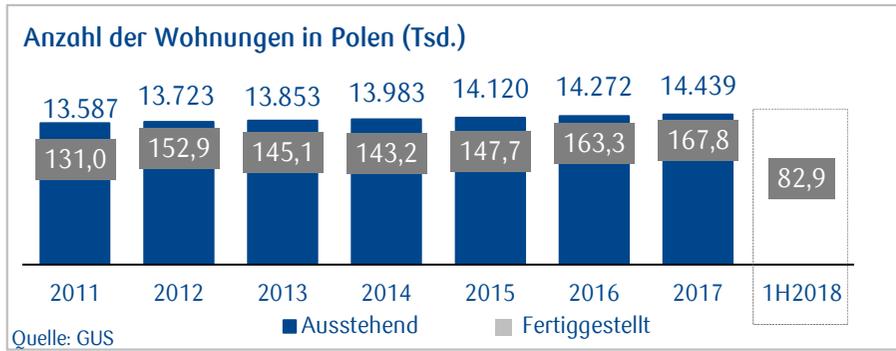
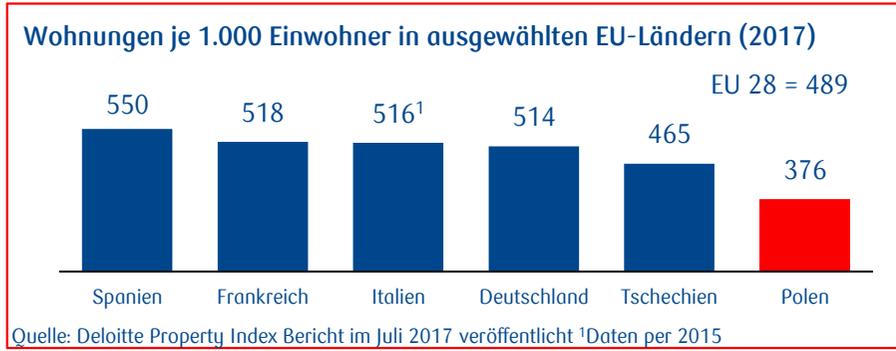
...kombiniert mit hohem Potenzial für weiteres Wachstum



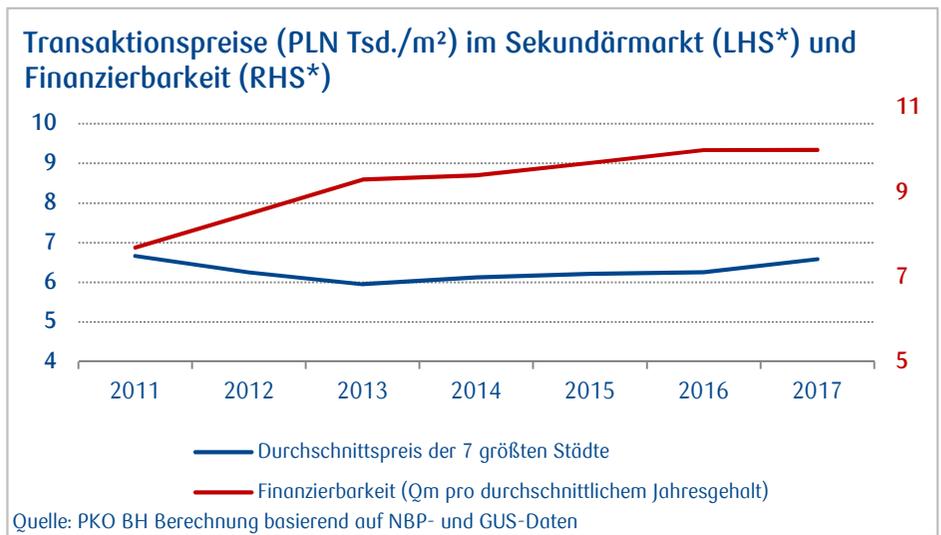
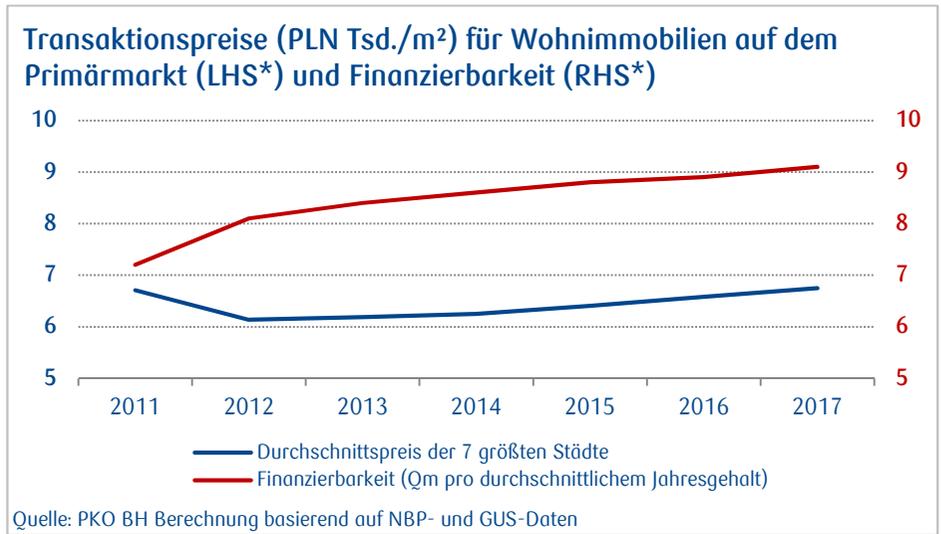
*CAGR = durchschnittliche jährliche Steigerungsrate

-
- 1 Überblick über die polnische Wirtschaft und den Bankensektor
 - 2 Polnischer Immobilienmarkt und private Immobilienfinanzierung**
 - 3 Übersicht über die PKO Gruppe
 - 4 Polnische Covered Bond-Rechtsgrundlage, im Einklang mit EU-Maßstäben
 - 5 PKO Bank Hipoteczny – der Covered Bond Emittent & Deckungsstockbeschreibung
 - 6 Anhänge

Wachsender Wohnimmobilienmarkt mit anhaltend stabilen Preisen

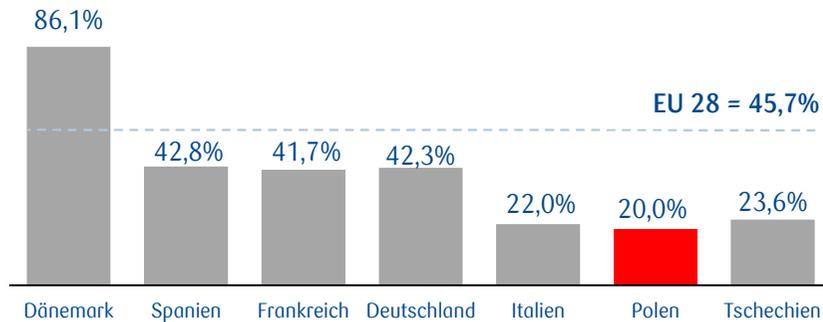


*LHS = Skalierung links, *RHS = Skalierung rechts



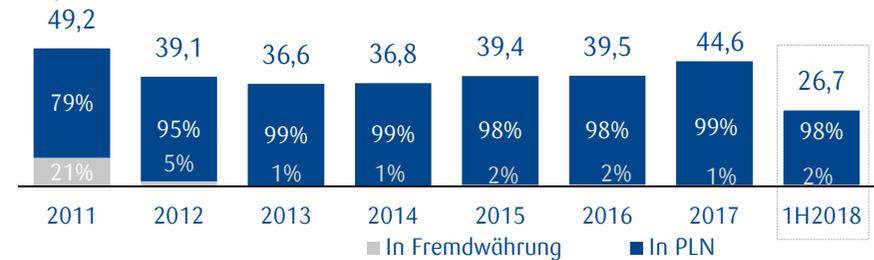
...und hohem Potenzial für weiteres Hypothekenwachstum

Ausstehende private Wohnhypotheken insgesamt im Verhältnis zur BIP-Quote für 2017 (%)



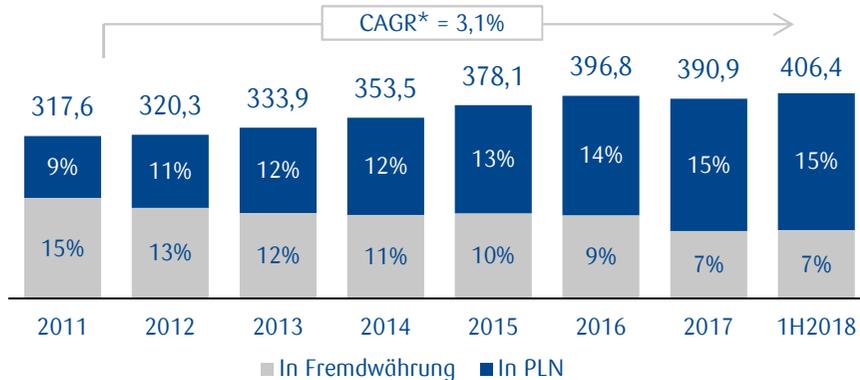
Quelle: Europäischer Hypothekenverband

Volumen der neu unterzeichneten Wohnhypotheken in Polen (Mrd. PLN)



Quelle: Polnischer Bankenverband

Volumen der ausstehenden Wohnungsbaukredite in Polen (Mrd. PLN) in % der Bilanzsumme



Quelle: NBP, KNF

Merkmale typischer Wohnhypotheken:

Zinssatz: Variabel

Währung: PLN

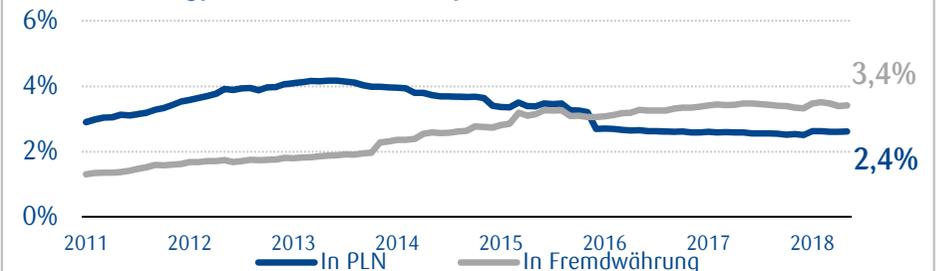
Laufzeit: 25-30 Jahre

Tilgung: Amortisierend

LTV: Bis zu 80%¹

Quelle: PKO BH eigene Analyse

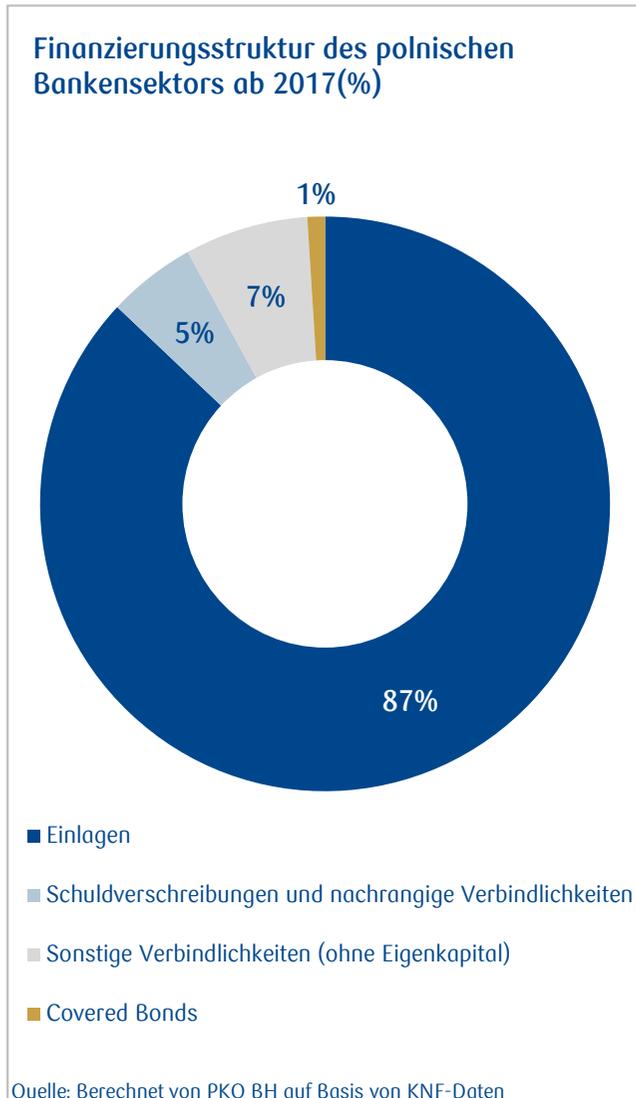
NPL % der Hypothekarkredite im polnischen Bankensektor



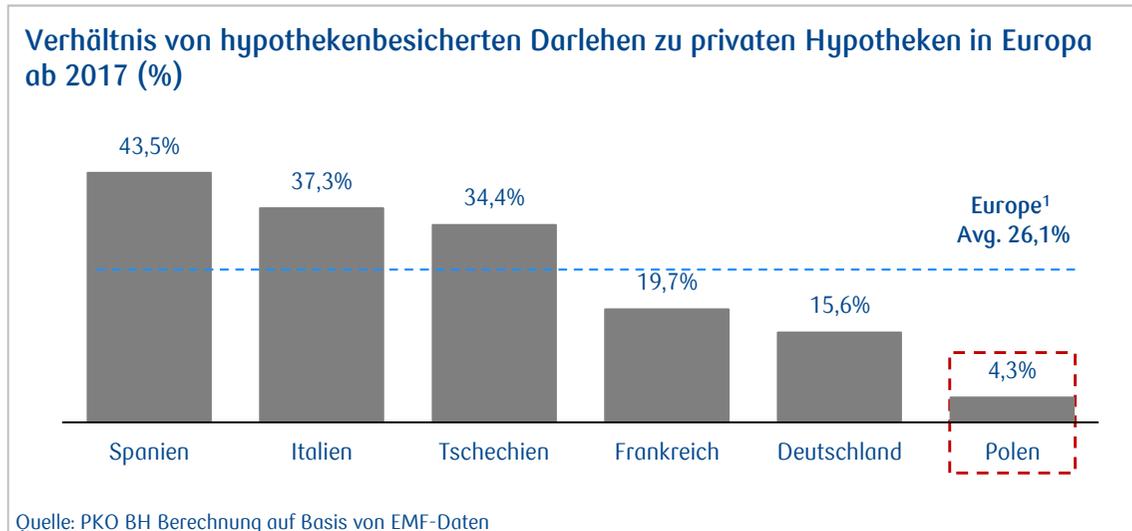
Quelle: PKO BH Berechnung basierend auf NBP-Daten

¹ Bis zu 90% falls eine Versicherung für niedrige Anzahlung vorhanden ist
*CAGR = durchschnittliche jährliche Steigerungsrate

Finanzierungsstruktur bietet Potential für signifikante Covered Bond-Expansion in Polen



vs.



