

PROSPEKT EMISYJNY

Hipotecznych Listów Zastawnych
na okaziciela serii LZ-II-18

PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.

z siedzibą w Warszawie

Na podstawie niniejszego prospektu emisyjnego ("**Prospekt**") Emitent w ramach Programu może ubiegać się o dopuszczenie do obrotu hipotecznych listów zastawnych serii LZ-II-18 ("**Listy Zastawne**") denominowanych w euro.

Niniejszy prospekt emisyjny dotyczący Listów Zastawnych emitowanych w ramach Programu ("**Prospekt**") został sporządzony na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym dla dłużnych papierów wartościowych prowadzonym przez BondSpot S.A. lub na rynku regulowanym dla dłużnych papierów wartościowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i o wprowadzenie Listów Zastawnych do notowań na co najmniej jednym z wyżej wskazanych rynków.

Listy Zastawne nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych – U.S. Securities Act z 1933 roku, z późn. zm. ("**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**"), ani w żadnej innej komisji papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu lub obszaru podlegającego jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej i nie mogą być oferowane ani sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani na rzecz, rachunek lub korzyść podmiotów amerykańskich (w rozumieniu Regulacji S zawartej w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych).

INWESTOWANIE W LISTY ZASTAWNE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA TYCH INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, Z KTÓRYMI INWESTOR POWINIEN SIĘ ZAPOZNAĆ, ZNAJDUJE SIĘ W CZĘŚCI II (CZYNNIKI RYZYKA) NINIEJSZEGO PROSPEKTU.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego ("**KNF**") w dniu 3 lipca 2019 roku ("**Dzień Prospektu**").

Niniejszy Prospekt wygasa z dniem dopuszczenia Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym dla dłużnych papierów wartościowych prowadzonym przez BondSpot S.A. lub na rynku regulowanym dla dłużnych papierów wartościowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie później niż z dniem 21 lipca 2020 roku zgodnie z postanowieniem art. 46 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku.

Firma inwestycyjna:
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna –
Dom Maklerski Pekao

SPIS TREŚCI

STRONA

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE	5
CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA	17
1. Czynniki Ryzyka, które mogą wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań wynikających z Listów Zastawnych	17
2. Czynniki, które mogą być istotne dla oceny ryzyka rynkowego związanego z emitowanymi Listami Zastawnymi.....	17
CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY	19
Rozdział 1 Informacje o Emitencie.....	19
1. Historia i rozwój Emitenta:	19
Rozdział 2 Wybrane Informacje Finansowe	19
Rozdział 3 Zarys Ogólny Działalności	19
1. Działalność podstawowa.....	19
2. Działalność kredytowa.....	19
3. Emisje listów zastawnych i obligacji	19
Rozdział 4 Główne Rynki	20
1. Charakterystyka rynku nieruchomości w Polsce	20
2. Rynek listów zastawnych.....	20
Rozdział 5 Struktura Organizacyjna	20
3. Krótki opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie	20
Rozdział 6 Informacje o Tendencjach.....	20
1. Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego.....	20
2. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.....	21
3. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.....	21
4. Strategia rozwoju Emitenta	21
Rozdział 7 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	21
Rozdział 8 Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze. Akcjonariusze	22
1. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze.....	22
2. Znaczeni Akcjonariusze.....	22
Rozdział 9 Biegli rewidenci w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	22
1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi – ostatnie 2 lata obrotowe (wraz z ich przynależnością do organizacji zawodowych)	22
2. Informacje o zmianie biegłego rewidenta	22
Rozdział 10 Informacje Finansowe.....	23
Rozdział 11 Istotne umowy. Postępowania sądowe i administracyjne. Istotne inwestycje i istotne nowe produkty.....	23
1. Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	23
2. Istotne Umowy	23

3. Istotne inwestycje i istotne nowe produkty	24
4. Istotne zmiany w sytuacji finansowej i handlowej emitenta	24
CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY	25
Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne	25
1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	25
2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych	25
Rozdział 2 Czynniki ryzyka	25
Rozdział 3 Istotne informacje	25
1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	25
2. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	25
Rozdział 4 Informacja o papierach wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczanych do obrotu	25
1. Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	25
2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	26
3. Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	26
4. Waluta emitowanych papierów wartościowych	26
5. Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	26
6. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	27
7. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	28
8. Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty	29
9. Wskaźnik rentowności	29
10. Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych	29
11. Podstawa prawna emisji	29
12. Spodziewana data emisji	30
13. Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	30
14. Opodatkowanie	30
Rozdział 5 Informacje o warunkach oferty	31
Rozdział 6 Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu 31	
1. Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków	31
2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	31
3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązań	33
Rozdział 7 Informacje dodatkowe	33
1. Opis zakresu działań doradców	33
2. Informacje zbadane przez biegłych rewidentów	33
3. Stwierdzenia lub raporty ekspertów	34
4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone	34
5. Ratingi kredytowe przyznane Emitentowi lub jego dłużnym papierom	

wartościowym na wniosek Emitenta lub we współpracy z Emitentem podczas procesu ratingowego. Krótkie wyjaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało wcześniej opublikowane przez podmiot przyznający rating.....	34
6. Założenia oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	36
CZĘŚĆ V - DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU ORAZ WŁĄCZONE PRZEZ ODNIESIENIE	37
CZĘŚĆ VI - OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	45
1. Emitent.....	45
2. Firma Inwestycyjna (Bank PEKAO działający poprzez Dom Maklerski PEKAO).....	46
3. Doradca Prawny	47
CZĘŚĆ VII - DEFINICJE I SKRÓTY	48
CZĘŚĆ VIII - ZAŁĄCZNIKI.....	49
ZAŁĄCZNIK 1 WARUNKI EMISJI LISTÓW ZASTAWNYCH	50
1. Warunki Emisji Listów Zastawnych.....	50
2. Forma Listów Zastawnych.....	50
3. Status Listów Zastawnych	50
4. Zobowiązania pieniężne z Listów Zastawnych	51
5. Waluta emisji Listów Zastawnych i oprocentowanie	51
6. Listy Zastawne o stałym oprocentowaniu.....	51
7. Listy Zastawne o zmiennym oprocentowaniu	52
8. Obliczanie Kwoty Odsetek	53
9. Zaokrąglenia	53
10. Informacje o wysokości Stopy Procentowej, Stopy Oprocentowania i Kwocie Odsetek.....	53
11. Wykup Listów Zastawnych	54
12. Nabywanie przez Emitenta własnych Listów Zastawnych lub Umorzenie Listów Zastawnych	56
13. Płatności z Listów Zastawnych.....	56
14. Formuła Dnia Roboczego	57
15. Inne postanowienia	57
16. Rodzaj, zakres, forma i przedmiot zabezpieczeń.....	57
17. Podstawa prawna emisji Listów Zastawnych i ich dopuszczenia do obrotu na rynku Regulowanym	59
18. Próg dojścia emisji do skutku	60
19. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem na rynku regulowanym Listami Zastawnymi.....	60
20. Wskazanie rynku regulowanego, na który Emitent planuje wprowadzić Listy Zastawne do obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia Listów Zastawnych do obrotu na tym rynku	66
21. Rejestr zabezpieczenia Listów Zastawnych.....	66
22. Metoda obliczenia rentowności Listów Zastawnych	67
23. Możliwość zastosowania instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań z Listów Zastawnych	67
ZAŁĄCZNIK 2 SUPLEMENT.....	68
ZAŁĄCZNIK 3 UCHWAŁY	80

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE

Podsumowanie jest opracowane na podstawie wymogów przedstawienia informacji, określanych jako "Elementy". Elementy są ponumerowane i podzielone na Sekcje A – D (A.1 – D.3). Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, które muszą być zawarte w podsumowaniu dla papierów wartościowych tego rodzaju co Listy Zastawne i emitenta tego rodzaju co Emitent. W numeracji Elementów mogą wystąpić luki, ponieważ nie jest wymagane opisanie niektórych Elementów.

Istnieje możliwość, że nawet jeśli dany Element musi zostać umieszczony w Podsumowaniu z uwagi na rodzaj emitowanych papierów wartościowych i rodzaj Emitenta, nie będzie możliwe podanie żadnych informacji dotyczących danego Elementu. W takim przypadku, Podsumowanie będzie zawierać krótki opis Elementu ze wskazaniem, dlaczego nie znajduje zastosowania.

Dział A - Wstęp i ostrzeżenia

Element	Wymogi informacyjne
A.1	Ostrzeżenie wskazujące, że: - podsumowanie należy czytać jako wstęp do prospektu emisyjnego, - każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości prospektu emisyjnego, - w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w prospekcie emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego, oraz - odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Listy Zastawne powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Listy Zastawne.
A.2	Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.

	- Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego jest udzielana zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. - Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. - Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty. Nie dotyczy. Emitent nie wyraził zgody na wykorzystanie niniejszego Prospektu do celów odsprzedaży Listów Zastawnych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.
--	--

Dział B - Emitent

Element	Wymogi informacyjne
B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta. Prawna (statutowa) nazwa Emitenta to Pekao Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna. Emitent posługuje się nazwą handlową Pekao Bank Hipoteczny S.A.
B.2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta. Siedziba Emitenta mieści się w Warszawie, w Polsce. Emitent jest bankiem hipotecznym w formie spółki akcyjnej, utworzonym na podstawie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych), ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych.
B.4b	Informacja na temat jakichkolwiek znanych tendencji mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność. Czynniki zewnętrzne: ▪ wzrost poziomu produktu krajowego brutto powoduje wzrost poziomu zatrudnienia i zarobków konsumentów, co sprzyja generowaniu popytu na kredyty na zakup nieruchomości mieszkaniowych; ▪ spadek bezrobocia może mieć pozytywny wpływ na popyt na nieruchomości mieszkaniowe, a tym samym na wzrost zainteresowania kredytami hipotecznymi; ▪ niski poziom inflacji i utrzymywanie się niskich stóp procentowych pozytywnie wpływa na sprzedaż kredytów hipotecznych oraz terminowe wywiązywanie się kredytobiorców z zobowiązań kredytowych; ▪ zmienność kursów walutowych może mieć wpływ na kształtowanie się portfela kredytowego Emitenta; ▪ rozwój rynku nieruchomości przyczyni się do generowania popytu na kredyty udzielane przez banki hipoteczne w celu sfinansowania zakupu nieruchomości; ▪ zmiany w regulacjach prawnych dotyczących listów zastawnych powinny pozytywnie wpłynąć na wielkość oraz płynność rynku listów zastawnych w Polsce; ▪ ewentualny wzrost liczby banków hipotecznych w Polsce może wpłynąć na podwyższenie kosztów finansowania kredytów listami zastawnymi przez Emitenta. Czynniki wewnętrzne: ▪ wysokie kwalifikacje personelu Emitenta będą miały pozytywny wpływ na realizację strategii

	Emitenta i jego wskaźniki finansowe; prace związane z wdrożeniem wewnętrznych metod dotyczących polityki kredytowych i rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego mogą mieć wpływ na dynamikę działalności Emitenta.																																																																																														
B.5	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy. Emitent nie posiada podmiotów zależnych tj. nie tworzy własnej grupy kapitałowej. Emitent jest częścią grupy kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. Bank Polska Kasa Opieki S.A. jest jedynym akcjonariuszem Emitenta. Struktura grupy kapitałowej, do której należy Emitent, na Dzień Prospektu, została przedstawiona na poniższym schemacie (podane dane procentowe dotyczą udziału akcji posiadanych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w kapitale zakładowym danej spółki zależnej w całkowitym kapitale zakładowym tej spółki i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub, odpowiednio zgromadzeniu wspólników danej spółki zależnej): W skład Grupy wchodzi Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne: <table><tr><th>NAZWA JEDNOSTKI</th><th>SIEDZIBA</th><th>ZAKRES DZIAŁALNOŚCI</th><th colspan="2">PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE / W GŁOSACH</th></tr><tr><td></td><td></td><td></td><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr><tr><td>Pekao Bank Hipoteczny S.A.</td><td>Warszawa</td><td>Bankowa</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.</td><td>Warszawa</td><td>Maklerska</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao Leasing sp. z o.o.</td><td>Warszawa</td><td>Usługi leasingowe</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao Investment Banking S.A.</td><td>Warszawa</td><td>Maklerska</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao Faktoring sp. z o.o.</td><td>Lublin</td><td>Usługi faktoringowe</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (w likwidacji)</td><td>Warszawa</td><td>Zarządzanie funduszami emerytalnymi</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Centrum Kart S.A.</td><td>Warszawa</td><td>Finansowa pomocnicza</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao Financial Services sp. z o.o.</td><td>Warszawa</td><td>Agent transferowy</td><td>66,5</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o.</td><td>Kraków</td><td>Usługi call- center</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao Property S.A., w tym:</td><td>Warszawa</td><td>Działalność deweloperska</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>FPB - Media sp. z o.o.</td><td>Warszawa</td><td>Działalność deweloperska</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. (w likwidacji)</td><td>Warszawa</td><td>Doradztwo gospodarcze</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.</td><td>Warszawa</td><td>Pośrednictwo finansowe</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao Investment Management S.A.</td><td>Warszawa</td><td>Holdingowa</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr><tr><td>Pekao TFI S.A. (d. Pioneer Pekao TFI S.A.)</td><td>Warszawa</td><td>Zarządzanie aktywami</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr></table> Grupa Banku Polska Kasa Opieki S.A. posiada udziały w CPF Management z siedzibą w Tortola, British Virgin Islands: <table><tr><th>ZAKRES DZIAŁALNOŚCI</th><th colspan="2">PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE/W GŁOSACH</th></tr><tr><td></td><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr><tr><td>Doradca i biznesowa – spółka nie prowadzi działalności</td><td>40,00</td><td>40,00</td></tr></table>	NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE / W GŁOSACH					31.12.2018	31.12.2017	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Warszawa	Bankowa	100,00	100,00	Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	Warszawa	Maklerska	100,00	100,00	Pekao Leasing sp. z o.o.	Warszawa	Usługi leasingowe	100,00	100,00	Pekao Investment Banking S.A.	Warszawa	Maklerska	100,00	100,00	Pekao Faktoring sp. z o.o.	Lublin	Usługi faktoringowe	100,00	100,00	Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (w likwidacji)	Warszawa	Zarządzanie funduszami emerytalnymi	100,00	100,00	Centrum Kart S.A.	Warszawa	Finansowa pomocnicza	100,00	100,00	Pekao Financial Services sp. z o.o.	Warszawa	Agent transferowy	66,5	100,00	Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o.	Kraków	Usługi call- center	100,00	100,00	Pekao Property S.A., w tym:	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00	FPB - Media sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	Doradztwo gospodarcze	100,00	100,00	Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100,00	100,00	Pekao Investment Management S.A.	Warszawa	Holdingowa	100,00	100,00	Pekao TFI S.A. (d. Pioneer Pekao TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie aktywami	100,00	100,00	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE/W GŁOSACH			31.12.2018	31.12.2017	Doradca i biznesowa – spółka nie prowadzi działalności	40,00	40,00
NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE / W GŁOSACH																																																																																												
			31.12.2018	31.12.2017																																																																																											
Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Warszawa	Bankowa	100,00	100,00																																																																																											
Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	Warszawa	Maklerska	100,00	100,00																																																																																											
Pekao Leasing sp. z o.o.	Warszawa	Usługi leasingowe	100,00	100,00																																																																																											
Pekao Investment Banking S.A.	Warszawa	Maklerska	100,00	100,00																																																																																											
Pekao Faktoring sp. z o.o.	Lublin	Usługi faktoringowe	100,00	100,00																																																																																											
Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (w likwidacji)	Warszawa	Zarządzanie funduszami emerytalnymi	100,00	100,00																																																																																											
Centrum Kart S.A.	Warszawa	Finansowa pomocnicza	100,00	100,00																																																																																											
Pekao Financial Services sp. z o.o.	Warszawa	Agent transferowy	66,5	100,00																																																																																											
Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o.	Kraków	Usługi call- center	100,00	100,00																																																																																											
Pekao Property S.A., w tym:	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00																																																																																											
FPB - Media sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00																																																																																											
Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	Doradztwo gospodarcze	100,00	100,00																																																																																											
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100,00	100,00																																																																																											
Pekao Investment Management S.A.	Warszawa	Holdingowa	100,00	100,00																																																																																											
Pekao TFI S.A. (d. Pioneer Pekao TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie aktywami	100,00	100,00																																																																																											
ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE/W GŁOSACH																																																																																														
	31.12.2018	31.12.2017																																																																																													
Doradca i biznesowa – spółka nie prowadzi działalności	40,00	40,00																																																																																													
B.9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową. Nie dotyczy – Prospekt nie zawiera prognoz ani szacunków zysków. Emitent nie publikował prognoz ani szacunków zysków.																																																																																														
B.10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.																																																																																														

