

Warszawa, 4 lipca 2019 r.

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

Obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 310.000.000 PLN
emitowane w ramach programu emisji obligacji

CZĘŚĆ A – INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ

Wyrażenia pisane wielką literą w niniejszych Ostatecznych Warunkach mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym podstawowym z dnia 31 maja 2019 r., który stanowi prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Dyrektywy Prospektowej (**Prospekt Emisyjny Podstawowy**). Niniejszy dokument stanowi ostateczne warunki emisji dla Obligacji w nim opisanych w rozumieniu Art. 5.4. Dyrektywy Prospektowej i musi być czytany łącznie z Prospektem Emisyjnym Podstawowym. Pełne informacje na temat Emitenta i Obligacji można uzyskać jedynie na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków i Prospektu Emisyjnego Podstawowego łącznie. Podsumowanie dla Obligacji (które stanowi podsumowanie Prospektu Emisyjnego Podstawowego dostosowane do treści niniejszych Ostatecznych Warunków) jest załączone do niniejszych Ostatecznych Warunków. Prospekt Emisyjny Podstawowy został opublikowany na stronie internetowej Emitenta (www.pkobh.pl) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego (www.dm.pkobp.pl). Niniejsze Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.pkobh.pl) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego (www.dm.pkobp.pl).

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Emitent: | PKO Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Gdyni |
| 2. | Numer serii: | 2 |
| 3. | Data, w której Obligacje zostaną zasymilowane i będą tworzyć jedną serię: | Nie dotyczy |
| 4. | Liczba Obligacji: | do 3.100 |
| 5. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 100.000 PLN |
| 6. | Łączna wartość nominalna serii: | do 310.000.000 PLN |
| 7. | Cena emisyjna i cena sprzedaży jednej Obligacji: | 100.000 PLN |
| 8. | Przewidywany Dzień Emisji: | 10 lipca 2019 r. |
| 9. | Dzień Wykupu: | 10 stycznia 2020 r. |
| 10. | Podstawa ustalenia oprocentowania: | zmienna stopa procentowa stanowiąca sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o Marżę w wysokości 0,30 punktów procentowych

(szczegółowe postanowienia w paragrafie 13 poniżej) |
| 11. | Podstawa wykupu: | Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej. |

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

12. Postanowienia dotyczące Obligacji o Stałym Oprocentowaniu: Nie dotyczy
13. Postanowienia dotyczące Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu: Dotyczy
- 13.1 Stopa Bazowa: WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych
- 13.2 Marża: 0,30 punktów procentowych
- 13.3 Banki Referencyjne: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A.
- 13.4 Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek: 10 lipca 2019 r.
- 13.5 Dni Płatności Odsetek: 10 stycznia 2020 r.
14. Premia za wcześniejszy wykup Obligacji: Nie dotyczy

PKO BANK HIPOTECZNY S.A.

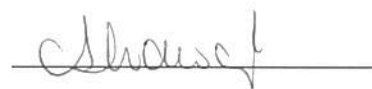
Podpis:



Imię i nazwisko:

Paulina Strugała

Podpis:



Imię i nazwisko:

Agnieszka Krawczyk

CZĘŚĆ B – POZOSTAŁE INFORMACJE

- | | | |
|----|--|--|
| 1. | Notowanie Obligacji i obrót Obligacjami: | Emitent złoży wniosek o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent przewiduje, że pierwszy dzień notowań Obligacji nastąpi w dniu 25 lipca 2019 r. |
| 2. | Ratingi: | Emitent nie ubiegał się o przyznanie Obligacjom ocen ratingowych. |

ZAANGAŻOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH W OFERTĘ

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

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

PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW Z OFERTY

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

PRZEWIDYWANE WPŁYWY NETTO I WYDATKI ZWIĄZANE Z OFERTĄ

- | | | |
|----|---|--|
| 1. | Przewidywane wpływy netto: | 309.690.000 PLN |
| 2. | Przewidywane wydatki związane z ofertą: | 310.000 PLN |
| 3. | Wysokość prowizji za plasowanie: | 0,1% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji |

HISTORYCZNE STOPY PROCENTOWE (tylko dla Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu)

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

INFORMACJE TECHNICZNE I DYSTRYBUCJA

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji: | Uchwała Zarządu Emitenta nr 73/2019 z dnia 11 kwietnia 2019 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 74/2019 z dnia 11 kwietnia 2019 r. oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 117/2019 z dnia 3 lipca 2019 r. |
|----|---|---|