Bankengruppen in Polen nach Bilanzsumme zum 30.06.2018 (Mrd. PLN)



Quelle: Jahresabschlüsse und Pressemitteilungen der Banken

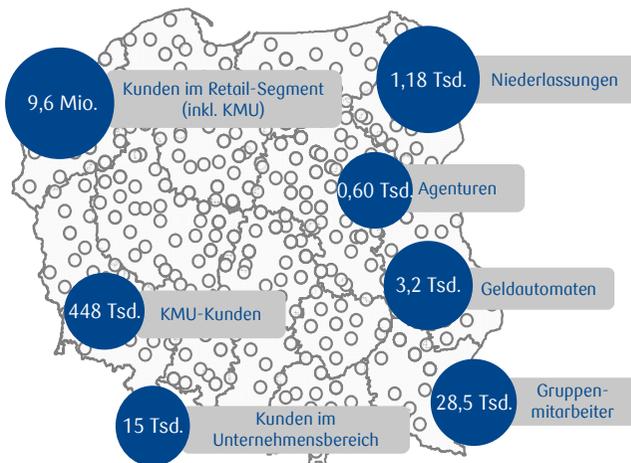
¹ Durchschnitt berechnet für ausgewählte europäische Länder: Belgien, Tschechien, Dänemark, Finnland, Deutschland, Ungarn, Irland, Italien, Polen, Portugal, Großbritannien, Spanien, Frankreich, Schweden, Tschechien, Ungarn

-
- 1 Überblick über die polnische Wirtschaft und den Bankensektor
 - 2 Polnischer Immobilienmarkt und private Immobilienfinanzierung
 - 3 Übersicht über die PKO Gruppe**
 - 4 Polnische Covered Bond-Rechtsgrundlage, im Einklang mit EU-Maßstäben
 - 5 PKO Bank Hipoteczny – der Covered Bond Emittent & Deckungsstockbeschreibung
 - 6 Anhänge

PKO Gruppe - Marktführer im polnischen Bankensektor.....

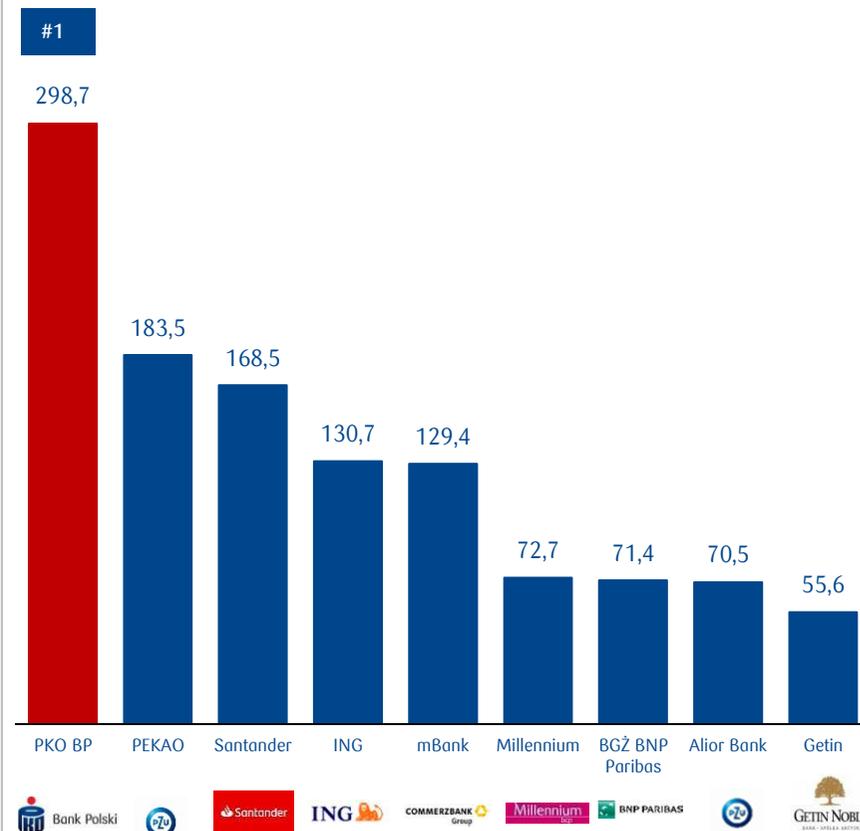
Allgemeine Beschreibung der PKO Gruppe:

- **Führend** im polnischen Bankensektor in Bezug auf Bilanzsumme, Jahresüberschuss, Aktien-, Kredit- und Einlagenportfolios, Anzahl der Kunden und Größe des Vertriebsnetzes
- Führende Hypothekbank im CEE-Raum
- Langfristiges Rating von Moody's bei A3, mit stabilem Ausblick
- Eine von 25 führenden Banken in Europa im Hinblick auf die Marktkapitalisierung (PLN 49,3 Mrd. vom 2. Jänner 2019)
- Der führende Anbieter von Mobile Banking in Polen
- Seit 2004 an der Warschauer Börse notiert
- Die PKO Bank Polski ist in den FTSE Russel Index aufgenommen worden, der führende europäische Unternehmen umfasst
- Im 1. Halbjahr 2018 besaß das Staatsministerium 29,43% der Aktien der PKO Bank Polski
- Die PKO Bank Polski wurde von der polnischen FSA als ein Institut von systemischer Bedeutung identifiziert, was mit der Einführung eines 1,0% Kapitalpuffers auf das Gesamtrisiko verbunden ist
- Das Eigenkapital der PKO Gruppe betrug zum 1. Halbjahr 2018 **36,8 Mrd. PLN**



Quelle: PKO BP 2018 Halbjahresabschluss

Marktposition nach Bilanzsumme zum 30.06.2018 (PLN Mrd.)



Quelle: Jahresabschlüsse

...mit exzellenten und prognostizierbaren Ergebnissen sowie einer Spitzenposition bei der privaten Immobilienfinanzierungen

Finanzkennzahlen der PKO Gruppe (PLN Mrd.)

	1H2018	1H2017	1H2018/ 1H2017 Veränderung
Nettogewinn (Mio. PLN)	1.690	1.382	+22,3%
Vermögenswerte	298,7	286,4	+4,3%
Forderungen ggü. Kunden	221,3	214,0	+3,4%
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	219,2	209,2	+4,8%
Eigenkapital	36,8	34,3	+7,1%

Quelle: PKO BP Jahresabschlüsse

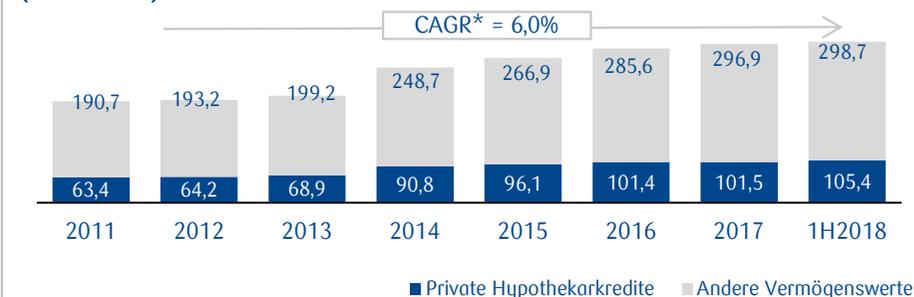
Kennzahlen der PKO Gruppe per 30.06.2018

Kennzahlen	PKO Gruppe	Bankensektor
TCR	17,4%	18,9%
ROE	9,5%	7,3%
ROA	1,2%	0,81%
C/I	45,3%	51,4%
Eigenkapitalquote	10,7%	11,1%
Gesamt-NPL-Verhältnis	5,2%	7,0%**
NPL-Quote für PLN Hypothekendarlehen	2,0%	2,4%

Quelle: KNF, NBP, PKO Gruppe Jahresberichte, Weltbank ** Firmen- und Haushaltskredite

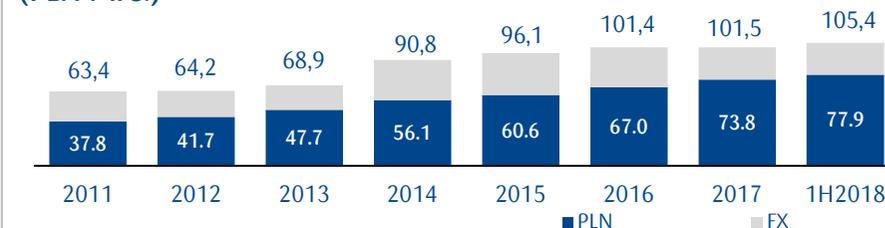
* CAGR = durchschnittliche jährliche Steigerungsrate

Vermögenswerte der PKO Gruppe (PLN Mrd.)



Quelle: PKO BP-Abschlüsse

Entwicklung des Portfolio privater Wohnhypotheken der PKO Gruppe (PLN Mrd.)



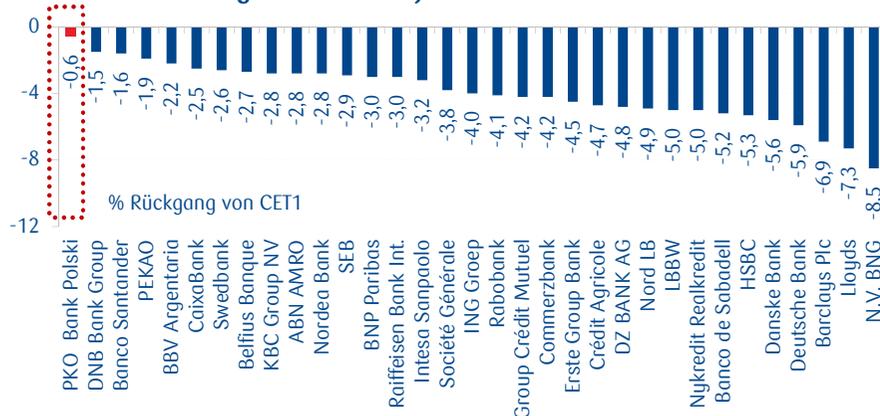
Quelle: Berechnet von PKO BH auf Basis von PKO BP-Abschlüssen und Investorenpräsentationen

Marktanteil bei Wohnhypotheken zum 30.06.2018 (%)



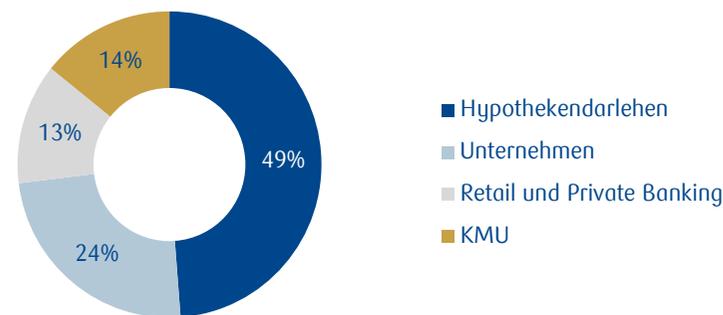
Quelle: berechnet von PKO BH auf Basis des Jahresberichts von PKO BP und des Berichts des Polnischen Bankenverbandes.

Vollständig umgesetzte CET1: Auswirkungen des negativen Szenarios 2020 beginnend mit Gj 2017



Quelle: EBA, 2018 EU-weite Stresstests Ergebnisse, 2. November 2018

Kreditstruktur der PKO Gruppe per 30.06.2018 (%)



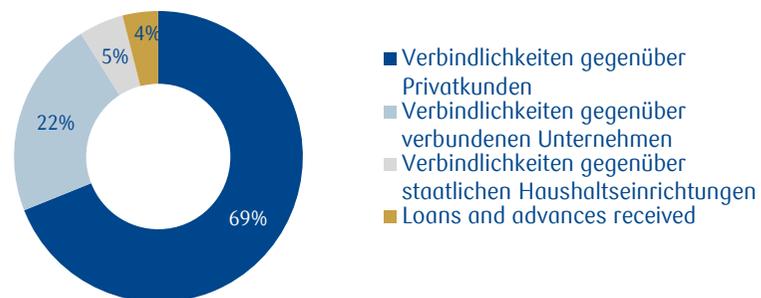
Quelle: Berechnet von PKO BH auf Basis des PKO BP-Abschlusses.

Finanzierungsstruktur der PKO Gruppe per 30.06.2018 (%)



Quelle: Berechnet von PKO BH auf Basis des PKO BP-Abschlusses.

Einlagenstruktur der PKO Gruppe per 30.06.2018 (%)



Quelle: Berechnet von PKO BH auf Basis des PKO BP-Abschlusses.

-
- 1 Überblick über die polnische Wirtschaft und den Bankensektor
 - 2 Polnischer Immobilienmarkt und private Immobilienfinanzierung
 - 3 Übersicht über die PKO Gruppe
 - 4 Polnische Covered Bond-Rechtsgrundlage, im Einklang mit EU-Maßstäben**
 - 5 PKO Bank Hipoteczny – der Covered Bond Emittent & Deckungsstockbeschreibung
 - 6 Anhänge