	Nie dotyczy – opinia biegłego rewidenta nie zawiera zastrzeżeń.																																																																									
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawienia porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku. Należy załączyć oświadczenie, że nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach emitenta od czasu opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub zamieścić opis wszystkich istotnych niekorzystnych zmian. Należy załączyć opis znaczących zmian w sytuacji finansowej lub handlowej emitenta, które wystąpiły po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej. Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. PLN) <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rachunek zysków i strat</th><th>01.01.2018-31.12.2018</th><th>01.01.2017-31.12.2017</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek</td><td>29.242</td><td>30.495</td></tr> <tr> <td>Wynik z tytułu prowizji i opłat</td><td>178</td><td>949</td></tr> <tr> <td>Wynik na działalności operacyjnej</td><td>3.438</td><td>7.568</td></tr> <tr> <td>Zysk przed opodatkowaniem</td><td>3.438</td><td>7.568</td></tr> <tr> <td>Zysk za okres</td><td>2.554</td><td>5.774</td></tr> <tr> <td>Zysk na jedną akcję*</td><td>1,15</td><td>2,59</td></tr> <tr> <th>Przepływy pieniężne</th><th>01.01.2018-31.12.2018</th><th>01.01.2017-31.12.2017</th></tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</td><td>-208.117</td><td>100.886</td></tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td><td>2.032</td><td>2.160</td></tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</td><td>211.925</td><td>-82.559</td></tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto, razem</td><td>5.840</td><td>20.487</td></tr> <tr> <th>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th></tr> <tr> <td>Aktywa razem</td><td>2.414.484</td><td>1.966.897</td></tr> <tr> <td>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</td><td>2.234.843</td><td>1.774.815</td></tr> <tr> <td>Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych</td><td>1.829.927</td><td>1.211.307</td></tr> <tr> <td>Zobowiązania wobec banków</td><td>244.413</td><td>406.067</td></tr> <tr> <td>Kapitał własny</td><td>318.288</td><td>330.099</td></tr> <tr> <td>Kapitał zakładowy</td><td>223.000</td><td>223.000</td></tr> <tr> <td>Liczba akcji (w szt.)</td><td>2.230</td><td>2.230</td></tr> <tr> <td>Wartość księgowa na jedną akcję</td><td>143</td><td>148</td></tr> <tr> <th>Adekwatność kapitałowa</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr> <tr> <td>Łączny współczynnik kapitałowy (%)</td><td>18,50%</td><td>18,90%</td></tr> <tr> <td>Ekspozycje ważone ryzykiem</td><td>1.676.533</td><td>1.628.234</td></tr> </tbody> </table>		Rachunek zysków i strat	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017	Wynik z tytułu odsetek	29.242	30.495	Wynik z tytułu prowizji i opłat	178	949	Wynik na działalności operacyjnej	3.438	7.568	Zysk przed opodatkowaniem	3.438	7.568	Zysk za okres	2.554	5.774	Zysk na jedną akcję*	1,15	2,59	Przepływy pieniężne	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-208.117	100.886	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2.032	2.160	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	211.925	-82.559	Przepływy pieniężne netto, razem	5.840	20.487	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2017	31.12.2016	Aktywa razem	2.414.484	1.966.897	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2.234.843	1.774.815	Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	1.829.927	1.211.307	Zobowiązania wobec banków	244.413	406.067	Kapitał własny	318.288	330.099	Kapitał zakładowy	223.000	223.000	Liczba akcji (w szt.)	2.230	2.230	Wartość księgowa na jedną akcję	143	148	Adekwatność kapitałowa	31.12.2018	31.12.2017	Łączny współczynnik kapitałowy (%)	18,50%	18,90%	Ekspozycje ważone ryzykiem	1.676.533	1.628.234
Rachunek zysków i strat	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017																																																																								
Wynik z tytułu odsetek	29.242	30.495																																																																								
Wynik z tytułu prowizji i opłat	178	949																																																																								
Wynik na działalności operacyjnej	3.438	7.568																																																																								
Zysk przed opodatkowaniem	3.438	7.568																																																																								
Zysk za okres	2.554	5.774																																																																								
Zysk na jedną akcję*	1,15	2,59																																																																								
Przepływy pieniężne	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017																																																																								
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-208.117	100.886																																																																								
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2.032	2.160																																																																								
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	211.925	-82.559																																																																								
Przepływy pieniężne netto, razem	5.840	20.487																																																																								
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2017	31.12.2016																																																																								
Aktywa razem	2.414.484	1.966.897																																																																								
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2.234.843	1.774.815																																																																								
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	1.829.927	1.211.307																																																																								
Zobowiązania wobec banków	244.413	406.067																																																																								
Kapitał własny	318.288	330.099																																																																								
Kapitał zakładowy	223.000	223.000																																																																								
Liczba akcji (w szt.)	2.230	2.230																																																																								
Wartość księgowa na jedną akcję	143	148																																																																								
Adekwatność kapitałowa	31.12.2018	31.12.2017																																																																								
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	18,50%	18,90%																																																																								
Ekspozycje ważone ryzykiem	1.676.533	1.628.234																																																																								

	Fundusze podstawowe (Tier I)	321.901	320.075
	Fundusze uzupełniające (Tier II)	0	0
	Od dnia opublikowania zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2018 nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta. Od dnia 31 grudnia 2018 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.		
B.13	Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności emitenta. Nie dotyczy – w ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia odnoszące się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta.		
B.14	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsce emitenta w tej grupie – Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy należy to wyraźnie wskazać. Emitent jest zależny od Banku Polska Kasa Opieki S.A., a Bank Polska Kasa Opieki S.A. jest jedynym akcjonariuszem Emitenta. Szczegółowy opis grupy kapitałowej, której częścią jest Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie zamieszczono w punkcie B.5.		
B.15	Opis podstawowej działalności emitenta. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest udzielanie kredytów finansujących nieruchomości przychodowe oraz nieruchomości mieszkaniowe oraz emitowanie listów zastawnych.		
B.16	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli. Emitent jest podmiotem kontrolowanym przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. jest jedynym akcjonariuszem Emitenta. Głównymi akcjonariuszami Banku Polska Kasa Opieki S.A. są Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (akcje reprezentujące ok. 20% kapitału zakładowego Banku Polska Kasa Opieki S.A.) oraz Polski Fundusz Rozwoju S.A. (akcje reprezentujące ok. 12,8% kapitału zakładowego Banku Polska Kasa Opieki S.A.) łącznie posiadający akcje reprezentujące ok. 32,8% kapitału zakładowego Banku Polska Kasa Opieki S.A.		
B.17	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy emitenta w procesie przyznawania ratingu. Agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd. przyznała Emitentowi i jego dłużnym papierom wartościowym następujące oceny ratingowe: ▪ 'BBB+' (perspektywa stabilna) długoterminowy rating międzynarodowy; ▪ 'F2' krótkoterminowy rating międzynarodowy; ▪ '2' rating wsparcia; ▪ 'AA(POL)' (perspektywa stabilna) długoterminowy rating krajowy; ▪ 'F1+(POL)' krótkoterminowy rating krajowy; ▪ 'A-' (perspektywa stabilna) rating hipotecznych listów zastawnych. Agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd. przyznała Listom Zastawnym rating kredytowy 'A-' (perspektywa stabilna). Agencja ratingowa Fitch Ratings 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 roku w sprawie agencji ratingowych.		

Dział C - Papiery wartościowe

Element	Wymogi informacyjne
C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych. Listy Zastawne emitowane w ramach Programu hipotecznymi listami zastawnymi na okaziciela, niemającymi formy dokumentu. Listy Zastawne będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz BondSpot na podstawie Prospektu. Rodzaj Listów Zastawnych: Hipoteczne Listy Zastawne Seria: LZ-II-18 Listy Zastawne mają łączną wartość nominalną wynoszącą 50.000.000 euro. Listy Zastawne są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki EURIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży w wysokości 0,60 punktu procentowego w skali roku. Dzień Wykupu Listów Zastawnych przypada 29 października 2024 roku. Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) PLBPHHP00242.
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych. Listy Zastawne są denominowane w euro
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. Nie dotyczy – nie istnieją ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności Listów Zastawnych.
C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw. Opis praw i ograniczenia tych praw Listy Zastawne będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta określonego świadczenia pieniężnego, polegającego na wypłacie odsetek, obliczonych według zmiennej 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. Ranking Listy Zastawne stanowią bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta do spełnienia na rzecz ich posiadaczy świadczeń określonych w warunkach emisji. Zobowiązania Emitenta wynikające z Listów Zastawnych mają równe pierwszeństwo z zobowiązaniami z wszystkich innych listów zastawnych, które zostały lub zostaną wyemitowane przez Emitenta. Podatki Wszelkie płatności z tytułu Listów Zastawnych zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz 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. Prawo właściwe Listy Zastawne podlegają prawu polskiemu.
C.9	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. Prawa związane z Listami Zastawnymi Listy Zastawne będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci wartości nominalnej Listów Zastawnych oraz odsetek od Listów Zastawnych obliczonych według zmiennej stopy procentowej. Prawa posiadaczy do otrzymania świadczeń z Listów Zastawnych nie są ograniczone. Ranking 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. Podatki Wszelkie płatności z tytułu Listów Zastawnych zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz 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. Prawo właściwe Listy Zastawne podlegają prawu polskiemu. Odsetki Listy Zastawne są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy EURIBOR dla depozytów 3-miesięcznych oraz marży wynoszącej 0,60% w skali roku. Dni płatności odsetek: 29 lipca 2019 roku 29 października 2019 roku 29 stycznia 2020 roku 29 kwietnia 2020 roku 29 lipca 2020 roku 29 października 2020 roku 29 stycznia 2021 roku 29 kwietnia 2021 roku 29 lipca 2021 roku 29 października 2021 roku 29 stycznia 2022 roku 29 kwietnia 2022 roku 29 lipca 2022 roku 29 października 2022 roku 29 stycznia 2023 roku 29 kwietnia 2023 roku 29 lipca 2023 roku
--	---

	29 października 2023 roku 29 stycznia 2024 roku 29 kwietnia 2024 roku 29 lipca 2024 roku 29 października 2024 roku Zapadalność i ustalenia dotyczące amortyzacji Listów Zastawnych, łącznie z procedurami dokonywania spłat Dzień Wykupu Listów Zastawnych przypada na dzień 24 października 2024 roku. Listy Zastawne będą emitowane jako Listy Zastawne bez mechanizmu amortyzacji. Z zastrzeżeniem Warunków Emisji oraz bezwzględnie wiążących przepisów prawa, Emitent dokonana wykupu Listów Zastawnych w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu. Rentowność Nie dotyczy. Reprezentacja posiadaczy Listów Zastawnych Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Listów Zastawnych.
C.10	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. Nie dotyczy – konstrukcja odsetek od Listów Zastawnych nie zawiera elementu pochodnego.
C.11	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. Zamiarem Emitenta jest dopuszczenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym dla dłużnych papierów wartościowych prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz na rynku regulowanym dla dłużnych papierów wartościowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i o wprowadzenie Listów Zastawnych do notowań na obu tych rynkach. Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Listów Zastawnych do notowań i wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.

Dział D - Ryzyko

Element	Wymogi informacyjne
D.2	Do głównych czynników ryzyka charakterystycznych dla Emitenta zalicza się: ▪ Ryzyko związane z konkurencją na rynku bankowym Prowadząc działalność na rynku bankowym, Emitent konkuruje z dużymi bankami uniwersalnymi oraz innymi bankami hipotecznymi. Konkurencja na rynkach w dostępie do zasobów kapitałowych, może prowadzić do wystąpienia negatywnych uwarunkowań skutkujących brakiem możliwości osiągnięcia poziomów bazy klientów, marży, prowizji lub opłat niezbędnych dla uzyskania zakładanych przez Emitenta wyników finansowych i tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i działalność Emitenta. ▪ Ryzyko kredytowe Ryzyko kredytowe polega na możliwości niewywiązywania się klientów za zobowiązań wobec Emitenta wynikających z kredytów w odniesieniu do płatności rat kapitałowych jak i odsetkowych oraz z ryzykiem niższej niż zakładano skuteczności ustanowionych prawnych zabezpieczeń kredytów.