2.	Wstępny Kod ISIN:	PLPKOHP00157
3.	CFI:	Nie dotyczy
4.	FISN:	Nie dotyczy
5.	Oferujący:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie
6.	Subemitent Usługowy:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie

INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

1.	Tryb oferty:	Tryb Subemisji Usługowej
2.	Liczba oferowanych Obligacji:	do 3.100
3.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	100.000 PLN
4.	Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji:	do 310.000.000 PLN
5.	Próg emisji:	Nie dotyczy
6.	Cena emisyjna i cena sprzedaży Obligacji:	100.000 PLN
7.	Okres oferty:	Zapisy na Obligacje będą przyjmowane do dnia 9 lipca 2019 r. do godziny 12:00
8.	Rodzaj inwestorów, do których kierowana jest oferta:	Inwestorzy Instytucjonalni
9.	Terminy związane z ofertą:	
	(i) Budowa Księgi Popytu:	8 lipca 2019 r. do godziny 10:00
	(ii) Dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	8 lipca 2019 r.
	(iii) Dzień zakończenia przyjmowania zapisów:	9 lipca 2019 r. do godziny 12:00
10.	Opis procedury składania zapisów:	

Zapisy na Obligacje będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Obligacje w siedzibie Oferującego, na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu).

Zapis na Obligacje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres do zapisania tych Obligacji na

Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, z wyłączeniem sytuacji opisanej w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, o której mowa w części „Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu” Prospektu Emisyjnego Podstawowego.

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

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany inwestorom przez Oferującego. Za złożenie formularza zapisu na Obligacje uznaje się także wydruk komputerowy podpisany przez inwestora i zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.

Inwestor zobowiązany jest do posiadania Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego i wraz ze złożeniem zapisu będzie zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zostanie zawarta w treści formularza zapisu.

Przyjmowanie zapisów na Obligacje 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.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Obligacje, będą przyjmowane przez Oferującego na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Obligacje będą przyjmowane w formie pisemnej, na formularzu zapisu udostępnionym przez Oferującego.

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

W przypadku złożenia przez zaproszonego Inwestora Instytucjonalnego zapisu na większą liczbę Obligacji niż wskazana w zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Obligacji 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 Obligacje, mogą składać zapisy na Obligacje na zasadach określonych powyżej.

- | | | |
|-----|--|--|
| 11. | Możliwość składania zapisów wielokrotnie: | TAK

Inwestor może złożyć zapis wielokrotnie, przy czym pojedynczy złożony zapis przez inwestora nie może opiewać na więcej niż 3.100 Obligacji. |
| 12. | Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu: | Inwestor może złożyć zapis na nie mniej niż 1 Obligację i nie więcej niż 3.100 Obligacji. |

13. Opis zasad przydziału:

Decyzje o przydziale Obligacji poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Subemitenta Usługowego, w porozumieniu z Emitentem.

Przydział Obligacji poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym nastąpi na podstawie złożonych przez nich zapisów, pod warunkiem opłacenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 14 poniżej.

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

14. Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności przez Inwestorów Instytucjonalnych:

Wpłaty na Obligacje będą wnoszone w PLN.

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

Inwestor Instytucjonalny jest zobowiązany do poinformowania uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora, aby w dniu rejestracji Obligacji, przekazał do systemu depozytowego KDPW płatne zlecenie rozrachunku nabycia liczby przydzielonych Obligacji, 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 Obligacji w dniu rejestracji Obligacji

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

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

15. Tryb rejestracji Obligacji:

Emitent wystąpi z wnioskiem do KDPW o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja Obligacji w Depozycie. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej serii, zostaną przeprowadzone odpowiednie

czynności w celu niezwłocznego zdeponowania Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych osób, którym je przydzielono.

Obligacje zostaną zaewidencjonowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami inwestorów wskazanymi w formularzach zapisów.

16. Dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości: Informacja o wynikach oferty zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta (www.pkobh.pl) w dniu 9 lipca 2019 r.
17. Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta: Emitent nie będzie pobierał żadnych opłat od inwestorów.

Inwestor może być zobowiązany do zapłaty opłat pośrednio związanych z subskrybowaniem Obligacji, w tym w szczególności kosztów prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego oraz innych kosztów bankowych związanych z dokonaniem wpłaty na Obligacje oraz ewentualnych kosztów wymiany walut. Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

ZAŁĄCZNIK

PODSUMOWANIE

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie poszczególnej emisji w rozumieniu art. 24 ust. 3 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam i dotyczy obligacji serii 2 emitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Gdyni (**Emitent**) w ramach programu emisji obligacji, objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 31 maja 2019 r.