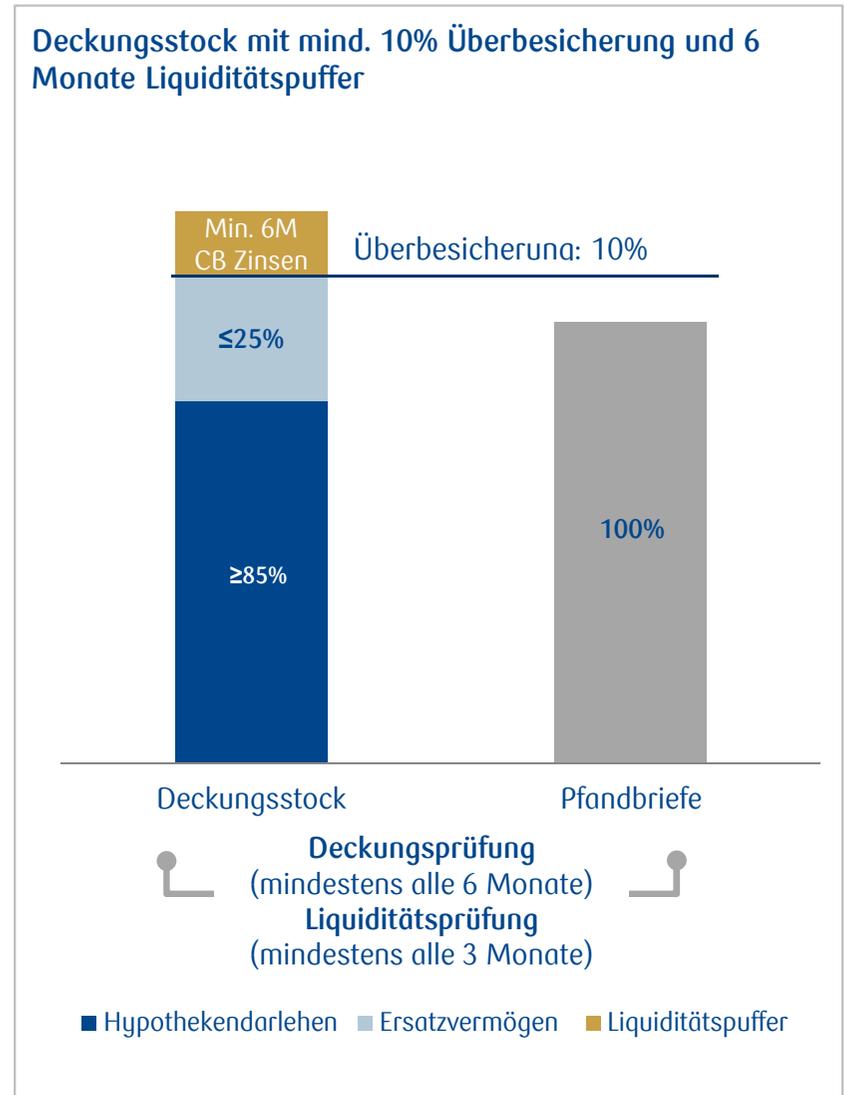
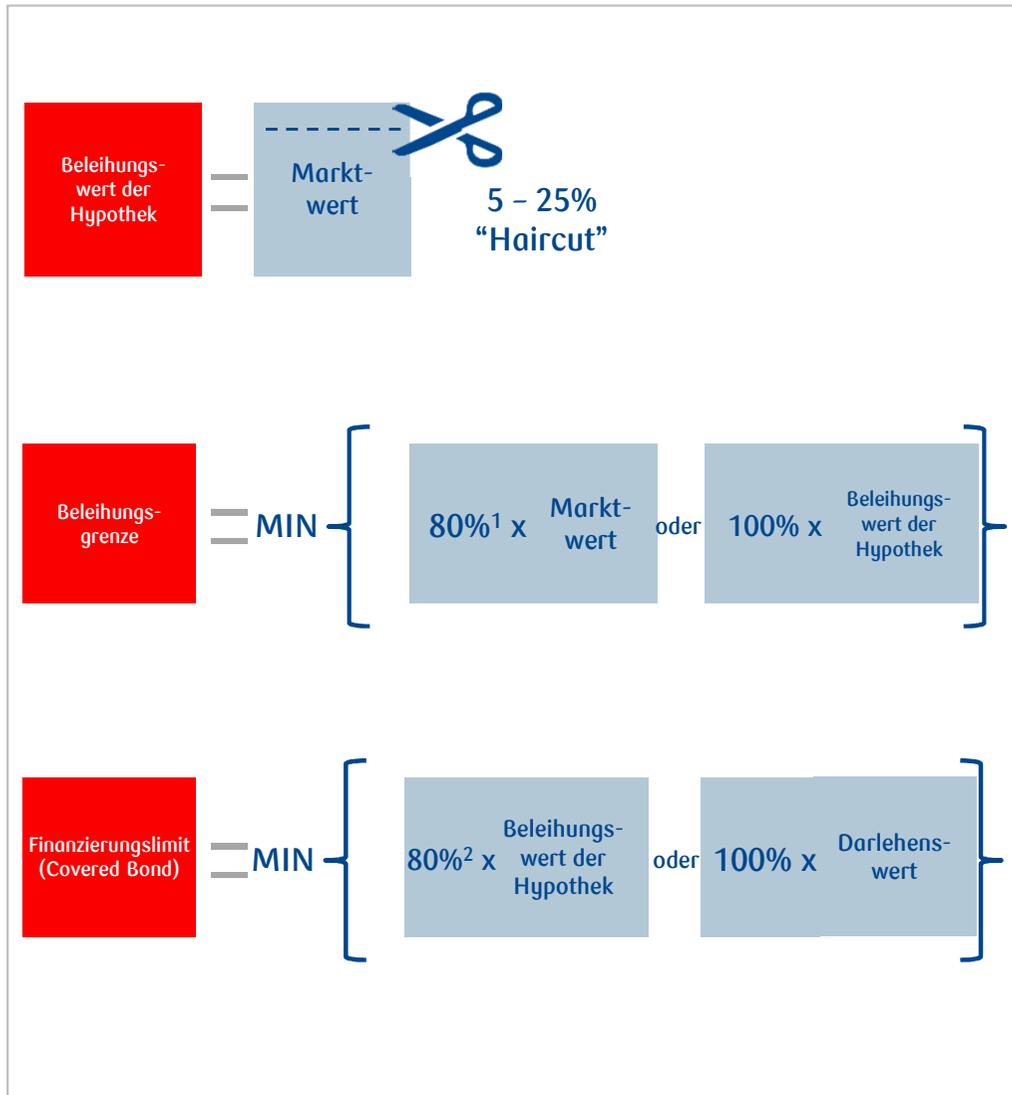


1. **Covered Bond- und Hypothekenbanken in Polen** werden durch das polnische Covered Bond-Gesetz, das Bankengesetz, das Insolvenzgesetz, Beschlüsse des Finanzministeriums und die polnischen FSA-Empfehlungen (jeweils überarbeitet 2015 - 2016) geregelt.
2. Gesetzlich sind **nur spezialisierte Hypothekenbanken** berechtigt, Covered Bonds in Polen zu emittieren.
3. **Trennung der Vermögenswerte** im Deckungsstock (nur Hypotheken, Bargeld, Staatstitel oder ähnliches¹).
4. **Ständige Aufsicht durch den unabhängigen** (von der polnischen FSA beauftragten) **Kontrollleur** über die Aktivitäten der Hypothekenbank und deren Deckungsstock.
5. Konservative, durch die polnische FSA genehmigte **Beleihungswertermittlung** von Immobilien (über den gesamten Zyklus).
6. **Strenge regulatorische Beschränkungen für Hypothekenbanken und Covered Bonds**, einschließlich:
 - min. 10% Überdeckung
 - Liquiditätspuffer zur Deckung der Zinsen für 6 Monate
 - Deckungs- und Liquiditätsprüfungen
7. **Obligatorische Begrenzung des Fremdwährungsrisikos**
8. **Rechtlich definiertes und vorbestimmtes Insolvenzverfahren (nicht im Ermessen des Emittenten), das darauf abzielt, ein bestmögliches Ergebnis für die Covered Bond-Investoren zu erzielen** (12 Monate Verlängerungsfrist nach dem Ausfall des Emittenten und Übergang zum „Pass-Through“, wenn die verfügbare Liquidität nicht ausreicht, um die Anleihen innerhalb eines Jahres zurückzuzahlen.)
9. **Covered Bonds sind vom Bail-In-Protokoll (BRRD) ausgenommen²**

¹ Vom Finanzministerium der Republik Polen, der Polnischen Nationalbank, der EZB, den Regierungen und Zentralbanken der EU- und OECD-Mitgliedstaaten ausgegebene oder garantierte Wertpapiere (mit Ausnahme von Staaten, die ihre Auslandsverschuldung in den letzten fünf Jahren restrukturiert haben).

² Im Falle einer Zwangsumstrukturierung von Hypothekenbanken können Covered Bonds einer Zwangsabschreibung und/oder -umwandlung unterliegen, soweit der Wert der Covered Bonds den Wert des Deckungsstocks übersteigt.

Strenge regulatorische Grenzwerte



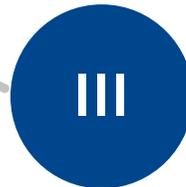
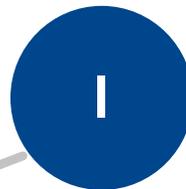
¹ Bis zu 90% falls eine Versicherung für niedrige Anzahlung vorhanden ist
² Für private Wohnhypotheken und 60% für gewerbliche Wohnhypotheken

- 1 Überblick über die polnische Wirtschaft und den Bankensektor
- 2 Polnischer Immobilienmarkt und private Immobilienfinanzierung
- 3 Übersicht über die PKO Gruppe
- 4 Polnische Covered Bond-Rechtsgrundlage, im Einklang mit EU-Maßstäben
- 5 PKO Bank Hipoteczny – der Covered Bond Emittent & Deckungsstockbeschreibung**
- 6 Anhänge

Die PKO Gruppe gründete die PKO Bank Hipoteczny als regelmäßigen Emittenten von Covered Bonds und nutzt damit ihre führende Position bei privaten Hypotheken

PKO Bank Hipoteczny als eigenständige Bank:

- Tätigkeit in April 2015 aufgenommen
- Bilanzsumme: 20,31 Mrd. PLN¹
- TCR/CET1: 14,2%¹
- Deckungsmasse: 17,2 Mrd. PLN²
- Ausstehende gedeckte Schuldverschreibungen 12,8 Mrd. PLN²: darunter sechs PLN-Benchmark-Emissionen
- (3,7 Mrd. PLN) und vier EUR Benchmark-Emissionen (2,0 Mrd. EUR)
- Gewinner des "The Covered Bond Report's Award for Excellence 2017: Pioneer"



PKO Bank Hipoteczny als Tochtergesellschaft der PKO Bank Polski :

- Die PKO Bank Polski hält 100% der Anteile an der PKO Bank Hipoteczny
- Die PKO Bank Polski bekennt sich zu finanzieller Unterstützung der PKO Bank Hipoteczny, um ihre Liquiditäts- und Kapitalquoten über den regulatorischen Grenzen zu halten, garantiert aber nicht, ihre Verbindlichkeiten zu decken.

Synergien innerhalb der PKO Gruppe:

- Gemeinsames Hypothekenprodukt
- Nutzung der Ressourcen der PKO Gruppe (Vertriebsnetz, IT-Infrastruktur)
- Know-how und Risikobewertungsstandards der PKO Gruppe
- PKO Bank Hipoteczny diversifiziert die Funding-Quellen der PKO Gruppe

Die PKO Bank Hipoteczny als Emittent von Covered Bonds erfüllt die folgenden Anforderungen:

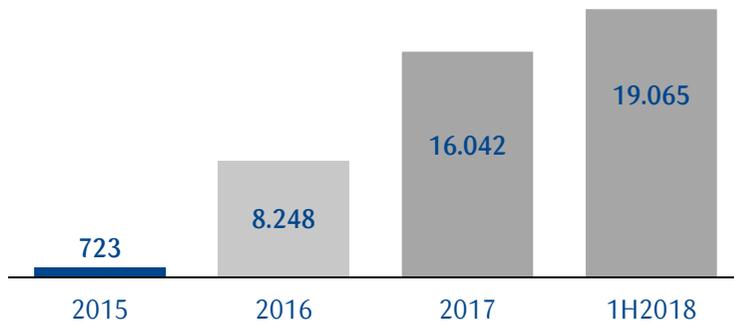
- Strenge regulatorische Grenzen für Hypothekenbanken und Covered Bonds
- Konservativer Ansatz zur Ermittlung des Beleihungswertes (über den gesamten Zyklus) von Immobilien
- Die Aufsicht wird durch einen (von der KNF beauftragten) unabhängigen Prüfer über die Aktivitäten der Hypothekenbank und deren Deckungsstock durchgeführt.

¹ Zum 30. Juni 2018

² Zum 31. Dezember 2018

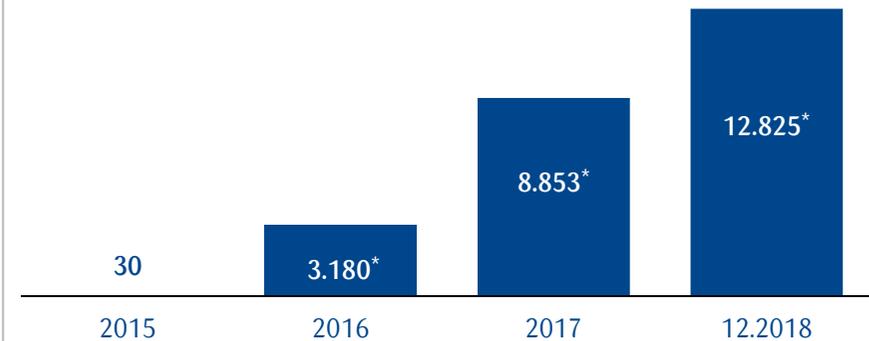
Dynamische Entwicklung von Covered Bonds und des auf PLN lautenden Portfolios an privaten Wohnhypotheken

Hypothekenportfolio für Wohnimmobilien - ausstehend (Mio. PLN)



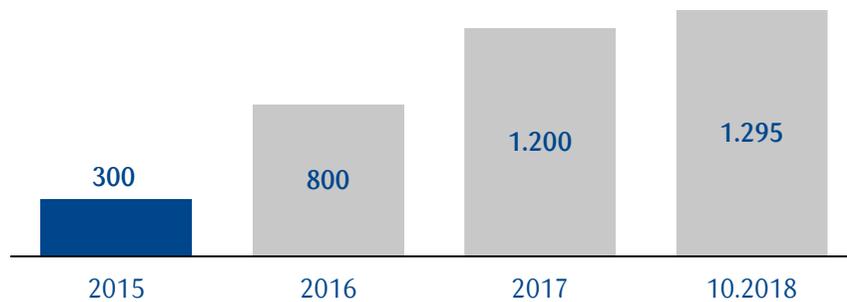
Quelle: PKO BH Jahresabschluss

Ausstehende Covered Bonds (Mio. PLN)



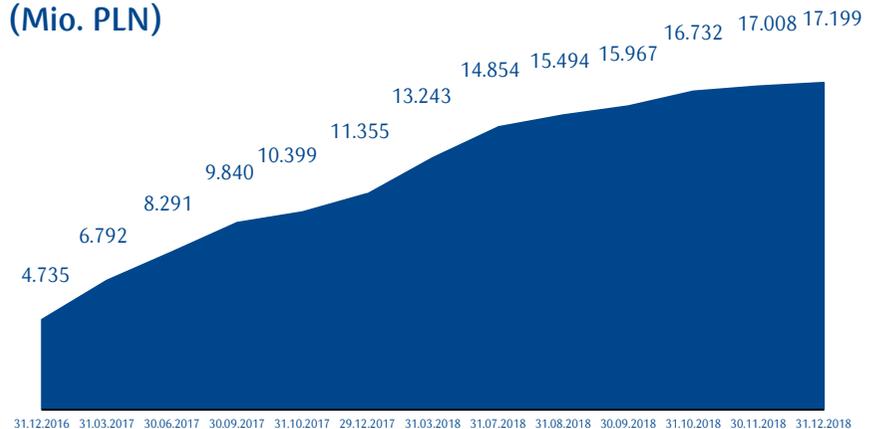
Quelle: <http://www.pkobh.pl>

Stammkapital (Mio. PLN)



Quelle: PKO BH Jahresabschluss

Wachstum des Deckungsstocks (Mio. PLN)



Quelle: PKO BH Deckungsberichte

*Auf EUR lautende Emissionen, umgerechnet in EUR/PLN NBP-Fixingkurs zum 31.12.2018

Nur qualitativ hochwertige PLN-Hypotheken- darlehen werden von der PKO Gruppe vergeben



1. Berechnet von PKO BH auf der Grundlage von PKO BP Abschlüssen und Investorenpräsentationen

Zuverlässige Kreditvergabekriterien.....