	Zmaterializowanie się ryzyka kredytowego może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Listów Zastawnych, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Listów Zastawnych oraz ich terminowego wykupu. ▪ Ryzyko koncentracji Emitent narażony jest na ryzyko koncentracji, polegające na istotnym zaangażowaniu kredytowym wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów (np. branż). Pomimo stosowania procedury przestrzegania limitów koncentracji, nie można wykluczyć sytuacji, w której dojdzie do przekroczenia limitów koncentracji, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Listów Zastawnych, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Listów Zastawnych oraz ich terminowego wykupu. ▪ Ryzyko związane ze spadkiem popytu i cen na rynku nieruchomości Podstawowym zabezpieczeniem spłaty kredytów udzielanych przez Emitenta stanowią hipoteki ustanowione na nieruchomości, będącej przedmiotem kredytowania. Oznacza to, że spadek popytu na nieruchomości może mieć bezpośredni, negatywny wpływ na popyt na kredyty hipoteczne, co może przełożyć się na niższą niż planowano sprzedaż kredytów hipotecznych oraz spowodować spadek wartości zabezpieczenia udzielonych przez Emitenta kredytów. ▪ Ryzyko płynności Ryzyko płynności polega na możliwości niewywiązania się Emitenta ze swych zobowiązań płatniczych, co może wynikać z nieodpowiedniego poziomu aktywów płynnych utrzymywanych przez Emitenta, a pośrednio z niedopasowania terminów zapadalności należności i terminów wymagalności zobowiązań lub też nieoczekiwane odpływy przekraczające rozmiar utrzymywanych środków płynnych, z uwagi na długoterminowy charakter działalności kredytowej Emitenta. W przypadku materializacji ryzyka płynności może wystąpić konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego bieżących zobowiązań lub zbycia posiadanych przez Emitenta aktywów, na warunkach mniej korzystnych dla Emitenta w porównaniu z sytuacją normalną. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Listów Zastawnych. ▪ Ryzyko związane ze strukturą aktywów i pasywów Bank hipoteczny, w odróżnieniu od banku uniwersalnego, zaspokaja potrzeby finansowe w głównej mierze poprzez emisję listów zastawnych, co skutkuje odmienną strukturą aktywów i pasywów w porównaniu do banków uniwersalnych. Pozyskiwanie finansowania na rynku kapitałowym wiąże się z ryzykiem wpływu zakłóceń na rynku kapitałowym na sytuację finansową Emitenta. ▪ Ryzyko walutowe obejmujące portfel kredytów walutowych W związku z tym, że część aktywów Emitenta może być denominowana w innej walucie niż jego pasywa zmiany kursów walut mogą prowadzić do spadku wartości aktywów Emitenta lub wzrostu wartości jego pasywów. Emitent posiada ponadto ekspozycje z tytułu kredytów denominowanych lub indeksowanych do walut obcych. Klienci Emitenta będący stroną umów o kredyty w większości uzyskują dochody w PLN. Oznacza to, że w przypadku deprecjacji PLN w stosunku do waluty kredytu, obciążenia kredytowe z tytułu takiego kredytu wyrażone w PLN wzrosną. Taka sytuacja będzie miała negatywny wpływ na wypłacalność klientów Emitenta, co w konsekwencji może powodować pogorszenie się jakości portfela kredytowego Emitenta oraz konieczność tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących. ▪ Ryzyko związane z wpływem obniżenia ratingu kredytowego Emitenta na wzrost kosztów finansowania Rating kredytowy ma znaczący wpływ na poziom kosztów oraz inne warunki pozyskiwania funduszy przez Emitenta. Obniżenie ratingu kredytowego może utrudnić Emitentowi pozyskanie finansowania, negatywnie wpłynąć na płynność, marże kredytowe i pozycję konkurencyjną Emitenta oraz spowodować wzrost kosztów związanych z transakcjami realizowanymi na rynku międzybankowym i kapitałowym. ▪ Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta i zależnością Emitenta od Banku Pekao
--	--

	Grupa Banku Pekao postrzega Listy Zastawne jako jedno ze źródeł pozyskiwania środków finansowych. Nie można jednak wykluczyć, że strategia Grupy Banku Pekao może ulec zmianie i Grupa Banku Pekao może podjąć decyzję o preferowaniu innych źródeł pozyskiwania finansowania. Jako jedyny akcjonariusz Emitenta, Bank Pekao może być zobowiązany do objęcia nowych akcji w kapitale zakładowym Emitenta lub do zapewnienia Emitentowi kapitału w inny sposób, jeżeli będzie to wymagane na podstawie obowiązujących wymogów dotyczących adekwatności kapitałowej. Wystąpienie takiej sytuacji może doprowadzić do podjęcia przez Bank Pekao decyzji o zmniejszeniu skali działalności Emitenta w celu uniknięcia konieczności dokonania dodatkowych wpłat kapitałowych. Emitent i Bank Pekao współpracują ze sobą zgodnie z postanowieniami umów dotyczących między innymi: finansowania działalności Emitenta, akwizycji kredytów przeznaczonych na nieruchomości komercyjne, prowadzenia rachunków bankowych, zawierania transakcji na rynku międzybankowym, organizacji emisji listów zastawnych, sporządzania dokumentacji podatkowej oraz wypełniania obowiązków sprawozdawczych. Tym samym, niekorzystne zmiany związane z działalnością Banku Pekao mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych. ▪ Ryzyko prowadzenia windykacji wierzytelności kredytowych z posiadanych zabezpieczeń Ze względu na uregulowania prawne, istniejące procedury sądowe oraz relatywnie niską płynność wtórnego rynku nieruchomości, przeprowadzenie działań windykacyjnych w przypadku zaprzestania spłaty kredytu przez kredytobiorcę jest w warunkach polskich długotrwałe, wiąże się ze znacznymi nakładami, a uzyskana cena może być niższa niż cena oczekiwana, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz jego zdolność do wykonywania zobowiązań wynikających z Listów Zastawnych. ▪ Ryzyko związane z skutkami polityki rządu lub polityki regulacyjnej Bank jest narażony na ryzyka prawne i regulacyjne wynikające ze skutków zmian przepisów prawa, regulacji prawnych, polityki, dobrowolnych kodeksów postępowania, którym podlega oraz ich interpretacji. Ma to szczególnie miejsce w aktualnym otoczeniu rynkowym, w którym obserwuje się bezprecedensowy poziom interwencji ze strony rządu oraz zmiany ram regulacyjnych dla sektora bankowego. Z uwagi na obecne zmienne otoczenie rynkowe, przyszłe zmiany ram regulacyjnych są trudne do przewidzenia i zmiany te mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność Banku i/lub zwiększać koszty Banku związane z przestrzeganiem przepisów.
D.3	Do głównych czynników ryzyka związanych z Listami Zastawnymi należą: ▪ Ryzyko związane z Listami Zastawnymi ze zmienną stopą oprocentowania Posiadacz Listu Zastawnego ze zmienną stopą oprocentowania jest narażony na ryzyko wahań wskaźników referencyjnych, takich jak, odpowiednio, Stopa Oferowana na Europejskim Rynku Międzybankowym (EURIBOR), Stopa Oferowana na Londyńskim Rynku Międzybankowym (LIBOR) czy Stopa Oferowana na Warszawskim Rynku Międzybankowym (WIBOR) oraz na ryzyko niepewnego dochodu z odsetek. ▪ Ryzyko walutowe związane z Listami Zastawnymi Emitent będzie wypłacać kwotę główną i odsetki od Listów Zastawnych w określonej walucie. Stwarza to ryzyko walutowe, jeżeli działalność finansowa inwestora jest prowadzona głównie w walucie innej niż waluta emisji Listów Zastawnych. Ryzyka te obejmują ryzyko, że kursy wymiany walut mogą ulegać znacznym zmianom (włącznie ze zmianami wynikającymi z dewaluacji waluty emisji lub aprecjacji waluty, w której inwestor prowadzi swoją główną działalność) oraz ryzyko, że organy nadzorujące mogą wprowadzić lub zmodyfikować mechanizmy wymiany walut. Wzrost wartości waluty inwestora w porównaniu do waluty emisji spowoduje zmniejszenie: (i) równowartości w walucie inwestora zwrotu z Listów Zastawnych; (ii) równowartości w walucie inwestora wartości kwoty głównej płatnej z tytułu Listów Zastawnych oraz (iii) równowartości w walucie Inwestora wartości rynkowej Listów Zastawnych. ▪ Ryzyko niskiej płynności oraz zmiany cen Listów Zastawnych Należy wziąć pod uwagę ryzyko występowania znacznych wahań kursów Listów Zastawnych, oraz że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Listów Zastawnych po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach z uwagi na czynniki zewnętrzne niezależne od Emitenta. Obrót Listami

	Zastawnymi w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. ▪ Ryzyko umorzenia Listów Zastawnych przed dniem wykupu W sytuacjach określonych w Warunkach Emisji Listów Zastawnych, Emitent może dokonać umorzenia Listów Zastawnych przed dniem ich wykupu. W wyniku takiego umorzenia, inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych w następstwie tego umorzenia Listów Zastawnych w sposób, który zapewniłby osiągnięcie stopy zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Listów Zastawnych będących przedmiotem umorzenia. ▪ Ryzyko braku możliwości przedstawienia Listów Zastawnych do wcześniejszego wykupu Warunki Emisji Listów Zastawnych nie zawierają postanowień dotyczących przypadków naruszenia, tj. zdarzeń których wystąpienie uprawniałoby posiadacza Listu Zastawnego do zażądania wcześniejszego wykupu Listu Zastawnego. W związku z tym, nawet w sytuacji wystąpienia zdarzeń, które mogą mieć negatywny wpływ na Emitenta, a które to zdarzenia nie są przesłankami natychmiastowej wymagalności Listów Zastawnych przewidzianymi przepisami prawa, posiadacze Listów Zastawnych nie będą mieli prawa do zażądania wcześniejszego wykupu Listów Zastawnych przez Emitenta. ▪ Ryzyko związane z upadłością Emitenta i przesunięciem terminu wykupu Listów Zastawnych Istnieje ryzyko, iż wierzytelności posiadaczy Listów Zastawnych, w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, nie zostaną zaspokojone w pierwotnych terminach ich wymagalności z uwagi na przedłużenie terminów wymagalności zobowiązań na podstawie przepisów Prawa Upadłościowego. ▪ Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów prawa, co może skutkować wydaniem przez KNF decyzji zakazującej rozpoczęcia, nakazującej wstrzymanie Oferty Publicznej zakazującej rozpoczęcia lub nakazującej wstrzymania dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez KNF Na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej KNF m.in. w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego może nakazać wstrzymanie lub zakazać rozpoczęcia Oferty. ▪ Ryzyko niedopuszczenia poszczególnych serii Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym lub niewprowadzenia wyemitowanych Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym przez GPW lub BondSpot BondSpot oraz GPW odmawiają dopuszczenia instrumentów dłużnych do obrotu na rynku, jeżeli nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczenia określone w wewnętrznych regulacjach BondSpot i GPW. Pomimo dopuszczenia instrumentów dłużnych do obrotu, BondSpot i GPW mogą odmówić wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu na rynku. Materializacja opisanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na płynność i wartość Listów Zastawnych. ▪ Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu Listami Zastawnymi na rynku regulowanym Zgodnie Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres określony w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów. Ponadto GPW i BondSpot mogą zawiesić obrót Listami Zastawnymi na podstawie wewnętrznych regulacji na określony w wewnętrznych regulacjach okres. Zmaterializowanie się ryzyka może mieć negatywny wpływ na płynność i wartość Listów Zastawnych. ▪ Ryzyko związane z wydaniem decyzji o wykluczeniu Listów Zastawnych z obrotu na rynku regulowanym Listy Zastawne mogą zostać wykluczone z obrotu na podstawie decyzji KNF, jeżeli zaistnieje jedna z
--	---

	podstaw wykluczenia Listów Zastawnych z obrotu określa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na podstawie decyzji GPW lub BondSpot, jeżeli skutek w postaci wykluczenia z obrotu został przewidziany przez wewnętrzne regulacje GPW lub BondSpot. Nie można wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Listów Zastawnych. Wykluczenie Listów Zastawnych z obrotu na rynku regulowanym może prowadzić do zmniejszenia płynności Listów Zastawnych lub spadku ich wartości.
--	--

CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie Listów Zastawnych, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Listów Zastawnych. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu.

W niniejszym Prospekcie Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Listów Zastawnych.

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Listów Zastawnych potencjalni nabywcy Listów Zastawnych powinni zapoznać się z przedstawionymi w niniejszej Części II Prospektu czynnikami ryzyka.

Emitent przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, starał się uszeregować je w ten sposób aby te najbardziej krytyczne były zamieszczone na początku odpowiednio punktu 1 (*Czynniki ryzyka, które mogą wpłynąć na zdolność emitenta do wykonywania jego zobowiązań wynikających z Listów zastawnych*) niniejszej Części II Prospektu oraz punktu 2 (*Czynniki, które mogą być istotne dla oceny ryzyka rynkowego związanego z emitowanymi listami zastawnymi*) niniejszej Części II Prospektu.

1. **Czynniki Ryzyka, które mogą wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań wynikających z Listów Zastawnych**

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części II w punkcie 1 s. 19–32 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

2. **Czynniki, które mogą być istotne dla oceny ryzyka rynkowego związanego z emitowanymi Listami Zastawnymi**

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części II, punkcie 2 s. 32-45 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

WAŻNA INFORMACJA DOTYCZĄCA STOSOWANIA NINIEJSZEGO PROSPEKTU

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt emisyjny dotyczący Listów Zastawnych wyemitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Listów Zastawnych w rozumieniu art. 5.4 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku. Niniejszy Prospekt powinien być czytany łącznie ze wszystkimi dokumentami oraz informacjami włączonymi przez odesłanie, wskazanymi w Części V "Dokumenty udostępnione do wglądu oraz włączone przez odniesienie" niniejszego Prospektu.

CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY

Rozdział 1 INFORMACJE O EMITENCIE

1. Historia i rozwój Emitenta:

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części VI, punkcie 1, s. 55-59 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 2 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części VII, s. 60-67 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 3 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

1. Działalność podstawowa

Informacje ogólne

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części VIII, Punkcie 1, s. 68 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

2. Działalność kredytowa

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części VIII, Punkcie 2, s. 68-74 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

3. Emisje listów zastawnych i obligacji

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części VIII, Punkcie 3, s. 74-81 w Prospekcie Emisyjnym

Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 4 GŁÓWNE RYNKI

1. Charakterystyka rynku nieruchomości w Polsce

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części IX, Punkcie 1, s. 82-90 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

2. Rynek listów zastawnych

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części IX, Punkcie 2, s. 90-91 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 5 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Krótki opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części X, Punkcie 1, s. 92-94 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 6 INFORMACJE O TENDENCJACH

1. Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XI, Punkcie 1, s. 95 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu

10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

2. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XI, Punkcie 2, s. 95 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

3. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XI, Punkcie 3, s. 96-106 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

4. Strategia rozwoju Emitenta

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XI, Punkcie 4, s. 106-108 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 7 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XII, s. 109 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 8 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE. AKCJONARIUSZE

1. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XIII, Punkcie 1, s. 110-120 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

2. Znaczeni Akcjonariusze

2.1 Informacja na temat podmiotu posiadającego akcje w Emitencie oraz kontrolującego Emitenta; charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XIII, Punkcie 2, s. 120-121 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 9 BIEGLI REWIDENCI W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi – ostatnie 2 lata obrotowe (wraz z ich przynależnością do organizacji zawodowych)

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XIV, Punkcie 1, s. 122 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

2. Informacje o zmianie biegłego rewidenta

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XIV, Punkcie 2, s. 122 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem

http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 10 INFORMACJE FINANSOWE

Historyczne informacje finansowe Emitenta zostały włączone do Prospektu przez odniesienie do raportów okresowych Emitenta.

Zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dotyczącą tego sprawozdania finansowego zostało zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie do raportu rocznego Emitenta za 2017 rok zamieszczonego na stronie internetowej Emitenta: http://www.pekaobh.pl/_itemserver/raporty_biezace/2018/Raport_2017_k.pdf.

Zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dotyczącą tego sprawozdania finansowego zostało zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie do raportu rocznego Emitenta za 2018 rok zamieszczonego na stronie internetowej Emitenta: http://www.pekaobh.pl/_itemserver/raporty_biezace/2019/SprawozdanieFinansowe2018.pdf (sprawozdanie finansowe);

http://www.pekaobh.pl/_itemserver/raporty_biezace/2019/SprawozdanieKPMG_2018.pdf (sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania).

W przypadku, gdy dane finansowe w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, przy każdej takiej informacji w Prospekcie zostało podane odpowiednie źródło danych, a dane te zostały oznaczone jako "niezbadane".

Rozdział 11 ISTOTNE UMOWY. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE. ISTOTNE INWESTYCJE I ISTOTNE NOWE PRODUKTY

1. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent nie uczestniczył ani obecnie nie uczestniczy w postępowaniach przed organami rządowymi, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub jego grupy kapitałowej. Według wiedzy Emitenta na Dzień Prospektu, takie postępowania nie występują, jak również Emitent na Dzień Prospektu według najlepszej wiedzy nie zidentyfikował okoliczności, które mogłyby skutkować wystąpieniem takich postępowań w przyszłości.

2. Istotne Umowy

W celu finansowania bieżącej działalności Emitent zawarł w dniu 28 listopada 2008 r. z Bankiem Pekao umowę kredytu o linię wielowalutową. Od daty podpisania ww. umowa podlega cyklicznemu aneksowaniu. Zgodnie z jej aktualnie obowiązującymi postanowieniami Bank Pekao przyznał Emitentowi limit kredytowy w formie wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 750.000.000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych). Limit może być wykorzystywany w PLN,

EUR, CHF lub USD z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Banku. Limit kredytowy został udostępniony Emitentowi w formie:

- kredytu w rachunku bieżącym na rachunku Emitenta w Banku Pekao do łącznej kwoty nie przekraczającej 350.000.000 PLN (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów złotych) oraz
- transz kredytowych na wydzielonych rachunkach kredytowych w walutach wykorzystania do łącznej kwoty nie przekraczającej równowartości 400.000.000 PLN (słownie: czterysta milionów złotych). Kwota każdej transzy nie może być niższa niż 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie wykorzystania, a termin ostatecznej spłaty transzy nie może przekraczać 6 lat.

Poza umową kredytu o linię wielowalutową opisaną powyżej, Emitent nie zawarł żadnych innych istotnych umów, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności Emitenta.

3. Istotne inwestycje i istotne nowe produkty

Od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego Emitenta, Emitent nie dokonał żadnych inwestycji ani nie wprowadził żadnych istotnych nowych produktów.

Ponadto Emitent nie przewiduje inwestycji w przyszłości, co do których to inwestycji jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania, w związku z czym w niniejszym Prospekcie nie podano informacji dotyczących przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji tych zobowiązań.

4. Istotne zmiany w sytuacji finansowej i handlowej emitenta

Emitent oświadcza, iż od czasu opublikowania jego ostatniego rocznego sprawozdania finansowego (za rok 2018) zbadanego przez biegłego rewidenta do dnia zatwierdzenia Prospektu nie zaszły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta.

Istotne tendencje, jakie zaszły w okresie od daty sporządzenia ostatnich sprawozdań finansowych zostały wskazane w Części III, rozdziale 6, punkcie 3 niniejszego Prospektu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane jakiekolwiek tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wymienionymi w Części III, rozdziale 6, punktach 2 i 3 niniejszego Prospektu, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.

CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY

Rozdział 1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie zostały wskazane w Części VI (*Osoby odpowiedzialne*) Prospektu.

2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części VI (*Osoby odpowiedzialne*) Prospektu..

Rozdział 2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu Listów Zastawnych, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego związanego z tymi papierami przedstawione zostały w Części II, Rozdział 2 (*Czynniki, które mogą być istotne dla oceny ryzyka rynkowego związanego z emitowanymi Listami Zastawnymi*) Prospektu.

Rozdział 3 ISTOTNE INFORMACJE

1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Niniejszy Prospekt stanowi wyłącznie podstawę dopuszczenia do obrotu Listów Zastawnych. Na podstawie niniejszego Prospektu nie będzie przeprowadzana emisja ani oferta Listów Zastawnych. Z uwagi na powyższe nie istnieje konieczność ujawniania interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.

2. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Niniejszy Prospekt stanowi wyłącznie podstawę dopuszczenia do obrotu Listów Zastawnych. Na podstawie niniejszego Prospektu nie będzie przeprowadzana emisja ani oferta Listów Zastawnych. Z uwagi na powyższe nie istnieje podawania przyczyny oferty i opisu wykorzystania wpływów pieniężnych.

Rozdział 4 INFORMACJA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Na potrzeby niniejszego punktu wszelkie terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, stanowiących Załącznik 1 (*Warunki Emisji*) do niniejszego Prospektu oraz w Suplemencie, stanowiącym Załącznik 2 (*Suplement*) do niniejszego Prospektu.

1. Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent planuje ubiegać się o dopuszczenie 50.000 sztuk Listów Zastawnych o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 EUR (słownie: tysiąc euro) i łącznej wartości nominalnej 50.000.000 EUR (słownie: pięćdziesiąt milionów euro) do

obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz BondSpot.

Listy Zastawne zostały wyemitowane 29 kwietnia 2019 roku jako emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela niemające formy dokumentu w ramach II Publicznego Programu Emisji Listów Zastawnych. Cena emisyjna jednego Listu Zastawnego wyniosła 100 procent jego wartości nominalnej, czyli 1.000 EUR (słownie: tysiąc euro) na podstawie Warunków Emisji Listów Zastawnych i Suplementu Listów Zastawnych.

Listy Zastawne zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie i zostały oznaczone Międzynarodowym Numerem Identyfikacyjnym Papierów Wartościowych (ISIN) PLBPHHP00242.

Emitent wystąpił z wnioskiem o dopuszczenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i BondSpot.

2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Listy Zastawne są papierami wartościowymi, wyemitowanymi na podstawie art. 3 ust 1 (Hipoteczne Listy Zastawne) Ustawy o Listach Zastawnych. - emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Informacja na temat formy listów zastawnych została zawarta w punkcie 2 (*Forma Listów Zastawnych*) Warunków Emisji oraz w punkcie 17 (*Podstawa prawna emisji Listów Zastawnych i ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym*) Warunków Emisji.

3. Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

Listy Zastawne są Hipotecznymi Listami Zastawnymi na okaziciela, zdematerializowanymi. Listy Zastawne zostały zarejestrowane w Depozycie Listów Zastawnych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Informacja na temat formy listów zastawnych została zawarta w punkcie 2 (*Forma Listów Zastawnych*) Warunków Emisji.

4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą Listów Zastawnych jest EUR (euro).

5. Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

Listy Zastawne stanowią bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta do spełnienia na rzecz Posiadaczy Listów Zastawnych świadczeń określonych w Warunkach Emisji oraz Suplemencie. Zobowiązania Emitenta wynikające z Listów Zastawnych mają równe pierwszeństwo ze zobowiązaniami z wszystkich innych hipotecznych listów zastawnych, które zostały lub zostaną wyemitowane przez Emitenta. Nie istnieją klauzule, które mogą wpłynąć na miejsce Listów Zastawnych w rankingu lub podporządkować Listy Zastawne obecnym lub przyszłym zobowiązaniom Emitenta.

Informacja na temat rankingu listów zastawnych została zawarta w punkcie 3 (*Status Listów Zastawnych*) Warunków Emisji.

6. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki z Listów Zastawnych określone są w Warunkach Emisji, które stanowią Załącznik 1 (*Warunki Emisji Listów Zastawnych*) do niniejszego Prospektu oraz w Suplemencie, który stanowi Załącznik 2 (*Suplement Listów Zastawnych*) do niniejszego Prospektu.

Listy Zastawne są Listami Zastawnymi o zmiennym oprocentowaniu. Listy Zastawne uprawnijają wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych. Z tytułu Listów Zastawnych Emitent zobowiązany jest do spełnienia na rzecz Posiadaczy świadczeń pieniężnych w postaci zapłaty Kwoty Odsetek i Kwoty Wykupu.

Roszczeniami wynikającymi z posiadania listów zastawnych są roszczenie o wykup oraz roszczenie o odsetki.

Dniem Rozpoczęcia Naliczania Odsetek jest 29 kwietnia 2019 roku. Okresy Odsetkowe są okresami 3-miesięcznymi. Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli zatytułowanej "Dni Płatności Odsetek" w Suplemencie.

W świetle wyżej opisanych zasad przedawnienia, roszczenie o wykup Listów Zastawnych przedawnia się z upływem 6 lat, zaś roszczenie o zapłatę odsetek, z upływem 3 lat (z uwagi na swój okresowy charakter). W obu przypadkach koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego, z uwagi na fakt, iż oba terminy nie są krótsze niż dwa lata.

Podstawą emisji Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 są wierzytelności Emitenta z tytułu udzielonych przez Emitenta kredytów, z których wierzytelności są wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych prowadzonego przez Emitenta. Wierzytelności wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych stanowią także podstawę emisji wszystkich innych listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta. Dodatkowo w rejestrze zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych wpisane są transakcje zakupu obligacji skarbowych o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 PLN, wpisane do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych w wysokości dopuszczalnej jako zabezpieczenie zastępcze.

Prawo do wykupu Listów Zastawnych

Listy Zastawne danej serii będą wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu. Posiadaczowi Listu Zastawnego nie przysługuje prawo przedstawienia Listu Zastawnego do wykupu przed Dniem Wykupu określonym w Suplemencie danej serii Listów Zastawnych, z wyjątkiem sytuacji opisanej w art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3. Ustawy o Listach Zastawnych. Zgodnie z tym przepisem, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Listu Zastawnego, List Zastawny podlega, na żądanie Posiadacza natychmiastowemu wykupowi.

Zgodnie z art. 24 ust 3 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3. Ustawy o Listach Zastawnych w razie likwidacji Emitenta, Listy Zastawne podlegają

natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Informacje na temat wykupu zostały opisane w części zatytułowanej "Postanowienia dotyczące Wykupu i Umorzenia LZ" w Suplemencie oraz w punkcie 11 (*Wykup Listów Zastawnych*) w Warunkach Emisji.

Świadczenia pieniężne z tytułu Listów Zastawnych

Płatności z Listów Zastawnych będą dokonywane przez Emitenta na rzecz osób, które były Posiadaczami Listów Zastawnych w Dniu Ustalenia Praw określonym dla danej płatności.

W każdym przypadku płatności będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i w sposób zgodny z regulacjami KDPW, obowiązującymi w terminach dokonywania poszczególnych płatności. Od płatności niedokonanych w terminie Posiadaczom będą przysługiwały odsetki w wysokości Odsetek Ustawowych za okres od dnia, w którym płatność ta była wymagalna (włącznie z tym dniem) do dnia jej zapłaty (bez tego dnia).

Świadczenia niepieniężne

Zgodnie z Warunkami Emisji z Listami Zastawnymi nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Element pochodny zawarty w konstrukcji odsetek z tytułu Listów Zastawnych

Wartość inwestycji w Listy Zastawne nie zależy od wartości instrumentu bazowego. Konstrukcja odsetek z tytułu Listów Zastawnych nie zawiera elementu pochodnego.

Szczegółowe informacje na temat praw z Listów Zastawnych zostały zawarte w punkcie 4 (*Zobowiązania pieniężne z listów zastawnych*) Warunków Emisji, punkcie 5 (*Waluta emisji Listów Zastawnych i Oprocentowanie*) Warunków Emisji, punkcie 10 (*Informacje o wysokości Stopy Procentowej, Stopy Oprocentowania i Kwocie Odsetek*) Warunków Emisji oraz punkcie 13 (*Płatności z Listów Zastawnych*).

7. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek

Listy Zastawne są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Wysokość Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego określana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego w sposób określony w Suplemencie, a odsetki od Listów Zastawnych tej serii naliczane będą według stopy w stosunku rocznym, wyrażonej procentowo, równej Zmiennej Stopie Procentowej i płatne z dołu w każdym Dniu Płatności Odsetek. Zmienna Stopa Procentowa ustalana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

Oprocentowanie Listów Zastawnych wynosi EURIBOR 3M + 0,60%. Okresy odsetkowe 3-miesięczne. Dni płatności odsetek zostały wyszczególnione w Suplemencie.

