

Warszawa, 24 kwietnia 2018 r.

**PKO BANK HIPOTECZNY S.A.**

**Hipoteczne listy zastawne na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 700.000.000 PLN emitowane w ramach programu emisji hipotecznych listów zastawnych**

**CZĘŚĆ A – INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ**

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

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 1.  | Emitent:   | PKO Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Gdyni   |
| 2.  | Numer serii:   | 7   |
| 3.  | Numery Listów Zastawnych:  | PLPKOHP00074  |
| 4.  | Data, w której Listy Zastawne zostaną zasymilowane i będą tworzyć jedną serię: | Nie dotyczy   |
| 5.  | Liczba Listów Zastawnych:  | do 1.400  |
| 6.  | Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego:                                    | 500.000 PLN   |
| 7.  | Łączna wartość nominalna serii:  | do 700.000.000 PLN  |
| 8.  | Cena emisyjna i cena sprzedaży jednego Listu Zastawnego:                       | 500.000 PLN   |
| 9.  | Kwota wykupu jednego Listu Zastawnego:   | 500.000 PLN   |
| 10. | Dzień Emisji:  | 27 kwietnia 2018 r.   |
| 11. | Dzień Wykupu:  | 25 kwietnia 2024 r.   |
| 12. | Podstawa ustalenia oprocentowania:   | zmienna stopa procentowa stanowiąca sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększony o Marżę w wysokości 0,49 p.p.<br><br>(szczegółowe postanowienia w paragrafie 15 poniżej) |

13. Podstawa wykupu: Listy Zastawne zostaną wykupione w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej.

#### POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

14. Postanowienia dotyczące Listów Zastawnych o Stałym Oprocentowaniu: Nie dotyczy
15. Postanowienia dotyczące Listów Zastawnych o Zmiennym Oprocentowaniu: Dotyczy
- 15.1 Stopa Bazowa: WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych
- 15.2 Marża: 0,49 p.p.
- 15.3 Banki Referencyjne: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A.
- 15.4 Baza Odsetkowa: Actual/365
- 15.5 Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek: Dzień Emisji
- 15.6 Dni Płatności Odsetek: 25 lipca 2018 r., 25 października 2018 r., 25 stycznia 2019 r., 25 kwietnia 2019 r., 25 lipca 2019 r., 25 października 2019 r., 25 stycznia 2020 r., 25 kwietnia 2020 r., 25 lipca 2020 r., 25 października 2020 r., 25 stycznia 2021 r., 25 kwietnia 2021 r., 25 lipca 2021 r., 25 października 2021 r., 25 stycznia 2022 r., 25 kwietnia 2022 r., 25 lipca 2022 r., 25 października 2022 r., 25 stycznia 2023 r., 25 kwietnia 2023 r., 25 lipca 2023 r., 25 października 2023 r., 25 stycznia 2024 r., 25 kwietnia 2024 r.
- 15.7 Odsetki płatne od jednego Listu Zastawnego za niepełny Okres Odsetkowy: Nie dotyczy
16. Konwencja Dnia Roboczego: Konwencja Następnego Dnia Roboczego
17. Premia za wcześniejszy wykup Listów Zastawnych: Nie dotyczy
18. Inne postanowienia: Nie dotyczy

#### PKO BANK HIPOTECZNY S.A.

Podpis:



Imię i nazwisko: PAULINA STRUGAŁA

Podpis:



Imię i nazwisko: JAKUB NIESŁUCHOWSKI

**POWIERNIK**

Podpis:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Tadeusz', written over a horizontal line.

Imię i nazwisko:

TADEUSZ SWAT

## **CZĘŚĆ B – POZOSTAŁE INFORMACJE**

19. Notowanie Listów Zastawnych i obrót Listami Zastawnymi: Emitent złoży wniosek o dopuszczenie Listów Zastawnych do notowań i wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Emitent przewiduje, że pierwszy dzień notowań Listów Zastawnych nastąpi w dniu 10 maja 2018 r.
20. Ratingi: Emitent oczekuje, że Listom Zastawnym zostanie przyznana następująca ocena ratingowa Aa3 przez agencję ratingową Moody's Investors Services Ltd. Moody's Investors Services Ltd. jest wpisana na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych.

## **ZAANGAŻOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH W OFERTĘ**

Osobami zaangażowanymi w ofertę jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego jako Oferujący i Subemitent Usługowy.

Poza Oferującym i Subemitentem Usługowym, który otrzyma prowizję za oferowanie lub, odpowiednio, prowizję subemisijną płatną przez Emitenta, według stanu wiedzy Emitenta, nie ma innych osób zaangażowanych w ofertę, które miałyby istotne interesy w związku z ofertą. Oferujący i Subemitent Usługowy, 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, jego podmiotów zależnych i powiązanych.

## **PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW Z OFERTY**

Wpływy netto z emisji Listów Zastawnych zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Emitenta zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych, w szczególności udzielanie kredytów zabezpieczonych hipoteką oraz nabywanie wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z tytułu udzielonych przez niego kredytów zabezpieczonych hipoteką.