Kriterien	
Polnische Bankvorschriften	1 LtV (Marktwert) \leq 80% ¹
Polnische Vorschriften für Hypothekenbanken	2 LtMLV (Beleihungswert) \leq 100%
	3 Erstrangiges Pfandrecht im Hypothekenregister
	4 Rechtstitel: Eigentum oder unbefristete Laufzeit
Kriterien der PKO Gruppe (aktuelles Angebot)	5 Nur PLN Darlehen
	6 Wohnhypotheken (nur Hauptwohnungen)
	7 Vertragliche Laufzeit bis zu 35 Jahren
	8 Zinssatz: variabel und fest (verlängert auf 5 Jahre)
PKO Bank Hipoteczny Kriterien	9 Neubau (selektiv) und Sekundärmarkt
	10 Sicherheiten: Wohnungen oder Häuser
	11 Nicht im Verzug (bei Pooling)

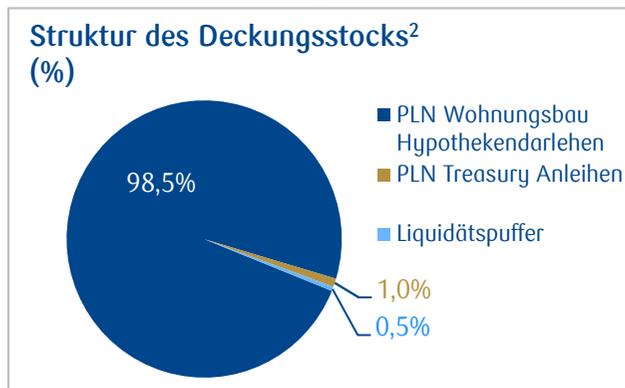
Vorbehaltlich der Genehmigung durch den Deckungsmonitor werden die Forderungen im Deckungsstock registriert.

Strategische Entscheidung des Konzerns (im Prospekt enthalten)

¹ Bis zu 90% falls eine Versicherung für niedrige Anzahlung vorhanden ist

...für einen hochwertigen Deckungspool ausschließlich privater Hypotheken in PLN.....

PKO Bank Hipoteczny Deckungsstock per 31. Dezember 2018



Hypotheken - nur PLN

Hypotheken - nur für Privatpersonen

Strategische Entscheidung des Konzerns (im Prospekt enthalten)

Überdeckung oberhalb der regulatorischen Grenzen

Anzahl der Kredite: 92.561

Durchschnittlicher Darlehenswert 183,10 TSD PLN (ca. 42,58 TSD EUR)

Durchschnittlich indexierter LTV 55,78%

Anteil der 10 größten Finanzierungen: 0,07%

Standardausstattung von Wohnhypotheken im Deckungspool

**Variabler
Zinssatz mit 3M
Reset¹**

**Monatlich
amortisierend
(nur unverzinslich)**

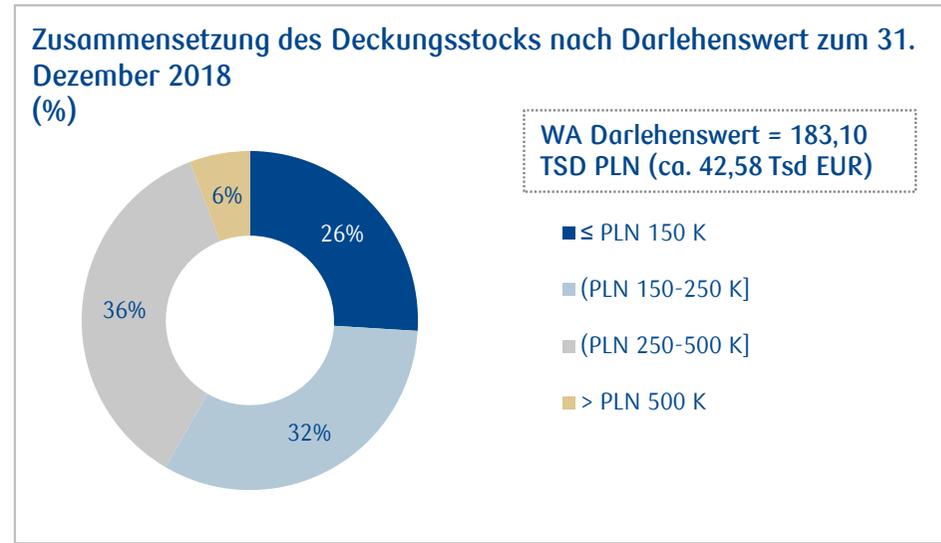
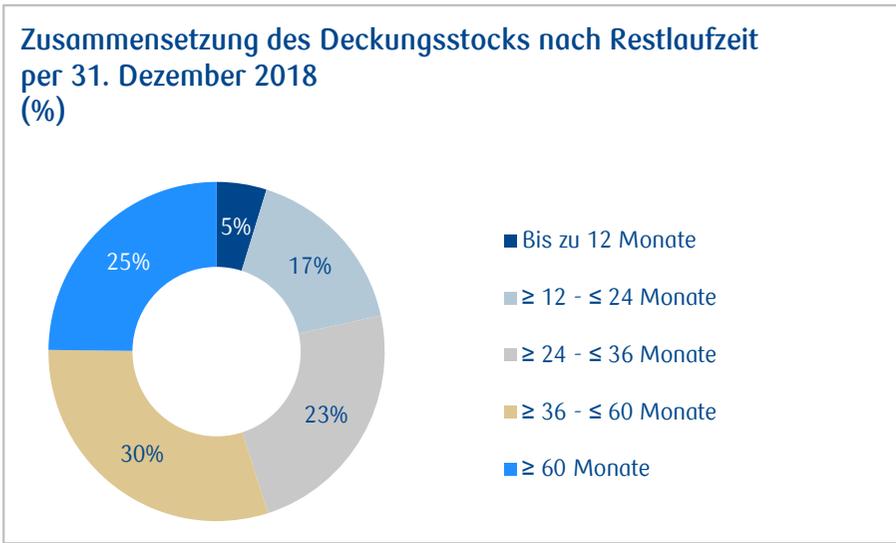
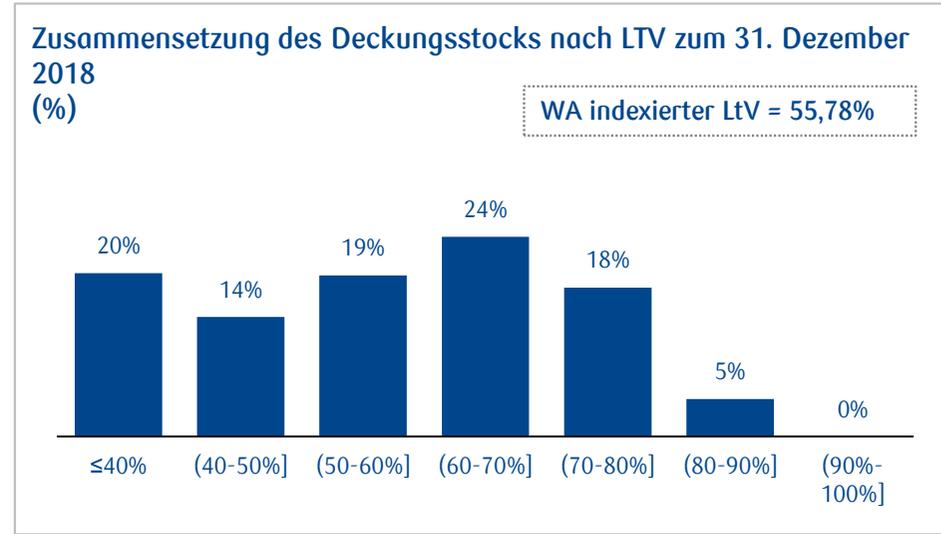
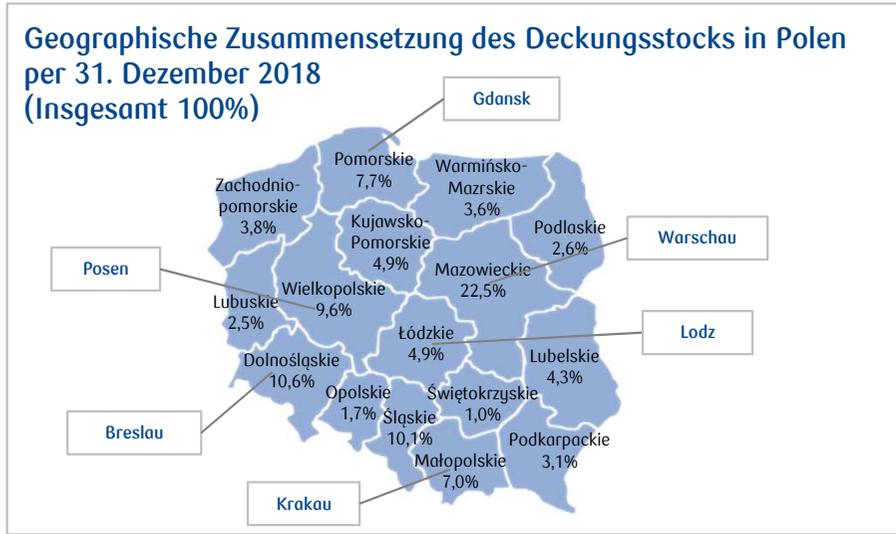
**Für eigene
Wohnzwecke**

Quelle: PKO BH Daten einschließlich: <https://www.pkobh.pl/en/current-reports/cover-pool-reports/>

¹ Gilt für 99,91 % der Wohnhypotheken im Deckungsstock

² Ohne in den Deckungsstock aufgenommene Sicherungsinstrumente mit einem Nettowert von 69,54 Mio. PLN; Liquiditätspuffer inkludiert, jedoch nicht für der Überdeckung eingerechnet

...mit guter Diversifikation und niedrigem LTV



Quelle: PKO BH-Daten einschließlich <https://www.pkobh.pl/en/current-reports/cover-pool-reports/>

MOODY'S

Rating der polnischen Regierung

A2/P-1

stabiler Ausblick

+2 Notches



Rating PKO Bank Polski

A3/(P)P-2

stabiler Ausblick

+3 Notches



Rating PKO Bank Hipoteczny

Baa1/P-2

stabiler Ausblick

+4 Notches



**PKO Bank Hipoteczny
Covered Bond Rating
(PLN & EUR)**

Aa3

*Länderobergrenze = Aa3
(Country ceiling)*

TPI Leeway: 3 Notches

Das Covered Bond-Rating der PKO Bank Hipoteczny basiert auf folgenden Kriterien:

- Hohe Qualität des Deckungsstocks
- Gesetzliche Überdeckung mit einem Minimum von 10% (Moody's verlangt 0%)¹
- Gesetzlich definiertes und vorbestimmtes Insolvenzverfahren

¹ <https://www.moodys.com/credit-ratings/PKO-Bank-Hipoteczny-SA-Mortgage-Covered-Bonds-credit-rating-724433489>

Der erste und führende polnische Covered Bond Emittent auf den internationalen Kapitalmärkten

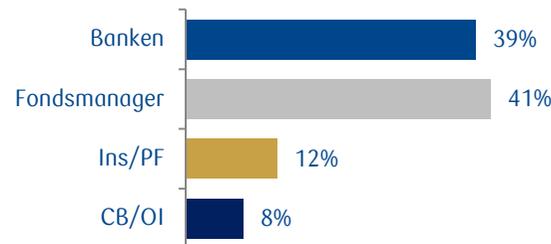


Bank Hipoteczny

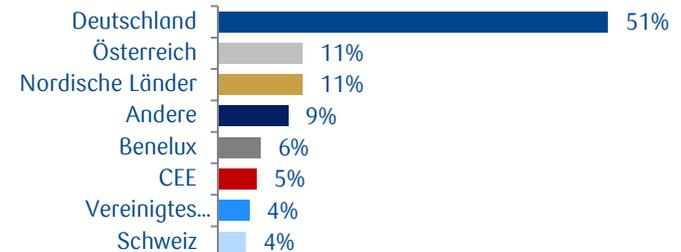
	#1 Benchmark CB	#2 Benchmark CB	#3 Benchmark CB	#4 Benchmark CB
Ausgabevolumen	EUR 500.000.000	EUR 500.000.000	EUR 500.000.000	EUR 500.000.000
Ratingagentur Moody's	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3
Margin	MS + 18 bp. (3 bp. über Govies)	MS + 27 bp. (3 bp. über Govies)	MS + 28 bp. (11 bp. über Govies)	MS + 23 bp. (12 bp. über Govies)
Kupon	0,125%	0,625%	0,750%	0,750%
Preis/ Rendite	99,702/0,178%	99,972/0,630%	99,906/0,764%	99,892%/0,769%
Ausgabedatum	24.10.2016	03.30.2017	27.09.2017	22.03.2018
Fälligkeitsdatum	24.06.2022	24.01.2023	27.08.2024	24.01.2024
Listing	LuxSE und Börse Warschau	LuxSE und Börse Warschau	LuxSE und Börse Warschau	LuxSE und Börse Warschau
ISIN	XS1508351357	XS1588411188	XS1690669574	XS1795407979

Verteilung alle ausstehender EUR denominierter Benchmark Covered Bonds der PKO Bank Hipoteczny

Verteilung nach Anlegertyp



Verteilung nach Region



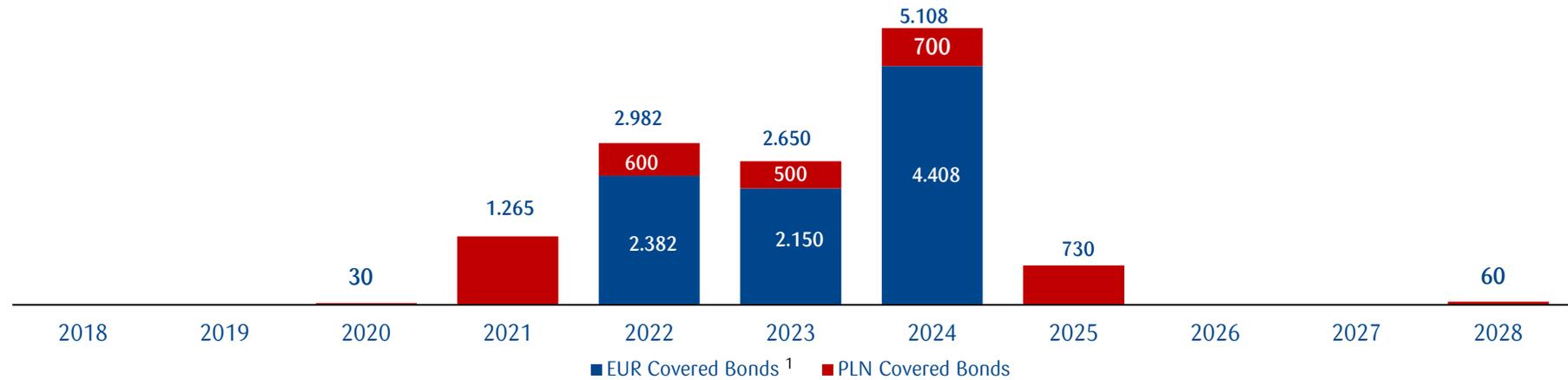
- Zusätzlich zu den öffentlichen Benchmark-Anleihen, begibt die PKO BH ausgewählte Privatplatzierungen in Abstimmung zu ihrem Funding-Bedarf

Der Mehrwert für die Investoren – Standard Covered Bonds, die alle Anforderungen erfüllen