Kwota Odsetek płatna od danego Listu Zastawnego za dany okres (Okres Odsetkowy - w przypadku Listów Zastawnych o zmiennym oprocentowaniu) zostanie obliczona według następującej formuły:

$$O = N * SO * FOD$$

gdzie:

O - oznacza Kwotę Odsetek za dany okres (Okres Odsetkowy);

N - oznacza wartość nominalną Listu Zastawnego określoną w Suplemencie;

SO - oznacza (i) Stopę Procentową (Stałą Stopę Procentową albo Zmienną Stopę Procentową dla odpowiedniego Okresu Odsetkowego) albo (ii) Stopę Oprocentowania, (jeśli ostateczne warunki emisji danej serii Listów Zastawnych przewidują Marżę), określoną w Suplemencie lub obliczoną zgodnie z ostatecznymi warunkami emisji zawartymi w Suplemencie;

FOD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym obliczoną zgodnie z Formułą Obliczania Dni określoną w danym Suplemencie.

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Listów Zastawnych podlegają zaokrągleniom.

Szczegółowe zasady dotyczące oprocentowania wskazane są w punkcie 6 Warunków Emisji (*Listy Zastawne o zmiennym oprocentowaniu*), w punkcie 7 (*Obliczanie Kwoty Odsetek*), w punkcie 8 (*Zaokrąglenia*) oraz w punkcie 9 (*Informacje o wysokości Stopy Procentowej, Stopy Oprocentowania i Kwocie Odsetek*) oraz w części "Postanowienia dotyczące Odsetek" w Suplemencie.

8. **Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty**

Dniem Wykupu jest 29 października 2024 roku. Listy Zastawne nie podlegają amortyzacji.

9. **Wskaźnik rentowności**

Nie dotyczy. Oprocentowanie Listów Zastawnych jest oprocentowaniem zmiennym. Rentowność, zgodnie z informacją wskazaną w punkcie 21 (*Metoda obliczenia rentowności Listów Zastawnych*) Warunków Emisji obliczana jest jedynie dla Listów o stałym oprocentowaniu.

10. **Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych**

Nie został powołany podmiot reprezentujący posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.

11. **Podstawa prawna emisji**

W dniu 31 maja 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło, w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr 1 w sprawie emisji hipotecznych listów zastawnych i ich sprzedaży w ofercie publicznej. Podstawę emisji Listów Zastawnych stanowiła uchwała Zarządu Emitenta nr 63/2019 z dnia 5 kwietnia 2019 r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii LZ-II-18.

Podstawą prawną emisji Listów Zastawnych wyemitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Listów Zastawnych na podstawie Warunków Emisji i Suplementu i

ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym jest art. 9 ust.1 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych i art. 3 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, Rozdział II (Zakres działania Banku) § 6 pkt 4-5 Statutu.

12. Spodziewana data emisji

Listy Zastawne zostały wyemitowane dnia 24 kwietnia 2019 roku.

13. Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, przenoszenie praw z Listów Zastawnych jest nieograniczone.

14. Opodatkowanie

Podatek dochodowy

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zakresie zawartej w Części XX, Punkcie 1, s. 185-192 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do Cz. informacji zawartej w Części XX, Punkcie 2, s. 192-193 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Podatek od spadków i darowizn

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XX, Punkcie 3, s. 193-194 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Odpowiedzialność płatnika

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XX, Punkcie 4, s. 194 w Prospekcie Emisyjnym

Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Podatek pobierany u źródła

Treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XX, Punkcie 4, s. 194 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

Rozdział 5 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

Listy Zastawne zostały wyemitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Listów Zastawnych. Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty Listów Zastawnych, lecz jest podstawą dopuszczenia Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz BondSpot. Z uwagi na powyższe, Emitent nie zawarł w niniejszym Prospekcie informacji dotyczących warunków oferty Listów Zastawnych.

Rozdział 6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

- 1. Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków**

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Listów Zastawnych, emitowanych w ramach Programu, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i BondSpot.

Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot. Emitent złoży odpowiednie wnioski w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu na tych rynkach.

Na dzień Prospektu nie są znane terminy dopuszczenia Listów Zastawnych do obrotu.

- 2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu**

Na Dzień Prospektu w ramach II Publicznego Programu Emisji Listów Zastawnych, Emitent wyemitował następujące serie listów zastawnych, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym dla dłużnych papierów wartościowych prowadzonym przez BondSpot lub na rynku regulowanym dla dłużnych papierów wartościowych

prowadzonym przez GPW:

- (a) serię LZ-II-01 w kwocie 100.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00051;
- (b) serię LZ-II-02 w kwocie 250.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00069;
- (c) serię LZ-II-03 w kwocie 150.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00077;
- (d) serię LZ-II-04 w kwocie 150.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00085;
- (e) serię LZ-II-05 w kwocie 150.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00093;
- (f) serię LZ-II-06 w kwocie 10.000.00 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00101;
- (g) serię LZ-II-07 w kwocie 45.200.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00119;
- (h) serię LZ-II-08 w kwocie 4.500.000 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00127;
- (i) serię LZ-II-09 w kwocie 12.000.000 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00135;
- (j) serię LZ-II-10 w kwocie 15.000.000 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00143;
- (k) serię LZ-II-11 w kwocie 75.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00150;
- (l) serię LZ-II-12 w kwocie 25.000.000 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00168;
- (m) serię LZ-II-13 w kwocie 20.000.000 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00176;
- (n) serię LZ-II-14 w kwocie 50.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00184;
- (o) serię LZ-II-15 w kwocie 50.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00192;
- (p) serię LZ-II-16 w kwocie 50.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00200,
- (q) serię LZ-II-17 w kwocie 10.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00234,

przy czym na Dzień Prospektu następujące z wyżej wymienionych serii listów zastawnych zostały wykupione przez Emitenta zgodnie z warunkami emisji:

- (a) serię LZ-II-05 w kwocie 150.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00093;
- (b) serię LZ-II-06 w kwocie 10.000.000 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00101;
- (c) serię LZ-II-07 w kwocie 45.200.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00119;
- (d) serię LZ-II-09 w kwocie 12.000.000 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00135;
- (e) serię LZ-II-11 w kwocie 75.000.000 PLN notowaną pod kodem PLBPHHP00150;
- (f) serię LZ-II-12 w kwocie 25.000.000 EUR notowaną pod kodem PLBPHHP00168.

Prospekt emisyjny będący podstawą emisji listów zastawnych w ramach II Publicznego Programu Emisji Listów Zastawnych został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją DEM/WE/410/60/12/10/TS z dnia 24 sierpnia 2010 roku.

3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązań

Brak jest podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

Rozdział 7 INFORMACJE DODATKOWE

1. Opis zakresu działań doradców

Doradcą Prawnym Emitenta jest Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp. k. z siedzibą w Warszawie. Doradca Prawny świadczy usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z dopuszczeniem do obrotu Listów Zastawnych na podstawie umowy zlecenia. Zgodnie z postanowieniami umowy Doradca Prawny świadczy usługi kompleksowego doradztwa prawnego w zakresie prawa polskiego w związku z dopuszczeniem Listów Zastawnych do obrotu. Doradca Prawny nie ma interesu ekonomicznego, w dopuszczeniu Listów Zastawnych do obrotu .

2. Informacje zbadane przez biegłych rewidentów

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta za rok 2017 oraz za rok 2018 zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych sprawozdaniach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń. Poza badaniem sprawozdań finansowych Emitenta, o których mowa powyżej, żadne inne informacje zamieszczone

w Prospekcie nie były poddane badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

3. Stwierdzenia lub raporty ekspertów

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określonej jako ekspert.

4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone

W niniejszym Prospekcie Emitent zawarł informacje uzyskane od osób trzecich. Źródłami informacji od osób trzecich są: (i) Główny Urząd Statystyczny, (ii) Knight Frank Polska, (iii) Colliers International, (iv) European Mortgage Federation, (v) Narodowy Bank Polski, (vi) Ministerstwo Finansów.

Emitent potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

5. Ratingi kredytowe przyznane Emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym na wniosek Emitenta lub we współpracy z Emitentem podczas procesu ratingowego. Krótkie wyjaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało wcześniej opublikowane przez podmiot przyznający rating

Poniżej w punktach 5.1 oraz 5.2 przedstawione zostały ratingi kredytowe przyznane Emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym znane Emitentowi na Dzień Prospektu. Wszelkie zmiany ratingu przyznanego Emitentowi bądź nadanie ratingu Listom Zastawnym emitowanym w ramach Programy objętego Prospektem wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji lub zmiana tego ratingu mogą stanowić znaczące czynnik, mogących wpłynąć na ocenę Listów Zastawnych, w związku z czym zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

5.1 Ratingi kredytowe Emitenta

Agencja ratingowa Fitch Ratings LTD. w dniu 18 października 2018 r. przyznała Emitentowi następujący rating:

- 'BBB+' (perspektywa stabilna) długoterminowy rating międzynarodowy;
- 'F2' - krótkoterminowy rating międzynarodowy;
- '2' – rating wsparcia;
- 'AA(POL)' (perspektywa stabilna) długoterminowy rating krajowy;
- 'F1+(POL)' krótkoterminowy rating krajowy.

Zmiana ratingu Emitenta wynikała z obniżenia ratingu dla Banku Pekao SA, podmiotu dominującego w stosunku do Emitenta.

Zmiana ratingu kredytowego Emitenta nie ma istotnego znaczenia dla oceny wypłacalności Emitenta.

Obniżenie ratingu kredytowego Emitenta może mieć wpływ na wzrost kosztów finansowania Emitenta. Szczegółowy opis takiego potencjalnego wpływu obniżenia ratingu kredytowego na wzrost kosztów finansowania zamieszczono w Części II niniejszego Prospektu.

Tabela 1. *Zmiany ratingu kredytowego Emitenta*

Data zmiany ratingu	06.09.2010	03.02.2011	04.08.2016	20.10.2017	18.10.2018
Długoterminowy rating międzynarodowy (perspektywa)	A- (negatywna)	A- (stabilna)	A- (stabilna)	A- (negatywna)	BBB+ (stabilna)
Krótkoterminowy rating międzynarodowy	F2	F2	F2	F2	F2
Rating wsparcia	1	1	1	1	2
Długoterminowy rating krajowy (perspektywa)	AA(pol) (negatywna)	AA(pol) (stabilna)	AA+(pol) (stabilna)	AA+(pol) (negatywna)	AA(pol) (stabilna)
Krótkoterminowy rating krajowy	F1+(pol)	F1+(pol)	F1+(pol)	F1+(pol)	F1+(pol)

5.2 Ratingi kredytowe przyznane emitowanym przez Emitenta dłużnym papierom wartościowym

Agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd. w dniu 22 października 2018 r. przyznała rating hipotecznych listów zastawnych emitowanych przez Emitenta na poziomie 'A-' z perspektywą stabilną.

Tabela 2. *Zmiana ratingu kredytowego emitowanych przez Emitenta hipotecznych listów zastawnych*

Data	2.12.2010	3.02.2011	7.04.2014	04.09.2014	6.07.2016	20.12.2016	25.10.2017	22.10.2018
Rating (perspektywa)	A (negatywna)	A (stabilna)	A (pozytywna)	A (stabilna)	A (negatywna)	A (pozytywna)	A (negatywna)	A- (stabilna)

Zmiana ratingu kredytowego przyznanego emitowanym przez Emitenta dłużnym papierom wartościowym nie ma istotnego znaczenia dla oceny wypłacalności Emitenta.

5.3 Agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd.

Agencja ratingowa Fitch Ratings 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 roku w sprawie agencji ratingowych. Agencja Fitch Ratings Ltd. przyznaje swoje oceny wg

następującej skali (malejąco):

- długoterminowe ratingi międzynarodowe: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD, D;
- krótkoterminowe ratingi międzynarodowe: F1, F2, F3, B, C, RD, D; oraz
- ratingi wsparcia (wskazuje na prawdopodobieństwo wsparcia zewnętrznego udzielonego przez podmiot o wysokim ratingu w razie wystąpienia takiej potrzeby): 1, 2, 3, 4, 5.

6. Założenia oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Pozycja konkurencyjna Emitenta oszacowana została według wiedzy i opinii Zarządu Emitenta. Przy szacunkach uwzględniono publicznie dostępne informacje oraz wewnętrzne analizy Emitenta.

CZĘŚĆ V - DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU ORAZ WŁĄCZONE PRZEZ ODNIESIENIE

1. W okresie ważności niniejszego Prospektu, następujące dokumenty zostaną udostępnione do wglądu (w formie papierowej lub elektronicznej) w Dni Robocze w godzinach od 9.00 do 17.00 w siedzibie Emitenta w Warszawie przy ul. Skierniewickiej 10A, 01-230 Warszawa:
 - (a) kopia tekstu jednolitego statutu Emitenta;
 - (b) kopie niniejszego Prospektu wraz z wszystkimi Aneksami oraz komunikatami aktualizującymi oraz dokumentami włączonymi do Prospektu przez odesłanie;
 - (c) kopia sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2018, zbadanego przez biegłego rewidenta wraz z opinią i raportem z badania oraz kopia sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2017, zbadanego przez biegłego rewidenta wraz z opinią i raportem z badania;
 - (d) roczne sprawozdania finansowe Emitenta za kolejne lata obrotowe, które zakończą się przed upływem ważności niniejszego Prospektu.
2. Informacje włączone do prospektu przez odniesienie do Prospektu Emisyjnego Podstawowego Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r.

Treść Prospektu Emisyjnego Podstawowego Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r. (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) w zakresie opisanym w niniejszym Prospekcie została włączona do Prospektu przez odniesienie do Prospektu Emisyjnego Podstawowego Emitenta zatwierdzonego w dniu 10 maja 2019 roku opublikowanego na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu. W zakresie w jakim informacje z Prospektu Emisyjnego Podstawowego Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r. nie zostały włączone przez odniesienie do niniejszego prospektu, zastosowanie znajdują postanowienia niniejszego Prospektu.