## **KOSZT DOPUSZCZENIA DO OBROTU**

21. Koszt dopuszczenia do obrotu: 35 635 PLN

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

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

## **INFORMACJE TECHNICZNE I DYSTRYBUCJA**

22. Uchwały stanowiące podstawę emisji Listów Zastawnych: Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9 listopada 2015 r. zmieniona uchwałą



Zarządu Emitenta nr 145/2017 z dnia 30 sierpnia 2017 r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 59/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 r.

- |     |                                  |  |
|-----|----------------------------------|--|
| 23. | Wstępny Kod ISIN:                | PLPKOHP00074   |
| 24. | Oferujący i Subemitent Usługowy: | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.<br>Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego |
| 25. | Animator rynku:                  | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.<br>Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego |

#### **INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY**

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 26. | Liczba oferowanych Listów Zastawnych:                   | do 1.400  |
| 27. | Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego:             | 500.000 PLN   |
| 28. | Łączna wartość nominalna oferowanych Listów Zastawnych: | do 700.000.000 PLN  |
| 29. | Próg emisji:  | Nie dotyczy   |
| 30. | Cena emisyjna i cena sprzedaży Listu Zastawnego:        | 500.000 PLN   |
| 31. | Okres oferty:   | Zapisy na Listy Zastawne będą przyjmowane w dniu 25 kwietnia 2018 r.  |
| 32. | Tryb oferty:  | Tryb Subemisji Usługowej  |
| 33. | Rodzaj inwestorów, do których kierowana jest oferta:    | Inwestorzy Instytucjonalni  |
| 34. | Terminy związane z ofertą:                              |   |
|     |   | 24 kwietnia 2018 r. – budowa Księgi Popytu  |
|     |   | 25 kwietnia 2018 r. – publikacja Ostatecznych Warunków  |
|     |   | 25 kwietnia 2018 r. – przyjmowanie zapisów na Listy Zastawne  |
|     |   | 27 kwietnia 2018 r. – przewidywany Dzień Emisji   |
|     |   | 10 maja 2018 r. – przewidywany pierwszy dzień notowania Listów Zastawnych   |
| 35. | Opis procedury składania zapisów:                       |   |
|     |   | Przyjmowanie zapisów na Listy Zastawne będzie poprzedzone budową Księgi Popytu z udziałem zaproszonych Inwestorów Instytucjonalnych.  |
|     |   | Zaproszenia do składania zapisów zostaną skierowane do Inwestorów Instytucjonalnych po zakończeniu terminu budowy Księgi Popytu.  |
|     |   | Zaproszony Inwestor Instytucjonalny, do którego zostanie skierowane zaproszenie do składania zapisów, będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu liczbę Listów Zastawnych, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora oraz, w przypadku złożenia zapisu, będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na Listy Zastawne. |

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

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

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

36. Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wartości zapisu: Inwestor może złożyć zapis na nie mniej niż jeden List Zastawny i nie więcej niż 1.400 Listów Zastawnych.
37. Opis zasad przydziału i procedury zwrotu wpłaconych środków:

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

38. Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności:

Wpłaty na Listy Zastawne będą wnoszone w PLN.

Subemitent Usługowy, po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych Inwestorom Instytucjonalnym, przekaze do odpowiednich uczestników KDPW prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych, którym przydzielono Listy Zastawne zestawienia, zawierające dane niezbędne do wystawienia płatnych zleceń rozrachunku nabycia Listów Zastawnych w imieniu i na rachunki papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych, podanych w zapisach na Listy Zastawne.

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

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

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

W dniu rejestracji Listów Zastawnych, podstawą zapisania przez uczestnika KDPW na rachunku papierów

wartościowych Inwestora Instytucjonalnego liczby przydzielonych Listów Zastawnych będzie wyciąg otrzymany z KDPW, stanowiący potwierdzenie zgodności obu zleceń rozrachunku przekazanych przez Subemitenta usługowego oraz uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego.

39. Dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości: Informacja o wynikach oferty zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta ([www.pkobh.pl](http://www.pkobh.pl)) oraz Oferującego ([www.dm.pkobp.pl](http://www.dm.pkobp.pl)) w dniu 25 kwietnia 2018 r.
40. Procedura zawiadamiania subskrybentów o przydziale Listów Zastawnych: Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych w firmie inwestycyjnej prowadzącej jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu.
41. Procedura dostarczenia Listów Zastawnych oraz rozliczenia ceny sprzedaży za Listy Zastawne: W dniu rejestracji Listów Zastawnych, podstawą zapisania przez uczestnika KDPW na rachunku papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego liczby przydzielonych Listów Zastawnych będzie wyciąg otrzymany z KDPW, stanowiący potwierdzenie zgodności obu zleceń rozrachunku przekazanych przez Subemitenta usługowego oraz uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego.
42. Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta: Emitent nie będzie pobierał żadnych kosztów od inwestorów.
- Inwestor może być zobowiązany do zapłaty kosztów pośrednio związanych z subskrybowaniem Listów Zastawnych, w tym w szczególności kosztów prowadzenia rachunku inwestycyjnego.