<p>Vorteilhafte regulatorische Rahmenbedingungen</p>	Zuverlässiger regulatorischer Rahmen für Covered Bonds, der mit den besten EU-Richtlinien übereinstimmt	✓
	Bail-in Ausnahme (BRRD)	✓
	CRR-Konformität	✓
	Solvency II-Konformität	✓
	LCR Level 1 Konformität (EUR Benchmarks)	✓
	EZB-Repo-Fähig (EUR)	✓
	NBP-Repo-Fähig (PLN)	✓
	CBPP-Fähigkeit der EZB	X
<p>Hohe Qualität der Covered Bonds</p>	Deckungsstock – nur PLN Wohnhypotheken	✓
	Absicherung von Wechselkursrisiken	✓
	Covered Bond Rating auf Länderobergrenze Aa3	✓
	Covered Bond Label 	✓

- 1 Überblick über die polnische Wirtschaft und den Bankensektor
- 2 Polnischer Immobilienmarkt und private Immobilienfinanzierung
- 3 Übersicht über die PKO Gruppe
- 4 Polnische Covered Bond-Rechtsgrundlage, im Einklang mit EU-Maßstäben
- 5 PKO Bank Hipoteczny – der Covered Bond Emittent & Deckungsstockbeschreibung
- 6 Anhänge

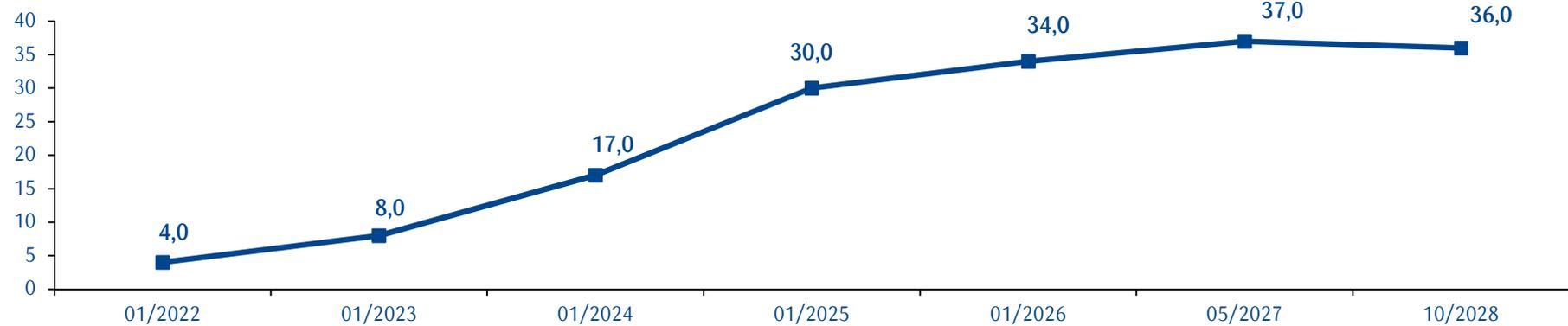
PKO Bank Hipoteczny Covered Bond Fälligkeitsprofil per 31.12.2018
(PLN Mio.)



Quelle: PKO Bank Hipoteczny

¹ Berechnet mit dem NBP EUR/PLN-Fixingsatz zum 31.12.2018.

EUR Polen Staatsanleihen Kurve
(I-spread, Bp)



Quelle: Bloomberg, Daten per 11.01.2019

Die PKO Gruppe hat sich zu einem stetigen Covered Bond-Emittenten entwickelt



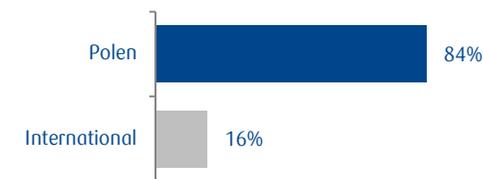
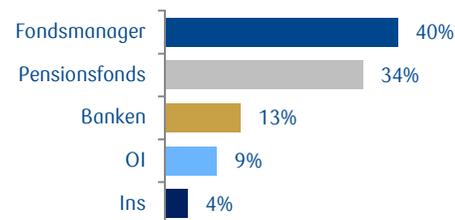
Hauptmerkmale PLN denominierter Covered Bonds der PKO Gruppe

	Hauptmerkmal e der PLN-Serie #1	Hauptmerkmale der PLN-Serie #2	Hauptmerkmale der PLN-Serie #3	Hauptmerkmale der PLN-Serie #4	Hauptmerkmal e der PLN-Serie #5	Hauptmerkmale der PLN-Serie #6	Hauptmerkmal e der PLN-Serie #7	Hauptmerkmale der PLN-Serie #8	Hauptmerkmal e der PLN-Serie #9	Hauptmerkmal e der PLN-Serie #10	Hauptmerkmale der PLN-Serie #11
Ausgabedatum	11/12/2015	27/04/2016	17/06/2016	28/04/2017	22/06/2017	27/10/2017	27/04/2018	18/05/2018	27/07/2018	24/08/2018	26/10/2018
Volumen (mn)	PLN 30	PLN 500	PLN 500	PLN 500	PLN 265	PLN 500	PLN 700	PLN 100	PLN 500	PLN 60	PLN 230
Fälligkeitsdatum	11/12/2020	28/04/2021	18/06/2021	18/05/2022	10/09/2021	27/06/2023	25/04/2024	29/04/2022	25/07/2025	24/08/2028	28/04/2025
Kupon	WIBOR 3M + 0,75%	WIBOR 3M + 0,65% (30bp über Govies)	WIBOR3M +0,59% (19bp über Govies)	WIBOR 3M +0,69% (23bp über Govies)	2,69% p.a. (25bp über Govies)	WIBOR + 0,60% (29 bp über Govies)	WIBOR 3M + 0,49% (42 bp über Govies)	WIBOR 3M + 0,32% (39 bp über Govies)	WIBOR 3M + 0,62% (39 bp über Govies)	3,4875% p.a.	WIBOR 3M = 0,66% (40 über Govies).
Börse / Listing	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot	Börse Warschau und BondSpot
ISIN	PLPKOHP00017	PLPKOHP00025	PLPKOHP00033	PLPKOHP00041	PLPKOHP00058	PLPKOHP00066	PLPKOHP00074	PLPKOHP00082	PLPKOHP00090	PLPKOHP00108	PLPKOHP00116
Rating Moody's	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3

Verteilung nach Anlegertyp

Verteilung nach Anlegergerichtsbarkeit

Verteilung alle ausstehender PLN denominierter Covered Bonds



PKO Gruppe - stabiles langfristiges Wachstum der Finanzergebnisse der PKO Gruppe



Konsolidierte Jahresabschlüsse und Finanzkennzahlen der PKO Gruppe

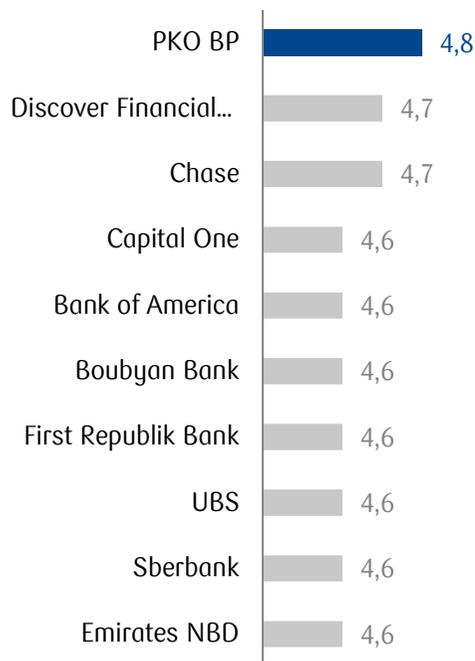
Jahresabschlüsse (bIn PLN)																CAGR 2006-1H1 2018
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1H2017	1H2018	
Aktiva	91,6	102,0	108,5	134,6	156,5	169,7	190,7	193,2	199,2	248,7	266,9	285,6	296,9	286,4	298,7	9,9%
Darlehen	46,9	58,9	76,4	101,1	116,6	130,7	141,6	143,5	149,6	179,5	190,4	200,6	205,6	204,6	207,6	12,6%
Einlagen	76,7	83,5	86,6	102,9	125,1	133,0	146,5	146,2	151,9	174,4	195,8	205,1	220,6	207,2	219,2	8,8%
Eigenkapital	8,7	10,1	11,9	14,0	20,4	21,4	22,8	24,4	25,2	27,6	30,3	32,6	36,3	34,4	36,8	12,2%
Betriebsergebnis	6,5	6,5	7,7	9,4	8,9	10,2	11,1	11,6	10,7	11,1	10,7	11,8	12,6	6,1	6,5	
OPEX	4,2	3,8	4,1	4,3	4,2	4,2	4,4	4,7	4,6	5,2	6,0	5,6	5,8	2,9	3,0	
Wertberichtigungen und Abschreibungen	-0,2	0,0	-0,1	-1,1	-1,7	-1,9	-1,9	-2,3	-2,0	-1,9	-1,5	-1,6	-1,6	-0,8	-0,7	
Nettoertrag	1,7	2,1	2,9	3,1	2,3	3,2	3,8	3,7	3,2	3,3	2,6	2,9	3,1	1,4	1,7	
Finanzkennzahlen (%)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1H2017	1H2018	
Zinsspanne	4,4	4,4	4,9	5,8	3,9	4,4	4,6	4,7	3,7	3,6	3,0	3,2	3,3	3,21	3,4	
Risikokosten	-0,4	0,0	-0,2	-1,1	-1,5	-1,5	-1,3	-1,4	-1,3	-1,0	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7	
Zinsspanne nach Risikokosten	4,0	4,4	4,7	4,7	2,4	2,8	3,3	3,2	2,4	2,6	2,3	2,4	2,6	2,5	2,7	
C/I	64,4	58,5	52,7	45,8	47,9	41,7	39,6	40,3	43,2	47,1	56,6	47,4	46,0	47,8	45,3	
ROE	19,0	23,2	26,8	24,0	14,8	14,9	17,5	15,9	13,1	12,4	9,0	9,1	9,0	8,4	9,5	
ROA	1,9	2,2	2,8	2,6	1,6	2,0	2,1	2,0	1,6	1,4	1,0	1,1	1,1	1,0	1,2	
Gesamtkapitalquote	13,9	11,8	12,0	11,3	14,8	12,5	12,4	12,9	13,6	13,0	14,6	15,8	17,3	16,9	17,4	
Tier 1	bd.	11,6	10,2	9,9	13,3	11,3	11,2	11,8	12,5	11,7	13,27	14,5	16,5	16,0	16,1	
L/D	61,1	70,5	88,3	98,2	93,2	98,3	96,7	98,1	98,5	102,9	97,3	97,8	93,2	98,7	94,7	

Anmerkung: OPEX, Nettoertrag, ROE, ROA, C/I für 2015 ohne Einmaleffekte

Quelle: Jahresabschlüsse der PKO Gruppe und Vorstandsberichte der PKO Gruppe nach polnischen GAAP-Richtlinien

IKO – PKO BP Handyapp

im Mobile Banking App Ranking von Banken aus aller Welt nach Angaben des **Retail Banker International**.



Quelle: forsal.pl



IKO in Zahlen

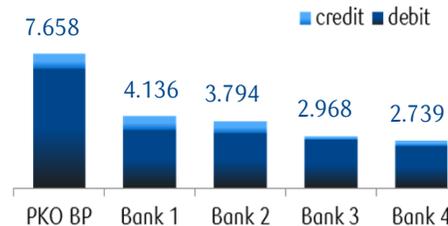
2,1 Mrd.
aktivierte
IKO Apps

1,7 Mrd.
Kunden
nutzen IKO

1,6
Transaktionen
pro Sekunde

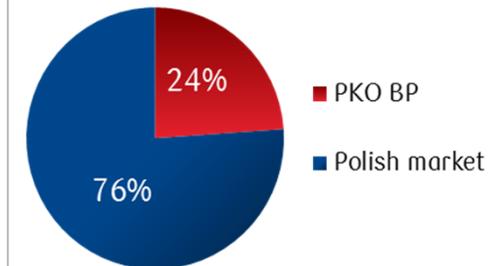
Polens Marktführer bei Kredit- und Debitkarten

Anzahl der Karten nach Ausgeber
TOP 5 Polnische Banken 3Q2017
[Tsd]



Quelle: prnews.pl

Anzahl der POS
Kartentransaktionen



Quelle: prnews.pl



Von IKO zu BLIK

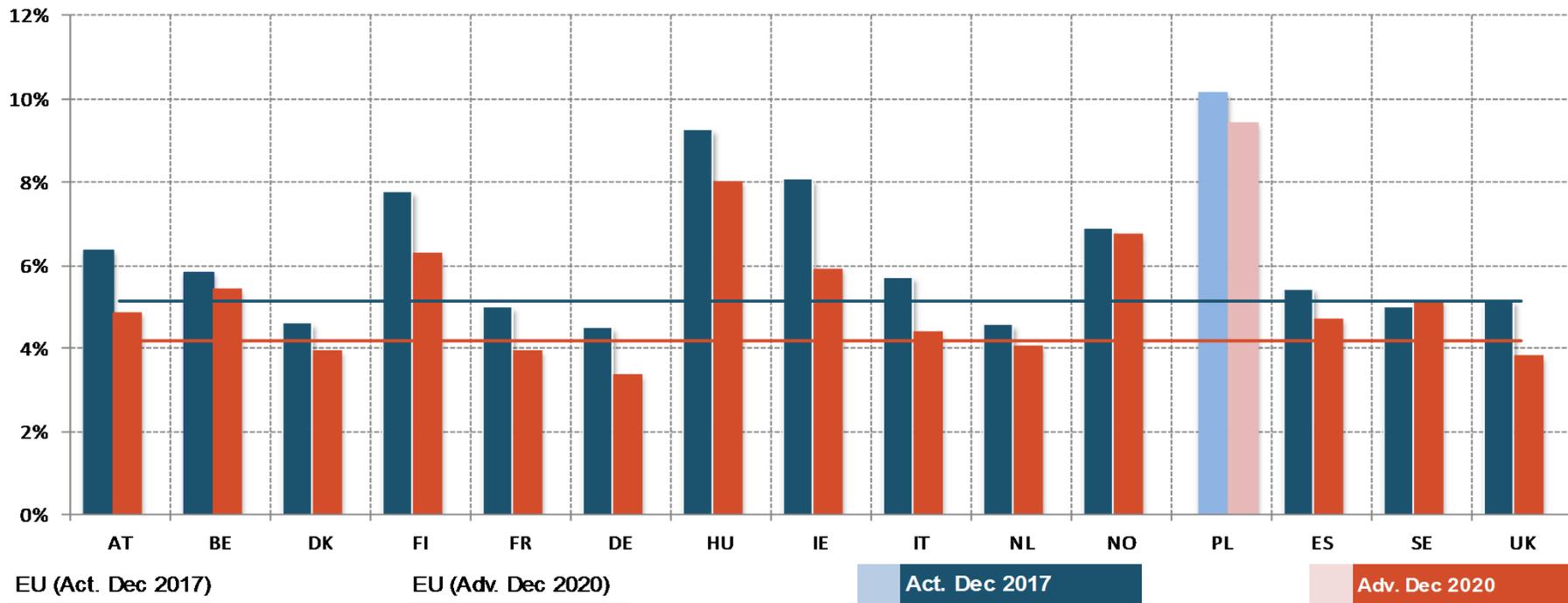
- 6x mehr BLIK Online-Zahlungen YoY
- 18% der Internet-Zahlungen der Kunden von PKO BP werden via BLIK getätigt
- 50,3% des gesamten BLIK E-Commerce-Umsatzes entfallen auf Kunden der PKO Bank Polski

PKO Gruppe – hat das höchste Leverage-Ratio* von allen Ländern, die von 2018 EBA-Stresstests erfasst werden



Leverage-Ratio der europäischen Banken unter Stresstest-Szenarien

Aggregate figures by Countries



Polen, vertreten u.a. durch die PKO Bank Polski, erreichte das höchste Leverage-Ratio von allen Ländern, die von den EBA-Stresstests erfasst wurden. Im negativen Szenario würde die Verschuldungsquote der PKO Bank Polski auf 10,0% (von 10,4% im Jahr 2017) sinken und alle anderen Banken übertreffen.