Numeracja punktu w Rozporządzeniu 809/2004	Nazwa punktu w Rozporządzeniu 809/2004 oraz tytuł jednostki redakcyjnej w prospekcie emisyjnym hipotecznych listów zastawnych PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Strony w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r.	Strony w niniejszym Prospekcie
2.	BIEGLI REWIDENCI		
2.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów	Część XIV, punkt 1, s. 122	Część III, rozdział 9, punkt

Numeracja punktu w Rozporządzeniu 809/2004	Nazwa punktu w Rozporządzeniu 809/2004 oraz tytuł jednostki redakcyjnej w prospekcie emisyjnym hipotecznych listów zastawnych PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Strony w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r.	Strony w niniejszym Prospekcie
	emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych).		1, s. 22
2.2.	Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident zrezygnował, został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok, należy opisać szczegóły tych zdarzeń jeżeli są istotne dla oceny emitenta.	Część XIV, punkt 2, s. 122	Część III, rozdział 9, punkt 2, s. 22-23
3.	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE		
3.1.	Wybrane historyczne informacje finansowe emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny, przedstawione w tej samej walucie, co informacje finansowe. Wybrane historyczne informacje finansowe powinny przedstawiać podstawowe dane liczbowe podsumowujące sytuację finansową emitenta.	Część VII, s. 60–67	Część III, rozdział 2, s. 19
4.	CZYNNIKI RYZYKA		
4.1.	Wyraźne opisanie czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność emitenta do wypełnienia na rzecz	Część II, punkt 1, s. 19-32 Część II, punkt 2, s. 32-45	Część II, rozdział 1, s. 17 Część II, rozdział 2, s. 17

Numeracja punktu w Rozporządzeniu 809/2004	Nazwa punktu w Rozporządzeniu 809/2004 oraz tytuł jednostki redakcyjnej w prospekcie emisyjnym hipotecznych listów zastawnych PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Strony w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r.	Strony w niniejszym Prospekcie
	inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych, w dziale zatytułowanym "Czynniki ryzyka".		
5.	INFORMACJE O EMITENCIE		
5.1	Historia i rozwój emitenta:		
5.1.1.	prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta;	Część VI, punkt 1, s. 55-59 (konkretnie punkt 1.1, s. 55)	Część III, rozdział 1, s. 19
5.1.2.	miejsce rejestracji emitenta oraz jego numer rejestracyjny;	Część VI, punkt 1, s. 55-59 (konkretnie punkt 1.2, s. 55)	Część III, rozdział 1, s. 19
5.1.3.	data utworzenia emitenta oraz czas, na jaki został utworzony, chyba że czas nieokreślony;	Część VI, punkt 1, s. 55-59 (konkretnie punkt 1.4, s. 57-58)	Część III, rozdział 1, s. 19
5.1.4.	siedziba i forma prawna emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba);	Część VI, punkt 1, s. 55-59 (konkretnie punkt 1.5, s. 58)	Część III, rozdział 1, s. 19
5.1.5.	istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej emitenta.	Część VI, punkt 1, s. 55-59 (konkretnie punkt 1.6., s. 58-59)	Część III, rozdział 1, s. 19
6.	ZARYS OGÓLNY		

Numeracja punktu w Rozporządzeniu 809/2004	Nazwa punktu w Rozporządzeniu 809/2004 oraz tytuł jednostki redakcyjnej w prospekcie emisyjnym hipotecznych listów zastawnych PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Strony w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r.	Strony w niniejszym Prospekcie
	DZIAŁALNOŚCI		
6.1.	Działalność podstawowa:		
6.1.1.	opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług; oraz	Część VIII, punkt 1, s. 68 Część VIII, punkt 2, s. 68-74 Część VIII, punkt 3, s. 74-81	Część III, rozdział 3, punkt 1, s. 19 Część III, rozdział 3, punkt 2, s. 19 Część III, rozdział 3, punkt 3, s. 19-20
6.2.	Główne rynki		
	Krótki opis głównych rynków, na których emitent prowadzi działalność.	Część IX, punkt 1, s. 82-90 Część IX, punkt 2, s. 90-91	Część III, rozdział 4, punkt 1, s. 20 Część III, rozdział 4, punkt 2, s. 20
7.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA		
7.1.	W przypadku emitenta, który jest częścią grupy, krótki opis grupy oraz miejsca emitenta w tej grupie.	Część X, punkt 1, s. 92-94	Część III, rozdział 5, s.20
7.2.	Jeżeli emitent jest zależny od innych podmiotów w ramach grupy, jasne wskazanie tego faktu wraz z wyjaśnieniem tej zależności.	Część X, punkt 1, s. 92-94 (konkretnie punkt 1.1, s. 93-94)	Część III, rozdział 5, s.20
8.	INFORMACJE O TENDENCJACH		

Numeracja punktu w Rozporządzeniu 809/2004	Nazwa punktu w Rozporządzeniu 809/2004 oraz tytuł jednostki redakcyjnej w prospekcie emisyjnym hipotecznych listów zastawnych PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Strony w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r.	Strony w niniejszym Prospekcie
8.1.	Należy załączyć oświadczenie, że nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach emitenta od czasu opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłych rewidentów. W przypadku gdy emitent nie może przedstawić takiego oświadczenia, należy podać szczegółowy opis tych istotnych niekorzystnych zmian.	Część XI, punkt 1, s. 95	Część III, rozdział 6, punkt 1, s. 20-21
8.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.	Część XI, punkt 2, s. 95 Część XI, punkt 3, s. 96-106	Część III, rozdział 6, punkt 2, s. 21 Część III, rozdział 6, punkt 3, s. 21
9.	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE		
	Jeżeli emitent zdecyduje się podać prognozy wyników lub wyniki szacunkowe, dokument rejestracyjny musi zawierać elementy informacji określone w pozycjach 9.1 i 9.2 poniżej:	Część XII, s. 109	Część III, rozdział 7, s. 21
10.	ORGANY ADMINISTRACYJNE,		

Numeracja punktu w Rozporządzeniu 809/2004	Nazwa punktu w Rozporządzeniu 809/2004 oraz tytuł jednostki redakcyjnej w prospekcie emisyjnym hipotecznych listów zastawnych PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Strony w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r.	Strony w niniejszym Prospekcie
	ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE		
10.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca pracy i funkcje w ramach emitenta wymienionych poniżej osób, a także wskazanie podstawowej działalności wykonywanej przez te osoby poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:		
	a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych;	Części XIII, punkt 1, s. 110-120 (konkretnie punkt 1.1, s. 110, punkt 1.2, s. 110-111)	Część III, rozdział 8, punkt 1, s. 22
10.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Należy wyraźnie wskazać potencjalne konflikty interesów u osób wskazanych w pozycji 10.1. pomiędzy obowiązkami wobec emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. W przypadku gdy nie występuje taki konflikt, należy zamieścić stosowne oświadczenie potwierdzające ten fakt.	Części XIII, punkt 1, s. 110-120 (konkretnie punkt 1.1, s. 110, punkt 1.2, s. 110-111 oraz punkt 1.6, s. 120)	Część III, rozdział 8, punkt 1, s. 22
11.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO		

Numeracja punktu w Rozporządzeniu 809/2004	Nazwa punktu w Rozporządzeniu 809/2004 oraz tytuł jednostki redakcyjnej w prospekcie emisyjnym hipotecznych listów zastawnych PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Strony w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Pekao Banku Hipotecznego w S.A., zatwierdzonego przez KNF 10 maja 2019 r.	Strony w niniejszym Prospekcie
11.1.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji.	Części XIII, punkt 1, s. 110-120 (konkretnie punkt 1.3, s. 111 oraz 1.4, s. 112-114)	Część III, rozdział 8, punkt 1, s. 22
11.2.	Oświadczenie stwierdzające, czy emitent stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę. W przypadku gdy emitent nie stosuje się do takich procedur, należy zamieścić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem przyczyn, dla których emitent nie przestrzega takich procedur.	Części XIII, punkt 1, s. 110-120 (konkretnie punkt 1.7, s. 120)	Część III, rozdział 8, punkt 1, s. 22
12.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE		
12.1.	W zakresie znanym emitentowi należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.	Część XIII, punkt 2, s. 120-121 (konkretnie punkt 2.1 s. 120)	Część III, rozdział 8, punkt 2, s. 22
12.2.	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.	Część XIII, punkt 2, s. 120-121 (konkretnie punkt 2.2 s. 121)	Część III, rozdział 8, punkt 2, s. 22

3. Informacje włączone do Prospektu przez odniesienie do Statutu Emitenta

Treść Statutu Emitenta została włączona w całości do Prospektu przez odniesienie do Statutu Emitenta opublikowanego na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/docs2019/Statut_Pekao_Bank_Hipoteczny.pdf

CZĘŚĆ VI - OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1. Emitent

Pekao Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie jest odpowiedzialny za prawdziwość, rzetelność i kompletność wszystkich informacji zamieszczonych w niniejszym prospekcie emisyjnym Pekao Banku Hipotecznego S.A.

Oświadczenie Pekao Bank Hipoteczny S.A.

Działając w imieniu Pekao Bank Hipoteczny S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje w niniejszym prospekcie emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w niniejszym prospekcie emisyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

(podpis)

Rafał Litwińczuk – Członek Zarządu

(podpis)

Marcin Gadomski – Członek Zarządu

2. **Firma Inwestycyjna (Bank PEKAO działający poprzez Dom Maklerski PEKAO)**

Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Dom Maklerski Pekao z siedzibą w Warszawie jako firma inwestycyjna jest odpowiedzialna za zamieszczone w niniejszym prospekcie emisyjnym Pekao Banku Hipotecznego S.A. informacje o Banku Polska Kasa Opieki S.A. w zakresie, w jakim dotyczą Domu Maklerskiego Pekao oraz dokonywanego przez Dom Maklerski Pekao dopuszczenia papierów wartościowych objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym oraz jako podmiot biorący udział w sporządzaniu informacji zamieszczonych w Części IV rozdziale 6 "*Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu*" w niniejszym prospekcie emisyjnym Pekao Banku Hipotecznego S.A.

Oświadczenie Banku Polska Kasa Opieki S.A.- Dom Maklerski Pekao

Działając w imieniu Banku Polska Kasa Opieki S.A. – Dom Maklerski Pekao oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Dom Maklerski Pekao jest odpowiedzialny, tj. w Części IV rozdziale 6 "*Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu*" są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

(podpis)

Piotr Kozłowski

Dyrektor Domu Maklerskiego Pekao

(podpis)

Violetta Krawczyk

Dyrektor ds. Rozwoju Usług

3. Doradca Prawny

Clifford Chance, Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, jako podmiot sporządzający informacje zamieszczone w Części IV, rozdziale 4 punkcie 14 "*Opodatkowanie*" oraz w Części VI "*Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w prospekcie*", Punkt 3 "*Doradca prawny*" w niniejszym prospekcie emisyjnym Pekao Banku Hipotecznego S.A.

Oświadczenie Clifford Chance, Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy spółka komandytowa

Działając w imieniu kancelarii prawnej Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp.k., z siedzibą w Warszawie przy ul. Lwowskiej 19, 00-660 Warszawa, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp.k. jest odpowiedzialna są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Zwracamy uwagę, iż Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp.k. jako doradca prawny Emitenta nie ponosi odpowiedzialności za całość Prospektu, lecz jego wybrane części. Odpowiedzialność Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w Prospekcie, ogranicza się do Części IV, rozdziale 4 punkcie 14 "*Opodatkowanie*" oraz w Części VI "*Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w prospekcie*" Punkt 3 "*Doradca prawny*" Prospektu, które sporządził.

(podpis)

Grzegorz Namiotkiewicz – Partner, komplementariusz

CZĘŚĆ VII - DEFINICJE I SKRÓTY

Prospekt lub **Prospekt Emisyjny** oznacza niniejszy dokument, stanowiący prospekt emisyjny sporządzony dla celów dopuszczenia Listów Zastawnych serii LZ-II-2018 do obrotu, wraz z Aneksami i komunikatami aktualizującymi, zaś dla celów Załącznika 1 oraz Załącznika 2 do niniejszego Prospektu, prospekt podstawowy zatwierdzony przez KNF dnia 24 sierpnia 2010 roku w związku z II Publicznym Programem Emisji Listów Zastawnych.

W pozostałym zakresie treść niniejszego punktu została włączona do Prospektu przez odniesienie do informacji zawartej w Części XXII, s. 199-204 w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Emitenta zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 maja 2019 roku (decyzja nr DSP-WE. 410.83.2018) opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://www.pekaobh.pl/_itemserver/pliki/Pekao_BH-Prospekt_Programu-2019.pdf – zgodnie z tabelą informacji włączonych przez odniesienie zawartą w Części V Prospektu.

CZEŚĆ VIII - ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1

WARUNKI EMISJI LISTÓW ZASTAWNYCH

1. Warunki Emisji Listów Zastawnych

Warunki Emisji określają prawa i obowiązki wynikające z Listów Zastawnych emitowanych w ramach Programu. Warunki Emisji będą, w odniesieniu do danej serii Listów Zastawnych uzupełniane ostatecznymi warunkami danej serii Listów Zastawnych zawartymi w suplemencie do Prospektu („**Suplement**”). Wzór Suplementu stanowi załącznik zamieszczony w Rozdziale XXI Prospektu. Pełne informacje na temat Emitenta i Oferty można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia Prospektu i Suplementu. W wykonaniu postanowień art. 7 ust. 2 w związku z art. 6 pkt 9 Ustawy o Listach Zastawnych (do 31 grudnia 2015 roku), a od 1 stycznia 2016 roku na podstawie art. 6 pkt 9 Ustawy o Listach Zastawnych, do Suplementu będzie załączone podpisane przez Powiernika oświadczenie stwierdzające, że emisja serii Listów Zastawnych, której dotyczy dany Suplement jest zgodna z Ustawą o Listach Zastawnych oraz, że emisja danej serii Listów Zastawnych nie narusza limitów (a od 1 stycznia 2016 roku wymogów) określonych w art. 18 Ustawy o Listach Zastawnych. Oświadczenie Powiernika będzie stwierdzać, że Emitent dokonał odpowiednich wpisów w rejestrze zabezpieczenia Listów Zastawnych opisanym w punkcie 20 niniejszego Rozdziału.