Dział B – Emitent

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

Dział C – Papiery Wartościowe

C.1	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</p> <p>Obligacje emitowane w ramach Programu będą niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela. Obligacje emitowane w ramach Programu mogą być obligacjami o zmiennej stopie procentowej lub obligacjami o stałej stopie procentowej.</p> <p>Obligacje mają łączną wartość nominalną wynoszącą do 310.000.000 PLN, są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych i marży w wysokości 0,30 punktu procentowego w skali roku. Dzień Wykupu Obligacji przypada 10 stycznia 2020 r.</p> <p>Wstępny Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) PLPKOHP00157</p>
C.2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych</p> <p>Wartość obligacji będzie wyrażona w złotych polskich.</p>
C.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</p> <p>Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, Obligacje nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji.</p>
C.8	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw</p>

	<p><i>Opis praw związanych z Obligacjami</i></p> <p>Obligacje będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta określonego świadczenia pieniężnego, polegającego na wypłacie odsetek, obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej, i wykupie Obligacji w sposób i terminach określonych w warunkach emisji. Prawa posiadaczy Obligacji do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji nie są ograniczone.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Obligacje będą stanowić bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań uprzywilejowanych z mocy prawa.</p> <p><i>Podatki</i></p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p><i>Przypadki naruszenia</i></p> <p>Nie dotyczy – warunki emisji Obligacji nie przewidują przypadków naruszenia.</p> <p><i>Prawo właściwe</i></p> <p>Obligacje podlegają prawu polskiemu.</p>
C.9	<p>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><i>Prawa związane z Obligacjami</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Podatki</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Prawo właściwe</i></p>

	<p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Odsetki</i></p> <p>Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 0,30 punktu procentowego w skali roku. Dni płatności odsetek: 10 stycznia 2020 r.</p> <p><i>Zapadalność</i></p> <p>Obligacje zostaną wykupione w dniu 10 stycznia 2020 r..</p> <p><i>Ustalenia dotyczące amortyzacji</i></p> <p>Nie dotyczy – Obligacje nie będą amortyzowane.</p> <p><i>Rentowność</i></p> <p>Dokładne obliczenie rentowności Obligacji jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany kwoty odsetek w każdym okresie odsetkowym na skutek obecności niestalego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest stopa bazowa.</p> <p><i>Reprezentacja posiadaczy Obligacji</i></p> <p>Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Obligacji.</p>
C.10	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw oraz: nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek, w przypadku, gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności oraz imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W przypadku, gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne</p> <p><i>Prawa związane z Obligacjami</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Podatki</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p> <p><i>Prawo właściwe</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 podsumowania.</p>

	<p><i>Odsetki</i></p> <p>Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 0,30 punktu procentowego w skali roku. Dni płatności odsetek: 10 stycznia 2020 r.</p> <p><i>Zapadalność</i></p> <p>Obligacje zostaną wykupione w dniu 10 stycznia 2020 r.</p> <p><i>Ustalenia dotyczące amortyzacji</i></p> <p>Nie dotyczy – Obligacje nie będą amortyzowane.</p> <p><i>Rentowność</i></p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.9 podsumowania.</p> <p><i>Reprezentacja posiadaczy Obligacji</i></p> <p>Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Obligacji.</p> <p><i>Element pochodny w konstrukcji odsetek od Obligacji</i></p> <p>Nie dotyczy – konstrukcja odsetek od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>
C.11	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków.</p> <p>Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..</p>

Dział D – Ryzyko

D.3	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</p> <p>Do ryzyk związanych z Obligacjami należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> aktywa Emitenta mogą nie wystarczyć na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy – Emitent poza Obligacjami emituje również hipoteczne listy zastawne. Przeważająca część aktywów Emitenta to aktywa, które stanowią podstawę emisji przez Emitenta listów zastawnych. W przypadku upadłości Emitenta aktywa stanowiące podstawę emisji listów zastawnych zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń posiadaczy wyemitowanych przez Emitenta listów zastawnych, a pozostałe aktywa mogą nie być wystarczające na zaspokojenie w całości roszczeń Obligatariuszy; ryzyko braku gwarancji lub poręczenia PKO Banku Polskiego S.A. – PKO Bank Polski S.A. jest jedynym akcjonariuszem Emitenta, ale nie udzieliło gwarancji ani poręczenia za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. W związku z tym, w przypadku niewykonania przez Emitenta jego zobowiązań Obligacji, Obligatariuszom nie będą
-----	---