* Die Leverage Ratio wird wie folgt berechnet: Tier 1 Kapital dividiert durch gesamtkonsolidierte Vermögenswerte (Summe aller Vermögenswerte plus ex-Bilanzposten)
Source: EBA, 2018 EU-WIDE STRESS TEST RESULTS, 2 November 2018

PKO Bank Hipoteczny: Eine starke Bilanz und Kapitalbasis, die ein wachsendes Kreditportfolio unterstützen



Zunehmende Assets:

- Gesamtvermögenswert: 20,3 Mrd. PLN
- Wachstum des Kreditportfolios: 65% (Jahresvergleich)

Gesunde Finanzsituation:

- Verschuldungsgrad: 6,1%
- TCR: 14,2%
- LCR: 1.664%

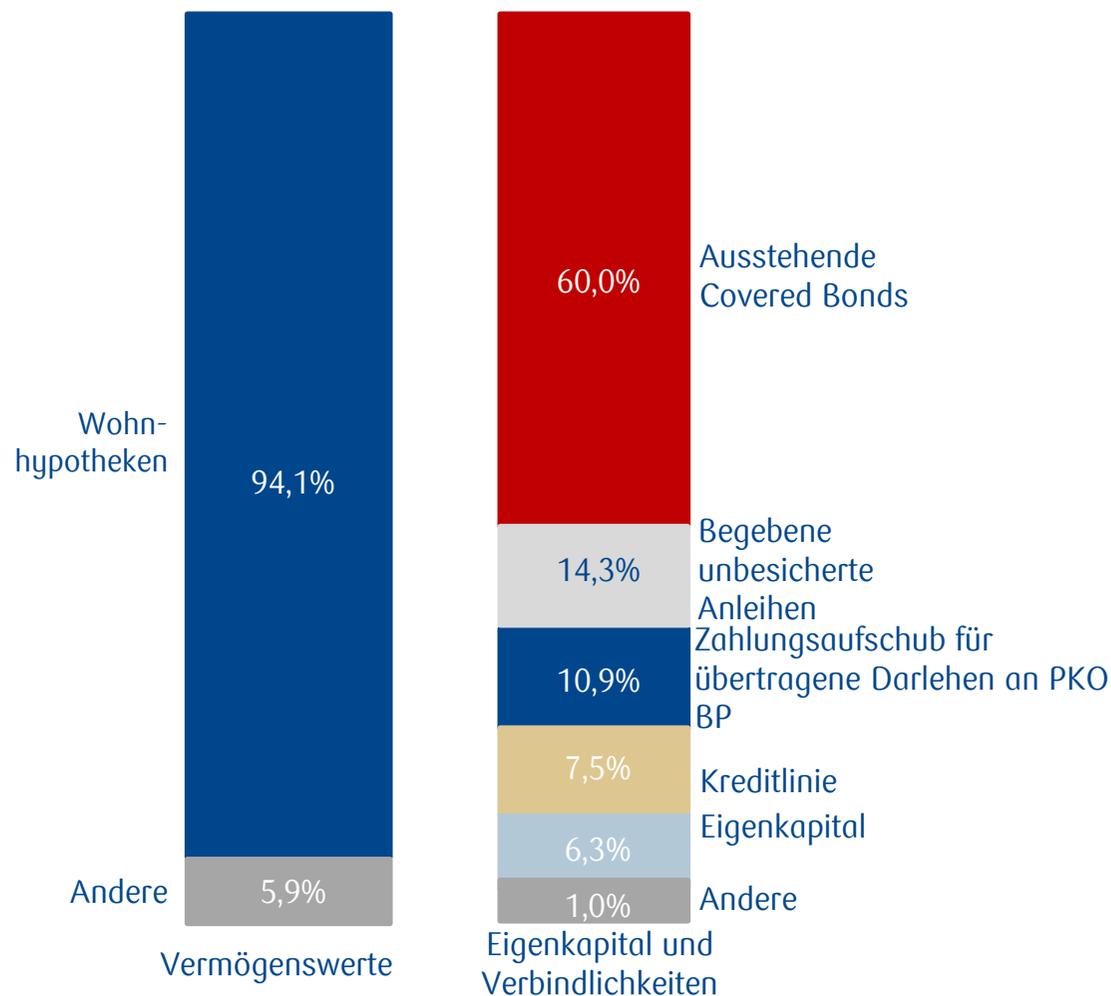
Das Portfolio und der Deckungsstock bestehen aus gut diversifizierten, **qualitativ hochwertigen privaten Hypotheken**:

- Ausschließlich PLN-Wohnhypotheken
- Portfolio LtV: 55,78%¹
- NPL: 0,02%

Assets mit geringem Risiko:

- Das Anlageportfolio besteht nur aus polnischen Staatsanleihen mit geringem Risiko

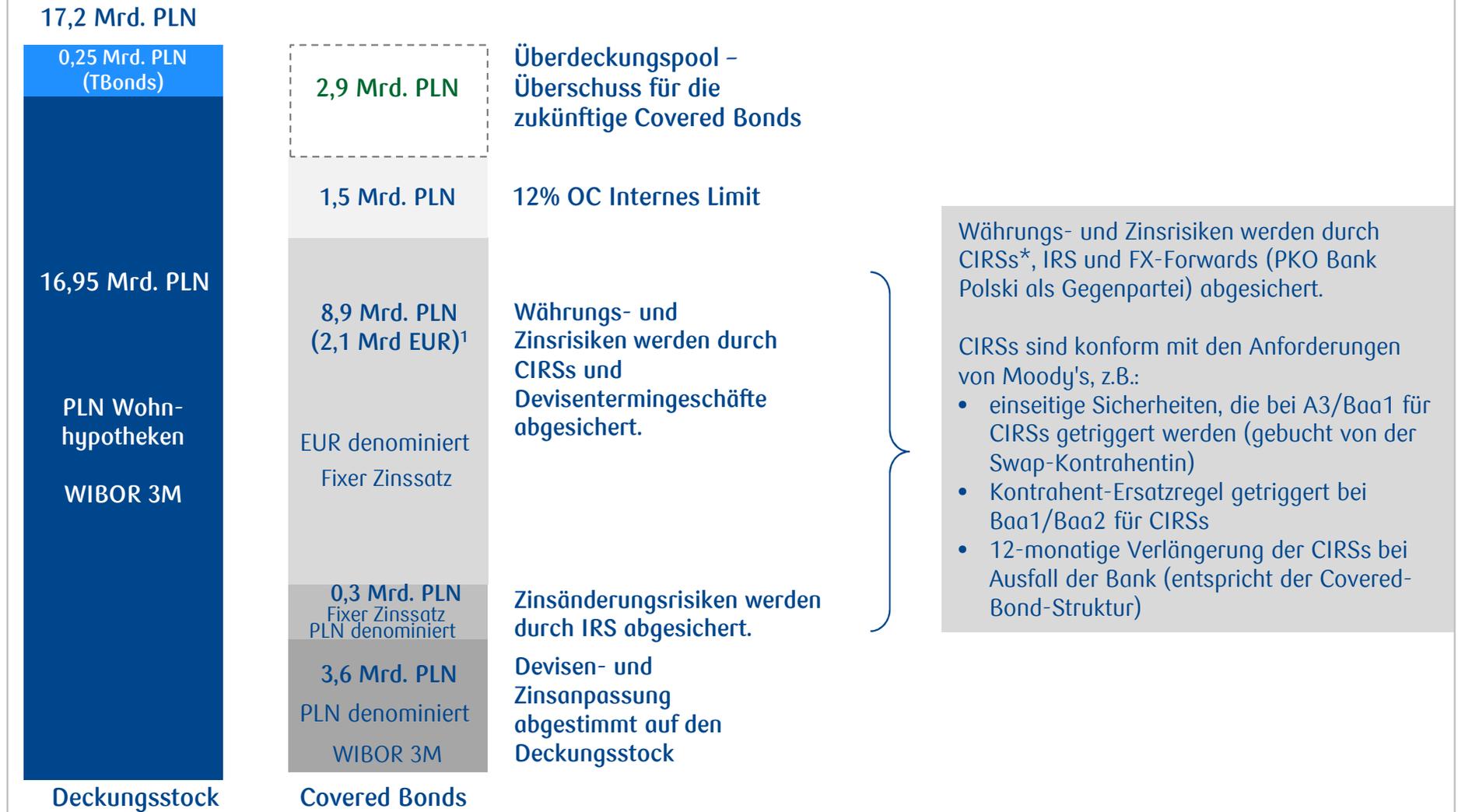
Bilanz zum 30. Juni 2018
Bilanzsumme: 20,3 Mrd. PLN



¹ Per 31. Dezember 2018
Alle Daten per 30 Juni 2018
Quelle: PKO BH Jahresabschluss

Deckungsstock mit abgesicherten Devisen- und Zinsänderungsrisiken

Daten zum 31. Dezember 2018



¹ Berechnet mit dem NBP EUR/PLN-Fixingsatz zum 31.12.2018.

* CIRSS = Cross-Currency Zinsswap

PKO Gruppe zum H1 2018

Ausgewählte Finanzdaten (PLN Mio.)	30.06.2018
Zinsüberschuss	4.507
Nettogeühren und Provisionen	1.482
Wertminderungen und Abschreibungen	(710)
Allgemeine Verwaltungskosten	(3.017)
Betriebsergebnis	2.301
Ergebnis vor Ertragsteuern	2.315
Reingewinn	1.689
Summe der Aktiva	298.667
Darlehen	207.593
Einlagen	219.208
Gesamte Eigenmittel	36.776
Aktienkapital	1.250
Gesamtkapitalquote	17,4%
Tier 1 Basisfonds (CET 1)	33.238
Summe der Eigenmittel	35.938

PKO BH zum H1 2018

Ausgewählte Finanzdaten (PLN Mio.)	30.06.2018
Zinsüberschuss	119,5
Nettogeühren und Provisionen	(2,3)
Wertminderungen und Abschreibungen	(4,4)
Allgemeine Verwaltungskosten	(28,2)
Betriebsergebnis	60,8
Ergebnis vor Ertragsteuern	60,8
Reingewinn	42,6
Summe der Aktiva	20.267,7
Darlehen	19.065,8
Einlagen	N/A
Gesamte Eigenmittel	1.292,9
Aktienkapital	1.200
Gesamtkapitalquote	14,2%
Tier 1 Basisfonds (CET 1)	1.249,0
Summe der Eigenmittel	1.249,0

Die PKO Bank Hipoteczny ist der einzige polnische Emittent von Covered Bonds, die ausschließlich durch erstklassige PLN-Hypotheken besichert sind