## ZAŁĄCZNIK

### PODSUMOWANIE

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie poszczególnej emisji w rozumieniu art. 24 ust. 3 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam i dotyczy listów zastawnych serii 7 emitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Gdyni (**Emitent**) w ramach programu emisji hipotecznych listów zastawnych, objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 12 listopada 2015 r. wraz z aneksami z dnia 11 marca 2016 r., 15 września 2016 r., 9 marca 2017 r., 13 września 2017 r. oraz 23 marca 2018 r.

#### Dział B – Emitent

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

#### Dział C – Papiery Wartościowe

|            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>C.1</b> | Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych. | <p>Listy Zastawne emitowane w ramach Programu będą hipotecznymi listami zastawnymi na okaziciela. Listy Zastawne emitowane w ramach Programu mogą być listami zastawnymi o zmiennej stopie procentowej lub listami zastawnymi o stałej stopie procentowej.</p> <p>Listy Zastawne mają łączną wartość nominalną wynoszącą 700.000.000 PLN, są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży w wysokości 0,49 punktu procentowego w skali roku. Dzień Wykupu Listów Zastawnych przypada 25 kwietnia 2024 r.</p> <p>Wstępny Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) PLPKOHP00074</p> |
| <b>C.2</b> | Waluta emisji papierów wartościowych.   | Listy Zastawne emitowane w ramach Programu mogą być denominowane w złotych polskich, euro, dolarach amerykańskich lub frankach szwajcarskich.   |
| <b>C.5</b> | Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej  | Nie dotyczy – nie istnieją ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności Listów Zastawnych.  |



|     |   |   |
|-----|---|---|
|     | zbywalności papierów wartościowych.   |   |
| C.8 | Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw.  | <p><b>Opis praw związanych z Listami Zastawnymi</b></p> <p>Listy Zastawne będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta określonego świadczenia pieniężnego, polegającego na wypłacie odsetek, obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej, i wykupie Listów Zastawnych w sposób i terminach określonych w warunkach emisji. Prawa posiadaczy Listów Zastawnych do otrzymania świadczeń wynikających z Listów Zastawnych nie są ograniczone.</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>Listy Zastawne będą stanowić bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta, którym Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych przyznaje taki sam status jak Listom Zastawnym.</p> <p><b>Podatki</b></p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Listów Zastawnych zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Listów Zastawnych związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p><b>Przypadki naruszenia</b></p> <p>Nie dotyczy – warunki emisji Listów Zastawnych nie przewidują przypadków naruszenia.</p> <p><b>Prawo właściwe</b></p> <p>Listy Zastawne podlegają prawu polskiemu.</p> |
| C.9 | <p>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.</p> <p><b>Prawa związane z Listami Zastawnymi</b></p> <p>Listy Zastawne będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci wartości nominalnej Listów Zastawnych oraz odsetek od Listów Zastawnych obliczonych według zmiennej lub</p> |   |

|      |   |   |
|------|---|---|
|      | <p>stałej stopy procentowej. Prawa posiadaczy do otrzymania świadczeń z Listów Zastawnych nie są ograniczone.</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>Listy Zastawne będą stanowić bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta, którym Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych przyznaje taki sam status jak Listom Zastawnym.</p> <p><b>Podatki</b></p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Listów Zastawnych zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Listów Zastawnych związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p><b>Prawo właściwe</b></p> <p>Listy Zastawne podlegają prawu polskiemu.</p> <p><b>Odsetki</b></p> <p>Listy Zastawne są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych oraz marży wynoszącej 0,49 punktu procentowego w skali roku. Dni płatności odsetek: 25 lipca 2018 r., 25 października 2018 r., 25 stycznia 2019 r., 25 kwietnia 2019 r., 25 lipca 2019 r., 25 października 2019 r., 25 stycznia 2020 r., 25 kwietnia 2020 r., 25 lipca 2020 r., 25 października 2020 r., 25 stycznia 2021 r., 25 kwietnia 2021 r., 25 lipca 2021 r., 25 października 2021 r., 25 stycznia 2022 r., 25 kwietnia 2022 r., 25 lipca 2022 r., 25 października 2022 r., 25 stycznia 2023 r., 25 kwietnia 2023 r., 25 lipca 2023 r., 25 października 2023 r., 25 stycznia 2024 r., 25 kwietnia 2024 r.</p> <p><b>Zapadalność</b></p> <p>Listy Zastawne zostaną wykupione w dniu 25 kwietnia 2024 r.</p> <p><b>Ustalenia dotyczące amortyzacji</b></p> <p>Nie dotyczy – Listy Zastawne nie będą amortyzowane.</p> <p><b>Reprezentacja posiadaczy Listów Zastawnych</b></p> <p>Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Listów Zastawnych.</p> |   |
| C.21 | Wskazanie rynku, na którym będzie dokonywany obrót papierami wartościowymi i dla którego został opublikowany prospekt.  | Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Listów Zastawnych do notowań i wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |



## Dział D – Ryzyko

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

## Dział E – Oferta



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