2. Forma Listów Zastawnych

Listy Zastawne są papierami wartościowymi, emitowanymi na podstawie art. 3 ust 1 (Hipoteczne Listy Zastawne) Ustawy o Listach Zastawnych. Listy Zastawne - zgodnie z art. 3 ust.1 oraz art. 7 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych (do Listów Zastawnych wyemitowanych do 31 grudnia 2015 roku) oraz art. 3 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych w odniesieniu do Listów Zastawnych emitowanych od 1 stycznia 2016 roku) - emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Prawa wynikające z Listów Zastawnych powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Listów Zastawnych na rachunku papierów wartościowych na rzecz posiadacza takiego rachunku. Posiadacz rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Listy Zastawne będzie uważany za osobę wyłącznie uprawnioną z tytułu tych Listów Zastawnych. Przeniesienie praw z Listu Zastawnego staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy Listów Zastawnych. Depozyt Listów Zastawnych prowadzony jest przez Krajowy Depozyt 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4. Stosownie do treści art. 5 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm) Emitent zobowiązany jest do zawarcia z Krajowym Depozytem umowy o rejestrację w depozycie Listów Zastawnych objętych Ofertą Publiczną.

3. Status Listów Zastawnych

Listy Zastawne stanowią bezpośrednio i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta do spełnienia na rzecz Posiadaczy Listów Zastawnych świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji oraz Suplemencie. Zobowiązania Emitenta wynikające z Listów Zastawnych mają równe pierwszeństwo ze zobowiązaniami z wszystkich innych hipotecznych listów zastawnych, które zostały lub zostaną wyemitowane przez Emitenta.

W odniesieniu do postępowań upadłościowych wobec banków hipotecznych wszczętych od 1 stycznia 2016 roku zastosowanie mają zmienione Nowelizacją przepisy Prawa

Upadłościowego, tj. art. 442 – 450a Prawa Upadłościowego. W razie ogłoszenia upadłości Emitenta osobną masę upadłości, która służy zaspokojeniu roszczeń Posiadaczy, tworzą: (1) wierzytelności Emitenta oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do Rejestru, (2) środki uzyskane w wyniku spłaty wierzytelności wpisanych do Rejestru, (3) składniki majątkowe uzyskane w zamian za aktywa wpisane do Rejestru. W razie wątpliwości, czy powyższe składniki należą do osobnej masy upadłości, uważa się, że należą one do tej masy do wysokości ujawnionej w Rejestrze wartości: wierzytelności Emitenta oraz praw i środków, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, lub odpowiednio wierzytelności i aktywów - w przypadku składników, o których mowa w podpunktach 2 i 3 niniejszego akapitu. Po zaspokojeniu roszczeń Posiadaczy nadwyżkę środków z osobnej masy upadłości zalicza się do masy upadłości.

3.1 Postępowania upadłościowe wobec banków hipotecznych, wszczętych i niezakończonych przed 1 stycznia 2016 roku

W razie ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności prawa i środki Emitenta, o których mowa w art. 18 ust. 3 Ustawy o Listach Zastawnych, które stanowiły podstawę emisji Listów Zastawnych tworzą odrębną masę, która służy przede wszystkim zaspokojeniu roszczeń wierzycieli z listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta, w tym również z Listów Zastawnych emitowanych w ramach Programu. Po zaspokojeniu roszczeń wierzycieli z Listów Zastawnych nadwyżkę środków z osobnej masy zalicza się do masy upadłości, z której zaspokojenia roszczeń uzyskują pozostali wierzyciele Emitenta, inni niż Posiadacze Listów Zastawnych (zgodnie z art. 442 Prawa Upadłościowego).

4. Zobowiązania pieniężne z Listów Zastawnych

Z tytułu Listów Zastawnych Emitent zobowiązany jest do spełnienia na rzecz Posiadaczy świadczeń pieniężnych w postaci zapłaty Kwoty Odsetek i Kwoty Wykupu.

5. Waluta emisji Listów Zastawnych i oprocentowanie

Listy zastawne będą nominowane w złotych lub w EUR (euro). Waluta emisji danej serii Listów Zastawnych będzie każdorazowo ustalana i podawana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Listów Zastawnych w odpowiednim Suplemencie.

Listy Zastawne są oprocentowane. Oprocentowanie wszystkich Listów Zastawnych jednej serii jest jednakowe.

Oprocentowanie naliczane jest od wartości nominalnej każdego Listu Zastawnego począwszy od Dnia Rozpoczęcia Naliczania Odsetek do dnia poprzedzającego Dzień Wykupu (włącznie), określonego dla danej serii Listów Zastawnych. Odsetki od Listu Zastawnego przestaną być naliczane w dniu, w którym przypada wykup albo umorzenie takiego Listu Zastawnego.

Oprocentowanie Listów Zastawnych danej serii naliczane jest w oparciu o Stałą Stopę Procentową albo o Zmienną Stopę Procentową, zgodnie z informacją zawartą w Suplemencie Listów Zastawnych tej serii.

6. Listy Zastawne o stałym oprocentowaniu

Jeżeli szczegółowe warunki emisji Listów Zastawnych zawarte w Suplemencie stanowią,

że oprocentowanie Listów Zastawnych danej serii jest oparte o Stałą Stopę Procentową, odsetki od Listów Zastawnych tej serii naliczane będą według stopy w stosunku rocznym, wyrażonej procentowo, równej Stałej Stopie Procentowej i płatne z dołu w każdym Dniu Płatności Odsetek. Jeśli w Suplemencie zostały określone Kwoty Odsetek Stałych, Kwota Odsetek płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek będzie odpowiadała Kwocie Odsetek Stałych przypisanej temu Dniu Płatności Odsetek.

7. Listy Zastawne o zmiennym oprocentowaniu

Jeżeli ostateczne warunki emisji Listów Zastawnych zawarte w Suplemencie stanowią, że oprocentowanie Listów Zastawnych danej serii jest oparte o Zmienną Stopę Procentową, wysokość Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego określana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego w sposób określony w Suplemencie, a odsetki od Listów Zastawnych tej serii naliczane będą według stopy w stosunku rocznym, wyrażonej procentowo, równej Zmiennej Stopie Procentowej i płatne z dołu w każdym Dniu Płatności Odsetek. Zmienna Stopa Procentowa ustalana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Zmienna Stopa Procentowa obowiązująca w danym Okresie Odsetkowym zostanie określona przez Emitenta, jako:

1. Odnośna Stopa zamieszczona na Stronie (na podstawie zestawienia kwotowań albo zwyczajowo pobierana z jednego źródła) albo
2. Średnia arytmetyczna Odnośnych Stóp kwotowanych przez podmioty, których Odnośne Stopy są zamieszczane na tej Stronie,

w każdym przypadku odczytana z tej Strony w Czasie Właściwym w Dniu Ustalenia Oprocentowania właściwym dla danego Okresu Odsetkowego, albo jeśli przy ustalaniu Zmiennej Stopy Procentowej stosuje się punkt (1) i w Czasie Właściwym w Dniu Ustalenia Oprocentowania na Stronie nie zostanie zamieszczona żadna Odnośna Stopa albo jeśli przy ustalaniu Zmiennej Stopy Procentowej stosuje się punkt (2) i w Czasie Właściwym w Dniu Ustalenia Oprocentowania na Stronie zostaną zamieszczone mniej niż dwie Odnośne Stopy, z zastrzeżeniem postanowień zawartych poniżej, Zmienna Stopa Procentowa zostanie obliczona przez Emitenta jako średnia arytmetyczna Odnośnych Stóp oferowanych przez Banki Referencyjne wiodącym bankom w Warszawie w Czasie Właściwym w Dniu Ustalenia Oprocentowania, przy czym za podstawę obliczenia średniej będą brane kwotowania trzech Banków Referencyjnych, pozostałe po odrzuceniu dwóch kwotowań skrajnych. Jeżeli cztery Banki Referencyjne zaoferują Odnośne Stopy, odrzuceniu ulegnie kwotowanie Banku Referencyjnego, który zaoferował najwyższe oprocentowanie. W sytuacji, w której Odnośne Stopy zostaną zaoferowane tylko przez trzy Banki Referencyjne za podstawę obliczenia średniej zostaną wzięte wszystkie kwotowania.

Jeżeli Emitent stwierdzi, że mniej niż trzy Banki Referencyjne zaoferowały Odnośne Stopy, z zastrzeżeniem postanowień zawartych poniżej, Zmienna Stopa Procentowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp w stosunku rocznym (określonych procentowo), jakie Emitent uzna za stopy, które są oferowane wiodącym bankom działającym na Właściwym Rynku, o godzinie 11:00 lub około tej godziny (jednak nie wcześniej niż o godzinie 10:00 i nie później niż o godzinie 12:00) w dniu, w którym zwykle kwotowane są stopy procentowe na okres rozpoczynający się w Dniu Początkowym dla okresu odpowiadającego długością Okresowi Referencyjnemu, przez nie mniej niż dwa spośród pięciu wiodących banków na Właściwym Rynku, wybranych przez Emitenta. Jeżeli mniej niż dwa banki spośród banków wybranych przez Emitenta, zaoferują stopy procentowe wiodącym bankom działającym na Właściwym Rynku, zgodnie z

postanowieniami zawartymi powyżej, Zmienna Stopa Procentowa będzie określona w wysokości, w jakiej została określona w poprzednim Dniu Ustalenia Oprocentowania.

8. **Obliczanie Kwoty Odsetek**

Jeżeli w Suplemencie nie określono Kwoty Odsetek Stałych, Kwota Odsetek płatna od danego Listu Zastawnego za dany okres (Okres Odsetkowy - w przypadku Listów Zastawnych o zmiennym oprocentowaniu) zostanie obliczona według następującej formuły:

$$O = N * SO * FOD$$

gdzie:

O - oznacza Kwotę Odsetek za dany okres (Okres Odsetkowy);

N - oznacza wartość nominalną Listu Zastawnego określoną w Suplemencie;

SO - oznacza (i) Stopę Procentową (Stałą Stopę Procentową albo Zmienną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego) albo (ii) Stopę Oprocentowania, (jeśli ostateczne warunki emisji danej serii Listów Zastawnych przewidują Marżę), określoną w Suplemencie lub obliczoną zgodnie z ostatecznymi warunkami emisji zawartymi w Suplemencie;

FOD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym obliczoną zgodnie z Formułą Obliczania Dni określoną w danym Suplemencie.

9. **Zaokrąglenia**

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Listów Zastawnych:

1. wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do jednej tysięcznej punktu procentowego (0,0005% i więcej będzie zaokrąglane w górę do 0,001%); oraz
2. wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do najbliższego grosza (pół grosza i więcej będzie zaokrąglane w górę); oraz
3. wszystkie płatności określone w EUR będą zaokrąglone do najbliższego centa (pół centa i więcej będzie zaokrąglane w górę).

10. **Informacje o wysokości Stopy Procentowej, Stopy Oprocentowania i Kwocie Odsetek**

W przypadku oprocentowania Listów Zastawnych danej serii według Stałej Stopy Procentowej, jej wysokość zostanie udostępniona w Suplemencie tej serii Listów Zastawnych.

W przypadku oprocentowania Listów Zastawnych według Zmiennej Stopy Procentowej, w Dniu Ustalenia Oprocentowania dla tego Okresu Odsetkowego lub następnego Dnia Roboczego, Emitent będzie informował:

1. wysokości Zmiennej Stopy Procentowej na dany Okres Odsetkowy;
2. wysokości Stopy Oprocentowania na dany Okres Odsetkowy obliczonej w oparciu o Zmienną Stopę Procentową;

3. pierwszym dniu danego Okresu Odsetkowego;
4. Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy; oraz
5. Kwocie Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednego Listu Zastawnego.

Informacje w powyższym zakresie będą udostępniane do publicznej wiadomości w formie i trybie Raportu Bieżącego. Po udostępnieniu powyższych informacji w sposób opisany w poprzednim zdaniu zostaną one udostępnione na stronie internetowej Emitenta (www.pekaobh.pl) lub innej stronie internetowej, która ją zastąpi. Zmiana strony internetowej zostanie udostępniona przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie i trybie Raportu Bieżącego. Niezależnie od powyższego, Emitent będzie przekazywał informacje określone w pkt. (1) – (5) powyżej dotyczące wysokości i terminów, w jakich przypadają płatności z Listów Zastawnych do KDPW oraz GPW lub/i BondSpot – w zależności od rynku notowań Listów Zastawnych określonym w Suplemencie – w terminach wynikających z ich regulacji.

Emitent może zlecić bankowi krajowemu lub bankowi zagranicznemu lub innej instytucji kredytowej (w zależności od waluty emisji Listów Zastawnych) pełnienie funkcji Agenta Kalkulacyjnego dla danej serii Listów Zastawnych w zakresie udzielania informacji co do czynności opisanych w pkt 1 -5 niniejszego paragrafu.

Informacja o takim zleceniu zostanie zamieszczona w Suplemencie.

11. Wykup Listów Zastawnych

Listy Zastawne danej serii będą wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu. Posiadaczowi Listu Zastawnego nie przysługuje prawo przedstawienia Listu Zastawnego do wykupu przed Dniem Wykupu określonym w Suplemencie danej serii Listów Zastawnych, z wyjątkiem sytuacji opisanej w art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3. Ustawy o Listach Zastawnych. Zgodnie z tym przepisem, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Listu Zastawnego, List Zastawny podlega, na żądanie Posiadacza natychmiastowemu wykupowi.

Zgodnie z art. 24 ust 3 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3. Ustawy o Listach Zastawnych w razie likwidacji Emitenta, Listy Zastawne podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

10a. Postanowienia dotyczące sposobu płatności odsetek oraz warunków wykupu w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta (dotyczy postępowań upadłościowych wszczętych od 1 stycznia 2016 roku)

Zgodnie z art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego z dniem ogłoszenia upadłości Emitenta terminy wymagalności jego zobowiązań wobec Posiadaczy ulegają przedłużeniu o 12 miesięcy.

Zgodnie z art. 446 ust. 2 Prawa Upadłościowego zobowiązania wobec Posiadaczy wymagalne, a niezapłacone przed dniem ogłoszenia upadłości Emitenta, zaspokajają się w terminie 12 miesięcy od dnia ogłoszenia upadłości, nie wcześniej jednak niż po pierwszym obwieszczeniu o wynikach testów: równowagi pokrycia albo testu równowagi pokrycia i testu płynności, o którym mowa w art. 446a ust. 8 pkt 1 Prawa Upadłościowego, z zastrzeżeniem że w przypadku pozytywnego wyniku testu równowagi pokrycia i braku

pozytywnego wyniku testu płynności terminy wymagalności zobowiązań Emitenta wobec Posiadaczy z tytułu nominalnej wartości tych listów, w tym zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych przed dniem ogłoszenia upadłości Emitenta, ulegają przedłużeniu o 3 lata od najpóźniejszego terminu wymagalności wierzytelności wpisanej do Rejestru (art. 446c ust. 1 pkt 1 Prawa Upadłościowego).