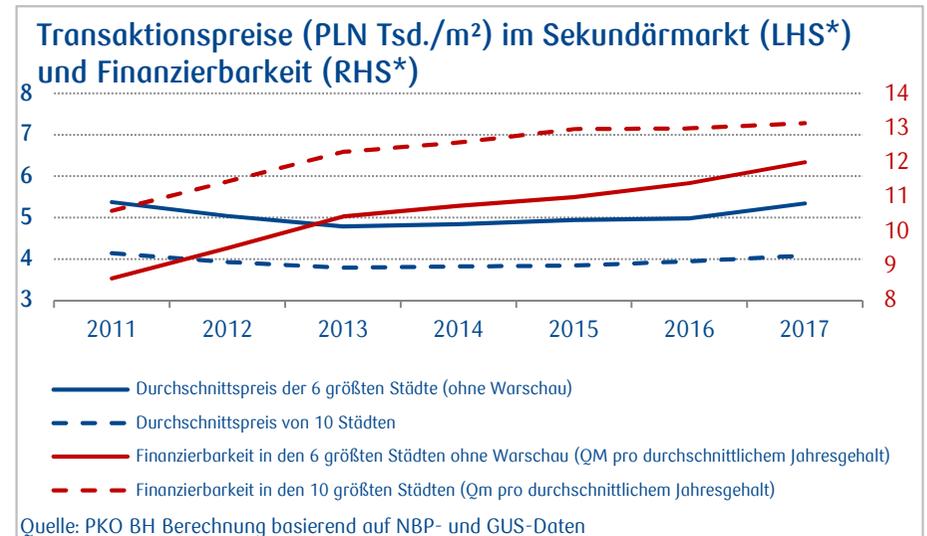
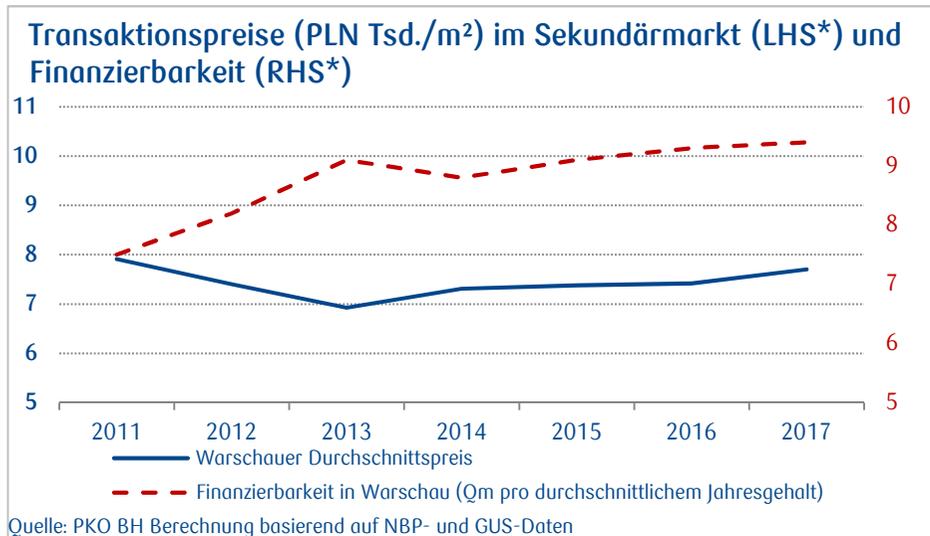
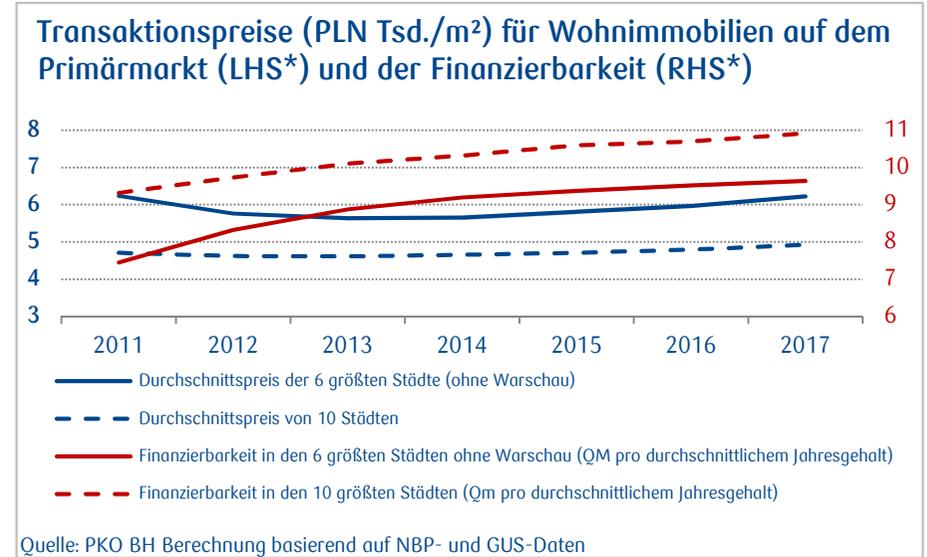
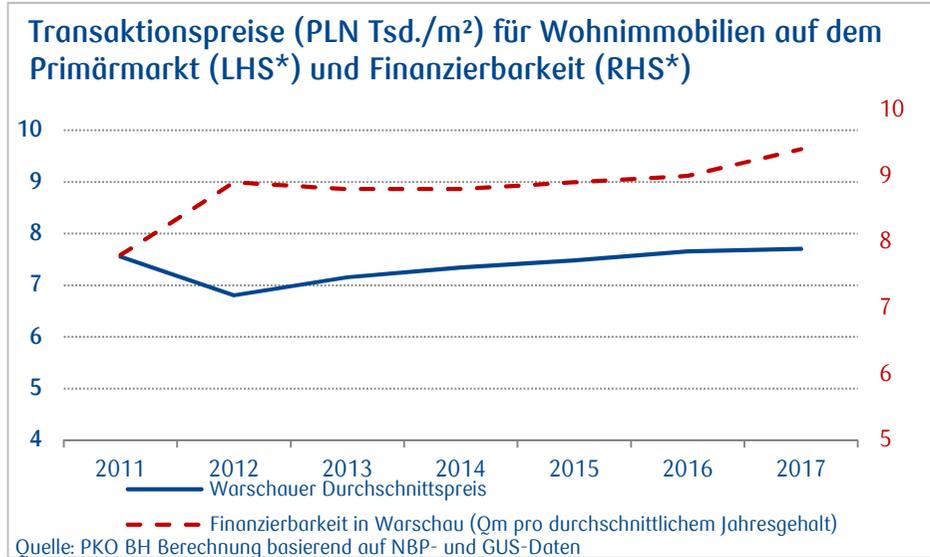
Gründungsdatum	 Bank Hipoteczny 2015	 Bank Hipoteczny 1999	 Pekao Bank Hipoteczny 1999
 Hypotheken-Deckungsstock nach Darlehenszweck	Nur Wohnhypotheken geringes Kreditrisiko	gewerbliche und private Kredite	gewerbliche und private Kredite
 Hypotheken-Deckungsstock n. Darlehenswährung	PLN kein Währungsrisiko	PLN/EUR/USD	PLN/EUR/USD/CHF
 Hypotheken-Covered Bonds Ratings ¹	Aa3/-/- Länderobergrenze	-/-/A	-/-/A
 Hypotheken-CB-Emissionen in 2018 zum 31. Dezember ²	500 Mio. EUR 1.590 Mio. PLN Größte in Polen	300 Mio. EUR 310 Mio. PLN	keine
 Gesamte CB Hypot. ausstehend per 31. Dezember 2018 ²	3.885 Mio PLN 2.079 Mio. EUR Größte in Polen	4.035 Mio. PLN 797 Mio. EUR	845 Mio. PLN 76,5 Mio. EUR

¹ Moody's / S&P / Fitch

² Für mBank Hipoteczny und Pekao Hipoteczny Daten zum 30. September 2018

Quelle: <https://mhipoteczny.pl>; <http://www.pekaobh.pl>; <https://www.pkobh.pl/en/>

Transaktionspreise und Finanzierbarkeit auf dem Primär- und Sekundärmarkt



6 größte Städte ohne Warschau: Danzig, Gdynia, Lodz, Krakau, Poznan, Breslau
10 Städte: Bialystok, Bydgoszcz, Katowice, Kielce, Lublin, Olsztyn, Opole, Rzeszow, Szczecin, Zielona Gora
 *LHS = Skalierung links, *RHS = Skalierung rechts

Erweiterte polnische gesetzliche Covered Bond-Rahmenbedingungen

Erhöhung von:		Frühere Gesetzgebung 1997-2015	Aktuelle Gesetzgebung 2016
1 Schutz	Struktur	Hard bullet	Fälligkeitsverlängerung & Anleihegläubiger mit Interventionsmöglichkeit
	Mindestüberdeckung (OC)	0%	10%
	Liquiditätspuffer zur Deckung der CB 6M-Zinsen	No	Ja
2 Angebot	Maximale Covered Bond-Grenze (als LTMLV an privaten Hypotheken)	60%	80%
3 Nachfrage	Quellensteuer	Ja	Nein
	Separates Limit für polnische offene Pensionsfonds (OFE) für Covered Bonds eines einzigen Emittenten	Nein	Nein (5% der Assets)

In das Konkursverfahren integrierte regulatorische Sicherheitsklauseln

Prozess	Rückzahlung der Covered Bonds	Regress und Rang	Absicherung
P1. Klarer Prozess der Insolvenzerklärung	C1. Vermeidung von zeitlicher Nachrangigkeit	R1. Dualer Regress (separater Insolvenzvermögenspool und allgemeine Konkursmasse)	H1. Die Sicherungsmaßnahmen bleiben auch nach der Insolvenzerklärung bestehen und werden um 12 Monate verlängert
P2. Klare Fristen für die wichtigsten Maßnahmen des Konkursverfahrens, die im Rechtsrahmen festgelegt sind	C2. Ausdrückliche Regeln für die vorzeitige Rückzahlung von Covered Bonds	R2. Klar definierte Rangfolge der Prioritäten der Zahlungen aus dem separaten Insolvenzmassenpool	H2. Möglichkeit des Insolvenzverwalters, Sicherungsgeschäfte abzuschließen (vorausgesetzt, die Tests sind bestanden)
	C3. Ausdrückliches Verfahren zur Behandlung von Covered Bonds, die vor der Insolvenzerklärung fällig wurden		

Covered Bond-Investoren haben die Möglichkeit, in das Konkursverfahren einzugreifen				
Deckungsprüfung	bestanden	bestanden	nicht bestanden	
Liquiditätsprüfung	bestanden	nicht bestanden	n/a	
Rückzahlung von Covered Bonds	<ol style="list-style-type: none"> Rückzahlung von Covered Bonds zu den Bedingungen der Covered Bonds unter Berücksichtigung der 12-monatigen Verlängerung Der Empfänger kann Sicherungsgeschäfte abschließen 	<ol style="list-style-type: none"> Fälligkeitsdatum aller Covered Bonds, die bis zu dem Tag verlängert wurden, der drei Jahre nach dem spätesten Fälligkeitsdatum der Deckungswerte liegt Klare Regeln für die anteilige Rückzahlung vor Ablauf der Frist 		
Investor-Option	Beschluss der Covered Bond-Investoren mit 2/3 Mehrheit, den separaten Insolvenzmassenpool an eine andere Bank zu verkaufen	Beschluss der Covered Bond-Investoren mit 2/3 Mehrheit <ol style="list-style-type: none"> die Verlängerung der Laufzeit auszuschließen oder Deckungswerte an eine andere Bank oder Nichtbank zu verkaufen. 		

Ausfallwahrscheinlichkeit nach Moody's Idealised Cumulative Default Probabilities Tabelle:

- Baa1: 5Y - 1.10%; 7Y - 1.67%; 10Y - 2.60%
- A3: 5Y - 0.73%; 7Y - 1.11%; 10Y - 1.80%

Schutzmerkmale für polnische Covered Bonds im Falle einer Insolvenz des Emittenten (1/4)

Klarer und unkomplizierter Prozess der Insolvenzerklärung

- Bei nicht ausreichenden Vermögenswerten zur Erfüllung aller Verpflichtungen der Bank hat der Vorstand, der Insolvenzverwalter oder der Liquidator gemäß der Bilanz zum letzten Tag des jeweiligen Berichtszeitraums das KNF unverzüglich zu informieren.
 - Ein Gläubiger der Bank, einschließlich eines Inhabers von Schuldverschreibungen der Bank, kann kein Konkursverfahren über eine Hypothekenbank beantragen.
 - Vor der Erklärung des Konkurses der Bank befragt das Konkursgericht einen Vertreter des KNF, die Mitglieder der Geschäftsleitung und des Konkursverwalters der Bank sowie den Liquidator nach den Gründen für die Erklärung die Insolvenz der Bank.
-

Klar definierte Reihenfolge der Zahlungsränge aus der separaten Insolvenzmasse

- Kosten für die Liquidation der separaten Insolvenzmasse, die die Treuhandgebühr, Zinsen und andere Nebenleistungen aus den Covered Bonds beinhalten
- Ausstehender Nominalbetrag der Covered Bonds und der Sicherungsinstrumente

Schutzmerkmale für polnische Covered Bonds im Falle einer Insolvenz des Emittenten (2/4)

Klare Fristen für die wichtigsten Maßnahmen des Insolvenzverfahrens, die im Rechtsrahmen festgelegt sind

Am ersten Tag der Insolvenzerklärung der Hypothekenbank:

- Einrichtung einer Insolvenzverwaltung (=Konkursverwalter) und Auflösung der Leitungs- und Aufsichtsorgane der Bank
- Bestellung eines Treuhänders (Kurators) zur Vertretung der Covered Bonds-Investoren im Insolvenzverfahren
- Bildung einer separaten Insolvenzmasse (Bestätigung der Zweckbindung) auf Basis des Deckungsregisters und zusätzlich bestehend aus: Vermögenswerten im Liquiditätspuffer, Einzahlungen aus Zahlungen unter Forderungen im Deckungspool, Vermögenswerten, die von der Hypothekenbank im Austausch für Vermögenswerte im Deckungspool erworben wurden
- Ablehnung der Aufrechnung von Forderungen der Gläubiger der Bank mit den in der separaten Insolvenzmasse enthaltenen Forderungen der Bank gegen diese Gläubiger
- Anwendung der Regeln für die Befriedigung der Ansprüche der Covered Bond-Investoren auf die Befriedigung der Ansprüche der Gegenparteien auf im Deckungsregister eingetragene Sicherungsgeschäfte
- Die Laufzeit aller ausstehenden Covered Bonds wird um 12 Monate verlängert. Die fälligen Zinsen für die Covered Bonds werden in der in den Bedingungen der Covered Bonds festgelegten Weise gezahlt

Innerhalb von 21 Tagen nach der Insolvenzerklärung der Hypothekenbank:

- Der Treuhänder berichtet an den Konkursverwalter den Gesamtnennbetrag aller ausstehenden Covered Bonds, die vor und nach dem Tag der Insolvenzerklärung fällig werden, und den Gesamtbetrag aller Zinsen

Innerhalb von 3 Monaten nach der Insolvenzerklärung der Hypothekenbank:

- Der Konkursverwalter ist verpflichtet, die Deckungs- und Liquiditätsprüfung auf der Grundlage einer separaten Insolvenzmasse für die Covered Bonds durchzuführen
- Je nach Ergebnis der Tests wird eines der drei Szenarien ausgelöst

Innerhalb von 1 Monat nach Bekanntgabe der Prüfergebnisse:

- Frist für den Antrag auf eine Versammlung der Covered Bond-Investoren

Schutzmerkmale für polnische Covered Bonds im Falle einer Insolvenz des Emittenten (3/4)

Explizite Regeln für die vorzeitige Rückzahlung von Covered Bonds

Beide Tests sind positiv:

- Die Ansprüche aus den Covered Bonds werden nach den Bedingungen der Covered Bonds unter Berücksichtigung der Verlängerung der Laufzeit der Covered Bonds um 12 Monate erfüllt
- Eine Gesellschafterversammlung kann innerhalb von 2 Monaten nach Bekanntgabe der Testergebnisse den Insolvenzverwalter durch Beschluss, der mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der Stimmen der Investoren der ausstehenden Covered Bonds gefasst wurde, auffordern, alle Forderungen und Rechte aus der separaten Insolvenzmasse zu verkaufen:
 - an eine andere Hypothekenbank zusammen mit der Übertragung aller Verpflichtungen der insolventen Bank aus den Covered Bonds auf den Käufer; oder
 - an eine andere Bank oder eine andere Hypothekenbank, ohne die Verpflichtungen der insolventen Bank aus den Covered Bonds auf den Käufer zu übertragen
- Erlöse aus dem Verkauf von Vermögenswerten - (Zinsen aus den in den nächsten sechs Monaten fälligen ausstehenden Covered Bonds + Betrag der Ansprüche der Covered Bond-Investoren, die vor dem Tag der Insolvenzerklärung fällig wurden und vor diesem Tag nicht bezahlt wurden) \geq 5% des Nennbetrags der ausstehenden Covered Bonds
- Dieser Erlös wird den Covered Bond-Investoren am nächsten Zinszahlungstag anteilig ausgezahlt, frühestens jedoch 14 Tage nach der Gerichtsentscheidung, der den Bericht des Insolvenzverwalters über den Verlauf des Konkursverfahrens genehmigt, rechtskräftig wird

Schutzmerkmale für polnische Covered Bonds im Falle einer Insolvenz des Emittenten (4/4)