	<p>przysługiwały wobec PKO Banku Polskiego S.A. roszczenia o wykonanie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;</p> <ul style="list-style-type: none"> warunki emisji Obligacji nie przewidują przypadków naruszenia warunków emisji Obligacji, uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji – Obligatariuszom nie przysługuje więc uprawnienie do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia zdarzeń, które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.
--	---

Dział E – Oferta

E.2b	<p>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka</p> <p>Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie działalności Emitenta prowadzonej zgodnie z Ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, w szczególności refinansowanie udzielania kredytów zabezpieczonych hipoteką oraz nabywania wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z tytułu udzielonych przez ten bank kredytów zabezpieczonych hipoteką.</p>
E.3	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Rodzaj Obligacji: Obligacje na okaziciela, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.</p> <p>Liczba oferowanych Obligacji wynosi: do 3.100</p> <p>Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi: 100.000 PLN.</p> <p>Informacje dotyczące oprocentowania Obligacji: Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 0,30 punktu procentowego w skali roku. Dni płatności odsetek: 10 stycznia 2020 r.</p> <p>Cena emisyjna i cena sprzedaży Obligacji wynosi: 100.000 PLN.</p> <p>Oferujący: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.</p> <p>Okres oferty: Zapisy na Obligacje będą przyjmowane do dnia 9 lipca 2019 r. do godziny 12:00</p> <p><i>Opis procedury składania zapisów:</i></p> <p>Zapisy na Obligacje będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Obligacje w siedzibie Oferującego, na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu).</p> <p>Zapis na Obligacje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres do zapisania tych Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbioreczym, z wyłączeniem sytuacji opisanej w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, o której mowa w części „Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu” Prospektu Emisyjnego Podstawowego.</p>

<p>Zapisy na Obligacje będą składane na dwóch egzemplarzach formularza zapisu. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor.</p> <p>Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany inwestorom przez Oferującego. Za złożenie formularza zapisu na Obligacje uznaje się także wydruk komputerowy podpisany przez inwestora i zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.</p> <p>Inwestor zobowiązany jest do posiadania Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego i wraz ze złożeniem zapisu będzie zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zostanie zawarta w treści formularza zapisu.</p> <p>Przyjmowanie zapisów na Obligacje będzie poprzedzone budową Księgi Popytu z udziałem zaproszonych Inwestorów Instytucjonalnych.</p> <p>Zaproszenia do składania zapisów zostaną skierowane do Inwestorów Instytucjonalnych po zakończeniu terminu budowy Księgi Popytu.</p> <p>Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Obligacje, będą przyjmowane przez Oferującego na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Obligacje będą przyjmowane w formie pisemnej, na formularzu zapisu udostępnionym przez Oferującego.</p> <p>Złożenie przez zaproszonego Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Obligacji niż określona w zaproszeniu lub dokonanie przez tego inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż określona w zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Obligacje, przy czym Subemitent Usługowy, w porozumieniu z Emitentem, może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Obligacji w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty.</p> <p>W przypadku złożenia przez zaproszonego Inwestora Instytucjonalnego zapisu na większą liczbę Obligacji niż wskazana w zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Obligacji wskazanych w zaproszeniu.</p> <p>Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy Księgi Popytu lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali zaproszenia do składania zapisów na Obligacje, mogą składać zapisy na Obligacje na zasadach określonych powyżej.</p> <p><i>Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wysokości zapisu:</i></p> <p>Inwestor może złożyć zapis na nie mniej niż 1 Obligację i nie więcej niż 310.000 Obligacji.</p> <p><i>Opis zasad przydziału i procedury zwrotu wpłaconych środków:</i></p> <p>Decyzje o przydziale Obligacji poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Subemitenta Usługowego, w porozumieniu z Emitentem.</p>
--

Przydział Obligacji poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym nastąpi na podstawie złożonych przez nich zapisów, pod warunkiem opłacenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi poniżej.

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

Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności:

Wpłaty na Obligacje będą wnoszone w PLN.

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

Inwestor Instytucjonalny jest zobowiązany do poinformowania uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora, aby w dniu rejestracji Obligacji, przekazał do systemu depozytowego KDPW płatne zlecenie rozrachunku nabycia liczby przydzielonych Obligacji, 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 Obligacji w dniu rejestracji Obligacji

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

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

Dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości:

Informacja o wynikach oferty zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta (www.pkobh.pl) w dniu 9 lipca 2019 r.

Procedura zawiadamiania subskrybentów o przydziale Obligacji:

Inwestor może powziąć informację o liczbie przydzielonych mu Obligacji w podmiocie prowadzącym jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu.

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