Explizite Regeln für die vorzeitige Rückzahlung von Covered Bonds

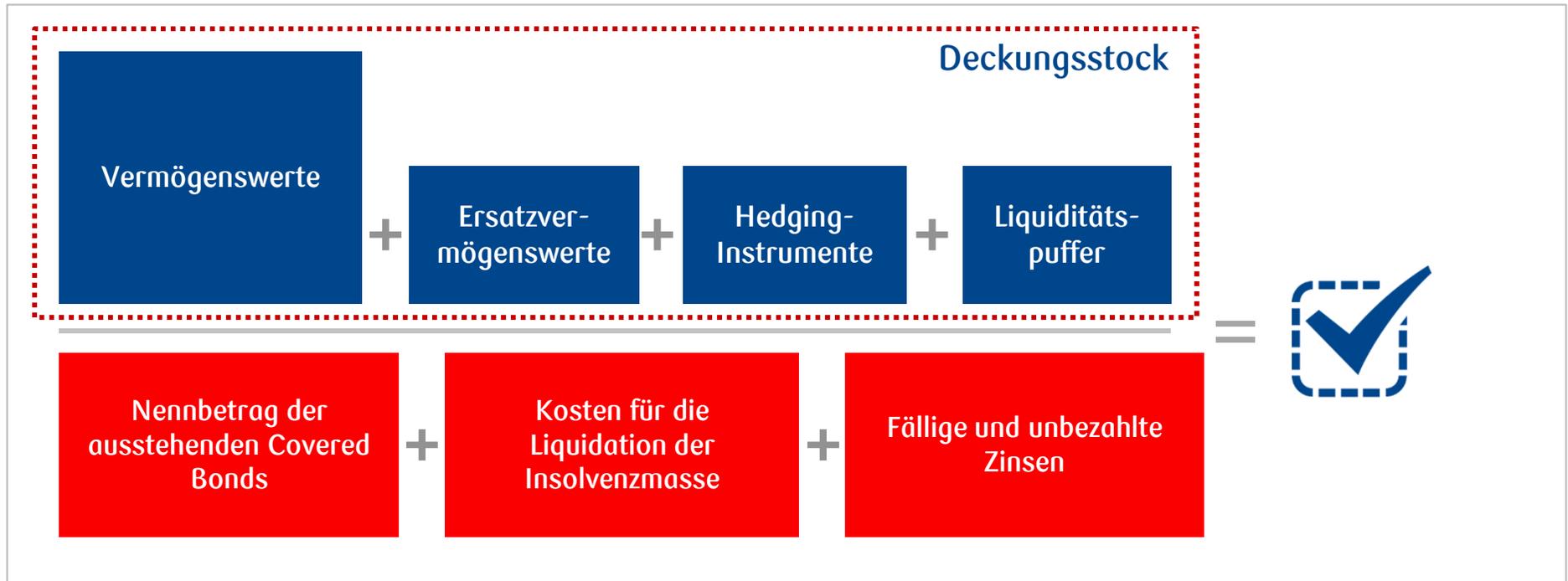
Mindestens ein Test ist negativ:

- Die Fälligkeit der Covered Bonds, einschließlich der Covered Bonds, die vor dem Tag der Insolvenzerklärung fällig wurden, verlängert sich auf den Tag, der drei Jahre nach dem spätesten Fälligkeitsdatum der Forderungen einer Hypothekenbank im Deckungsstock liegt
- Einzahlungen aus den bei der Bank aufgenommenen Darlehen - (Zinszahlungen in den nächsten sechs Monaten + Kosten des Konkursverfahrens) \geq 5% des Nennbetrags der ausstehenden Covered Bonds
- Dieser Erlös wird den Covered Bond-Investoren am nächsten Zinszahlungstag anteilig ausgezahlt, frühestens jedoch 14 Tage nach der Gerichtsentscheidung, der den Bericht des Insolvenzverwalters über den Verlauf des Konkursverfahrens genehmigt, endgültig und verbindlich wird
- Eine Versammlung der Investoren kann einen Beschluss über die Ablehnung der Verlängerung der Fälligkeit oder über den Verkauf der Vermögenswerte im Deckungsstock fassen. Die Vermögenswerte des Deckungsstocks können an eine andere Bank verkauft werden, die keine Hypothekenbank ist, ohne die Verpflichtungen der insolventen Bank aus den Covered Bonds auf den Käufer zu übertragen. Die Vermögenswerte des Deckungsstocks, deren Besitz nicht auf Banken beschränkt ist, können auch an ein Unternehmen verkauft werden, das keine Bank ist

Zur Gewährleistung der Sicherheit der Covered Bonds ist die Bank verpflichtet, sowohl den Coverage Test ...



Bank Hipoteczny



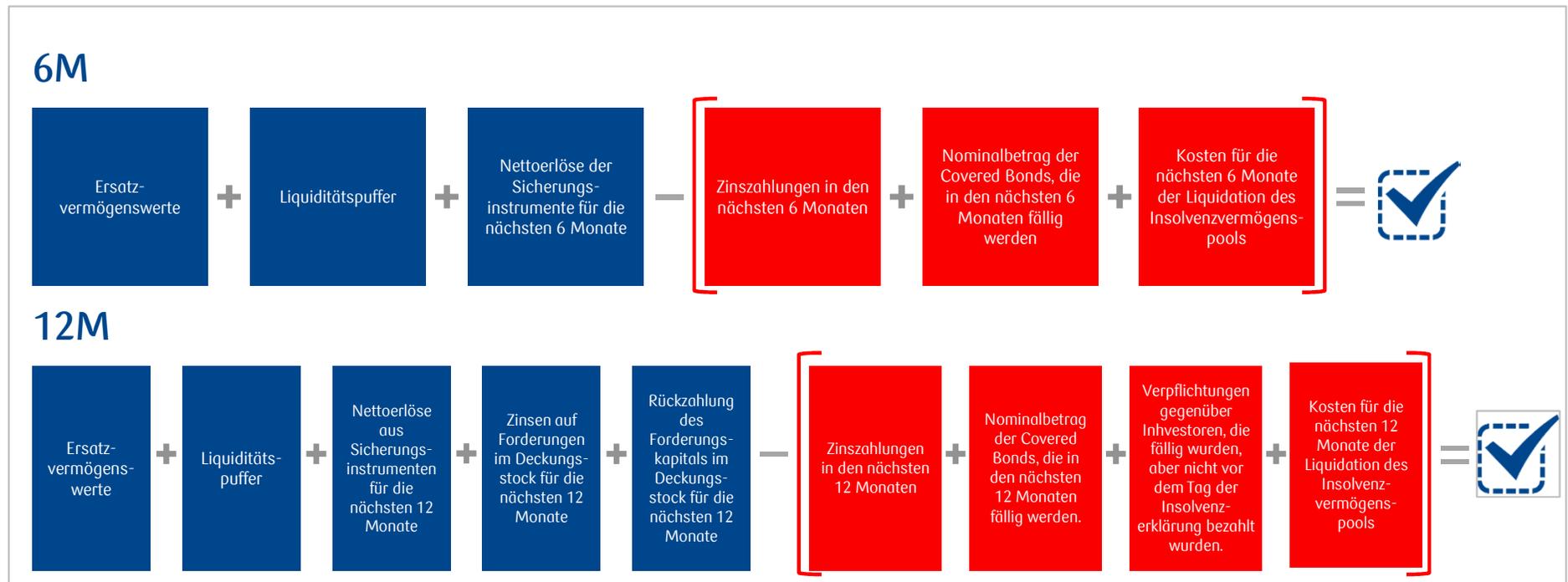
Der Deckungstest prüft, ob **der Wert der Vermögenswerte** in einem Deckungsstock die **vollständige Befriedigung aller Ansprüche** aus ausstehenden Covered Bonds **ermöglicht**.

Der Deckungstest muss **alle sechs Monate** durchgeführt werden.

Der Test wird auf der Grundlage folgender Datensätze durchgeführt:

- reale Daten am Tag der Prüfung
- Szenarien bezüglich Änderungen der Wechselkurse

... als auch die Liquiditätsprüfung durchzuführen



Ziel des Liquiditätstests ist es, sicherzustellen, dass die Vermögenswerte eines Deckungsstocks zur vollständigen Befriedigung aller Ansprüche aus ausstehenden Covered Bonds ausreichen, auch wenn deren Laufzeit im Konkursverfahren verlängert wird.

Der Liquiditätstest muss mindestens alle drei Monate durchgeführt werden.

Der Test wird auf der Grundlage folgender Datensätze durchgeführt:

- reale Daten am Tag der Prüfung
- Szenarien bezüglich Änderungen der Wechselkurse
- Szenarien zur Verschiebung von Zinskurven

Diese Präsentation dient allgemeinen Informations- und Werbezwecken. Diese Präsentation stellt keine Anlageempfehlung oder Information dar, die eine Anlagestrategie empfiehlt oder vorschlägt. Sie stellen keine Informationen dar, die direkt oder indirekt einen bestimmten Anlagevorschlag in Bezug auf ein Finanzinstrument oder einen Emittenten zum Ausdruck bringen oder eine bestimmte Anlageentscheidung vorschlagen; und sie stellen keine Informationen dar, die eine Anlagestrategie explizit oder implizit in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder Emittenten empfehlen oder vorschlagen.

Diese Präsentation und die darin enthaltenen Informationen wurden nur zu Informationszwecken erstellt und bereitgestellt. Sie sind nicht (direkt oder indirekt) als ein direktes oder indirektes Angebot, eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf, zur Zeichnung oder zum sonstigen Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten oder zur Erbringung oder zum Erhalt von Finanzdienstleistungen gedacht oder auszulegen.

Die hierin enthaltenen Informationen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Diese Darstellung ist kein Prospekt oder Verkaufsprospekt oder ein vergleichbares Dokument oder eine vergleichbare Information und enthält daher nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Investitionsentscheidung erforderlich sind. Jedes Angebot von Wertpapieren, anderen Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen würde im Rahmen von Angebotsunterlagen erfolgen, an die potenzielle Investoren verwiesen würden.

Diese Präsentation enthält Informationen und Aussagen, die aus allgemein zugänglichen Quellen (mit Ausnahme der PKO Bank Hipoteczny S.A., "PKO BH") stammen. Dies gilt insbesondere (aber nicht ausschließlich) für Markt-, Branchen- und Kundendaten und Berichte.

PKO BH hält solche Quellen für zuverlässig. PKO BH ist jedoch nicht in der Lage, die Informationen aus solchen Quellen zu überprüfen und hat sie nicht verifiziert. Daher gibt PKO BH keine Garantie oder Zusicherung ab und übernimmt keine Verantwortung oder Haftung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen, die aus solchen Quellen entnommen oder abgeleitet wurden.

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind alle Aussagen, Informationen und Daten, die keine Aussagen, Informationen und Daten über historische Fakten sind. Sie umfassen insbesondere (sind aber nicht beschränkt auf) Aussagen, Informationen und Daten über Pläne, Ziele oder Erwartungen, über zukünftige Ergebnisse oder Entwicklungen oder über Annahmen im Zusammenhang mit solchen Aussagen, Informationen oder Daten in Bezug auf PKO BH, Produkte, Dienstleistungen, Branchen oder Märkte. Zukunftsgerichtete Aussagen basieren auf Plänen, Schätzungen, Prognosen, Zielen und Annahmen, wie und soweit sie dem Management der PKO BH im Voraus zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind nur auf dieser Grundlage und nur zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung gültig. PKO BH übernimmt keine Verpflichtung zur Aktualisierung oder Überarbeitung von zukunftsgerichteten Aussagen (z.B. bei neuen Informationen oder Ereignissen).

Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen naturgemäß Risiken und Unsicherheiten. Eine Reihe von Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse wesentlich von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen, insbesondere in wesentlich negativer Form. Zu diesen Faktoren gehören unter anderem Veränderungen der Bedingungen auf den Finanzmärkten in Polen, Europa oder anderen Ländern oder Regionen, in denen PKO BH tätig ist, über beträchtliche Vermögenswerte verfügt oder aus denen sie beträchtliche Einnahmen erzielt; Entwicklungen der Vermögenspreise und der Marktvolatilität, potenzielle Ausfälle von Kreditnehmern und Handelspartnern, die Umsetzung strategischer Initiativen, die Wirksamkeit von Richtlinien und Verfahren, regulatorische Änderungen und Entscheidungen, politische oder wirtschaftliche Entwicklungen in Polen oder anderswo. Daher gibt diese Präsentation keine Aussage oder Vorhersage über die tatsächliche Entwicklung oder das tatsächliche Ergebnis (insbesondere (aber nicht beschränkt auf) Werte, Preise, Portfolios, Finanzposten oder andere Zahlen oder Umstände) ab. Änderungen der zugrunde liegenden Annahmen haben einen wesentlichen Einfluss auf die erwartete oder berechnete Entwicklung. Frühere oder spätere Darstellungen unterscheiden sich von dieser Darstellung in Bezug auf zukunftsgerichtete Aussagen, insbesondere in Bezug auf Entwicklungen und Ergebnisse sowie Annahmen. Die PKO BH ist nicht verpflichtet, die Empfänger dieser Präsentation über solche Unterschiede oder Präsentationen zu informieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Wechselkurse, Volatilität von Finanzinstrumenten und andere Faktoren können sich negativ auf sie auswirken. Die Darstellung von Daten und Leistungen aus der Vergangenheit oder die Darstellung von Auszeichnungen für die Leistung von Produkten sind daher kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Leistung.

Alle Informationen in dieser Präsentation beziehen sich nur auf das Datum der Erstellung dieses Dokuments (und historische Informationen zu seinem jeweiligen relevanten Datum) und können jederzeit geändert werden, ohne dass diese Änderung angekündigt oder veröffentlicht wird und ohne dass der Empfänger dieser Präsentation auf andere Weise darüber informiert wird. Es gibt keine Garantie oder Gewährleistung für die weitere Richtigkeit der Informationen. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ersetzen alle frühere Präsentationen und werden durch alle nachfolgenden Versionen ersetzt. PKO BH ist nicht verpflichtet, die Präsentation zu aktualisieren oder regelmäßig zu überprüfen. PKO BH ist nicht verpflichtet, den Empfänger über eine spätere Präsentation oder nachfolgende Versionen davon zu informieren.

Diese Präsentation stellt keine Anlage-, Rechts-, Buchhaltungs- oder Steuerberatung dar. Es ist keine Zusicherung oder Empfehlung, dass ein Finanzinstrument, eine Anlage oder eine Strategie für die individuellen Umstände des Empfängers geeignet oder angemessen ist. Jede Transaktion sollte erst nach einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation des Anlegers, der Eignung für den Anleger und der Risiken der Investition durch den Anleger erfolgen. Diese Präsentation kann eine persönliche Beratung nicht ersetzen. Sie berücksichtigt nicht die individuelle Situation des Investors. Jeder Empfänger sollte vor einer Anlageentscheidung weitere Nachforschungen über die Angemessenheit der Anlage in Finanzinstrumente und Anlagestrategien sowie über weitere und aktualisierte Informationen über bestimmte Anlagemöglichkeiten anstellen und einen unabhängigen Anlageberater für eine individuelle Anlageberatung und die Beratung durch einen Rechts- und Steuerberater hinzuziehen. Soweit diese Darstellung Hinweise auf steuerliche Auswirkungen enthält, wird darauf hingewiesen, dass die tatsächlichen steuerlichen Auswirkungen von den individuellen Gegebenheiten des Anlegers und zukünftigen Änderungen abhängig sind.

Diese Präsentation und ihr Inhalt dürfen ohne vorherige Zustimmung von PKO BH weder ganz noch teilweise zu irgendeinem Zweck weiterveröffentlicht, reproduziert, offengelegt oder an Dritte weitergegeben werden. Bitte beachten Sie, dass die Verbreitung von Informationen über Emittenten von Finanzinstrumenten sowie das Angebot und der Verkauf von Finanzinstrumenten nicht in allen Ländern (insbesondere nicht in den USA oder an US-Personen) erlaubt sein kann. Personen, die im Besitz dieses Dokuments sind, müssen sich über nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten.



Bank Hipoteczny

PKO Bank Hipoteczny web page:
www.pkobh.pl