W przypadku pozytywnego wyniku testu równowagi pokrycia i pozytywnego wyniku testu płynności: roszczenia Posiadaczy zaspokajane są zgodnie z Warunkami Emisji, z uwzględnieniem art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego.

W przypadku podjęcia uchwały o zobowiązaniu syndyka do podjęcia działań w celu sprzedaży wszystkich wierzytelności i praw upadłego Emitenta należących do osobnej masy upadłości, o której mowa w Art. 446b ust. 2 pkt 2 Prawa Upadłościowego, z osobnej masy upadłości zaspokajane są roszczenia o odsetki za okres do dnia sprzedaży wierzytelności i praw upadłego Emitenta.

Jeżeli wpływy z tytułu sprzedaży składników osobnej masy upadłości pomniejszone o łączną kwotę nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie Listów Zastawnych, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 miesięcy, oraz kwoty, o których mowa w art. 446 ust. 2 Prawa Upadłościowego, wyniosą co najmniej 5% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie Listów Zastawnych, roszczenia Posiadaczy mogą być zaspokojone proporcjonalnie do wysokości tych roszczeń, w terminach wcześniejszych niż w przedłużonych terminach wymagalności. Powyższe środki są przekazywane Posiadaczom w najbliższym Dniu Płatności Odsetek określonym w Suplemencie, jednak nie wcześniej niż po upływie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sędziego-komisarza w sprawie zatwierdzenia sprawozdania rachunkowego, o którym mowa w art. 168 ust. 5 Prawa Upadłościowego.

W przypadku pozytywnego wyniku testu równowagi pokrycia i braku pozytywnego wyniku testu płynności roszczenia Posiadaczy z tytułu nominalnej wartości Listów Zastawnych zaspokajane są, proporcjonalnie do wysokości tych roszczeń, w terminach wcześniejszych niż w przedłużonych terminach wymagalności, o których mowa w art. 446c ust. 1 pkt 1 Prawa Upadłościowego, ze środków tworzących osobną masę upadłości - o ile środki te, po pomniejszeniu o wysokość: (1) łącznej kwoty nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie Listów Zastawnych, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 miesięcy, (2) kosztów postępowania upadłościowego w zakresie osobnej masy upadłości wynikających ze sprawozdania syndyka - wyniosą co najmniej 5% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie Listów Zastawnych; przy czym Listy Zastawne w zaspokojonej części podlegają umorzeniu.

W przypadku gdy wynik testu równowagi pokrycia nie jest pozytywny, stosuje się odpowiednio przepisy art. 446b ust. 7 i art. 446c ust. 1 Prawa Upadłościowego, chyba że zgromadzenie Posiadaczy większością dwóch trzecich głosów wierzycieli z tytułu nominalnej wartości Listów Zastawnych pozostających w obrocie podejmie uchwałę o wyrażeniu zgody na likwidację osobnej masy upadłości i sprzedaży składników majątkowych wpisanych do Rejestru. Zobowiązania Emitenta wobec Posiadaczy stają się wymagalne z dniem podjęcia powyższej uchwały. W przypadku podjęcia uchwały możliwa jest sprzedaż składników majątkowych wpisanych do Rejestru: (1) na rzecz banku innego niż bank hipoteczny bez przejścia na nabywcę zobowiązań upadłego banku wobec Posiadaczy, (2) na rzecz podmiotu innego niż bank - w przypadku składników, których posiadanie nie jest zastrzeżone dla banków. W przypadku sprzedaży składnika majątkowego wpisanego do Rejestru bez przejścia na nabywcę zobowiązań upadłego

Emitenta wobec Posiadaczy, ze środków uzyskanych ze sprzedaży zaspokajane są roszczenia o odsetki z Listów Zastawnych zabezpieczonych tym składnikiem za okres do dnia sprzedaży

Zgodnie z art. 448 Prawa Upadłościowego z osobnej masy upadłości zaspokajają się kolejno: (1) koszty likwidacji osobnej masy upadłości, które obejmują także wynagrodzenie kuratora, oraz odsetki i inne należności uboczne z Listów Zastawnych; (2) Listy Zastawne według ich wartości nominalnej.

Jeżeli osobna masa upadłości nie wystarcza na pełne zaspokojenie Posiadaczy, pozostała suma podlega zaspokojeniu w podziale funduszy masy upadłości. Sumę na zaspokojenie Posiadaczy z funduszu masy upadłości przekazuje się do funduszu osobnej masy upadłości.

Sposób i terminy wypłaty odsetek oraz terminy wykupu Listów Zastawnych stosowanych w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta określone zostaną w Suplemencie dla danej Serii.

12. Nabywanie przez Emitenta własnych Listów Zastawnych lub Umorzenie Listów Zastawnych

Emitent, dla zapewnienia zgodności z limitami bezpieczeństwa ustanowionymi w Ustawie o Listach Zastawnych może:

1. nabywać wyemitowane przez siebie Listy Zastawne w celu ich zdeponowania pod nadzorem Powiernika, o ile jest to związane z wypełnieniem przez Emitenta wymogu, o którym mowa w art. 18 Ustawy o Listach Zastawnych. W rozumieniu Ustawy o Listach Zastawnych, Listy Zastawne wyemitowane przez Emitenta i przekazane do depozytu pod nadzór Powiernika nie są Listami Zastawnymi w obrocie.
2. umarzać Listy Zastawne, jeżeli Dzień Wykupu Listów Zastawnych danej serii przypada po upływie 5 lat od Dnia Emisji tej serii. W celu umorzenia Listów Zastawnych danej serii Emitent składa nieodwołalne zawiadomienie o umorzeniu, zawierające wskazanie serii Listów Zastawnych podlegających umorzeniu, wskazanie Dnia Umorzenia, oraz określenie Kwoty Umorzenia. Emitent będzie zawiadamiał o umorzeniu w formie i trybie Raportu Bieżącego. Po dokonaniu zawiadomienia w sposób opisany w poprzednim zdaniu zostanie ono udostępnione na stronie internetowej Emitenta www.pekaobh.pl. Szczegółowe warunki umorzenia Listów Zastawnych, których termin wykupu jest dłuższy niż 5 lat, będą przedstawione każdorazowo w Suplemencie takiej serii Listów Zastawnych.

13. Płatności z Listów Zastawnych

Płatności z Listów Zastawnych będą dokonywane przez Emitenta na rzecz osób, które były Posiadaczami Listów Zastawnych w Dniu Ustalenia Praw określonym dla danej płatności.

W każdym przypadku płatności będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i w sposób zgodny z regulacjami KDPW, obowiązującymi w terminach dokonywania poszczególnych płatności. Od płatności niedokonanych w terminie Posiadaczom będą przysługiwały odsetki w wysokości Odsetek Ustawowych za okres od dnia, w którym płatność ta była wymagalna (włącznie z tym dniem) do dnia jej zapłaty (bez tego dnia).

14. **Formuła Dnia Roboczego**

Jeżeli dzień, w którym ma przypaść płatność z Listów Zastawnych zgodnie z Warunkami Emisji lub szczegółowymi Warunkami Emisji zawartymi w Suplemencie nie jest Dniem Roboczym, wówczas jeżeli określoną Formułą Dnia Roboczego jest:

1. Formuła Zmiennej Stopy Procentowej - wtedy taka płatność lub czynność zostanie przesunięta na kolejny Dzień Roboczy, chyba że dzień ten przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, w którym to przypadku: (i) termin taki zostanie przesunięty na bezpośrednio poprzedzający Dzień Roboczy i (ii) każdy kolejny termin będzie ostatnim Dniem Roboczym miesiąca, w którym przypadłby ten termin, gdyby nie podlegał korekcie;
2. Formuła Kolejnego Dnia Roboczego - wtedy taka płatność lub czynność zostanie przesunięta na kolejny Dzień Roboczy;
3. Zmienioną Formułą Kolejnego Dnia Roboczego - wtedy taka płatność lub czynność zostanie przesunięta na kolejny dzień będący Dniem Roboczym, chyba że byłby to dzień przypadający w następnym miesiącu kalendarzowym, a wówczas taka płatność lub czynność zostanie przeniesiona na bezpośrednio poprzedzający Dzień Roboczy;

przy czym w każdym wypadku, kolejny termin będzie podlegać korekcie zgodnie z odpowiednią Formułą Dnia Roboczego bez względu na to, czy wcześniejszy termin podlegał korekcie, określonej w ust. 1 powyżej.

Dokonanie czynności w terminie skorygowanym zgodnie z powyższymi zasadami będzie uważane za dokonanie jej w terminie.

15. **Inne postanowienia**

Emitent może, w granicach dopuszczalnych prawem oraz wynikających z wewnętrznych regulacji KDPW, dokonywać asymilacji poszczególnych serii Listów Zastawnych, tak aby tworzyły one jedną serię.

Listy Zastawne są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

Wszelkie związane z Listami Zastawnymi spory będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

16. **Rodzaj, zakres, forma i przedmiot zabezpieczeń**

Listy Zastawne emitowane są w oparciu o podstawę wierzytelności określonych w punkcie 16.3. niniejszego Rozdziału, przy czym od 1 stycznia 2016 roku dotyczy to stanu: (1) na dzień udzielenia kredytu - w przypadku udzielania kredytów zabezpieczonych hipoteką, (2) na dzień nabycia wierzytelności z tytułu takiego kredytu - w przypadku nabywania wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką.

Emitent prowadzi i przechowuje rejestr zabezpieczenia Listów Zastawnych szczegółowo opisany w punkcie 20 niniejszego Rozdziału.

Zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych, wysokość pojedynczego kredytu udzielonego przez Emitenta i zabezpieczonego hipoteką nie może przekroczyć bankowo-hipotecnej

wartości nieruchomości, na której ustanowiona jest hipoteka. Ogólna kwota wierzytelności Emitenta z tytułu kredytów udzielonych przez Emitenta i zabezpieczonych hipoteką jak również nabytych wierzytelności z tytułu kredytów zabezpieczonych hipoteką udzielonych przez inne banki, w części przekraczającej 60% bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości nie może przekroczyć 30% ogólnej kwoty wierzytelności Emitenta zabezpieczonych hipoteką.

W odniesieniu do postępowań upadłościowych wobec banków hipotecznych, wszczętych i niezakończonych przed 1 stycznia 2016 roku zastosowanie mają przepisy Prawa Upadłościowego sprzed Nowelizacji. Zgodnie z art. 442 Prawa Upadłościowego: „w razie ogłoszenia upadłości banku hipotecznego, wierzytelności, prawa i środki, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, tworzą osobną masę upadłości, która służy przede wszystkim zaspokojeniu roszczeń wierzycieli z listów zastawnych; po zaspokojeniu roszczeń wierzycieli z listów zastawnych nadwyżkę środków z osobnej masy zalicza się do masy upadłości” Emitenta.

W odniesieniu do postępowań upadłościowych postępowań upadłościowych wobec banków hipotecznych, wszczętych od

1 stycznia 2016 roku zastosowanie mają zmienione Nowelizacją przepisy Prawa Upadłościowego (wchodzące w życie z dniem

1 stycznia 2016 roku), tj. art. 442 – 450a Prawa Upadłościowego. W szczególności należy wskazać, iż w razie ogłoszenia upadłości Emitenta osobną masę upadłości, która służy zaspokojeniu roszczeń Posiadaczy, tworzą: (1) wierzytelności Emitenta oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do Rejestru, (2) środki uzyskane w wyniku spłaty wierzytelności wpisanych do Rejestru, (3) składniki majątkowe uzyskane w zamian za aktywa wpisane do Rejestru. W razie wątpliwości, czy powyższe składniki należą do osobnej masy upadłości, uważa się, że należą one do tej masy do wysokości ujawnionej w Rejestrze wartości: wierzytelności Emitenta oraz praw i środków, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, lub odpowiednio wierzytelności i aktywów - w przypadku składników, o których mowa w podpunktach 2 i 3 niniejszego akapitu. Po zaspokojeniu roszczeń Posiadaczy nadwyżkę środków z osobnej masy upadłości zalicza się do masy upadłości.

Jeżeli osobna masa upadłości nie wystarcza na pełne zaspokojenie roszczeń wierzycieli z listów zastawnych, pozostała suma podlega zaspokojeniu w podziale funduszy masy upadłości. Ogłoszenie upadłości banku hipotecznego nie narusza terminów wymagalności jego zobowiązań wobec wierzycieli z listów zastawnych (tak art. 449 Prawa Upadłościowego).

W odniesieniu do postępowań upadłościowych wobec banków hipotecznych, wszczętych od 1 stycznia 2016 roku, jeżeli osobna masa upadłości nie wystarcza na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych, pozostała suma podlega zaspokojeniu

w podziale funduszy masy upadłości. Sumę na zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych z funduszu masy upadłości przekazuje się do funduszu osobnej masy upadłości.

17. Podstawa prawna emisji Listów Zastawnych i ich dopuszczenia do obrotu na rynku Regulowanym

17.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Listów Zastawnych i ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Listów Zastawnych danej serii jest Zarząd Emitenta działający z upoważnienia Walnego Zgromadzenia Emitenta wyrażonego w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta 1 z dnia 31 maja 2010 roku, stanowiącej Załącznik do Rozdziału XXI.

17.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji Listów Zastawnych

W dniu 31 maja 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło, w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr 1 w sprawie emisji hipotecznych listów zastawnych i ich sprzedaży w ofercie publicznej.

17.3 Podstawa emisji Listów Zastawnych

Podstawą prawną emisji Listów Zastawnych i ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym jest art. 9 ust.1 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych i art. 3 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, Rozdział II (Zakres działania Banku) § 6 pkt 4-5 Statutu oraz Uchwała nr 1 NWZ z dnia 31 maja 2010 roku.

Stosownie do postanowień Ustawy o Listach Zastawnych podstawę emisji Listów Zastawnych stanowią wierzytelności Emitenta z tytułu kredytów zabezpieczonych hipotekami wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych.

Biorąc pod uwagę zapisy Art. 14 Ustawy o Listach Zastawnych, zgodnie z którym „ze środków uzyskanych z emisji listów zastawnych bank hipoteczny może refinansować kredyty zabezpieczone hipoteką oraz nabyte wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką; refinansowanie nie może jednak przekroczyć kwoty odpowiadającej 60% bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości”, Emitent określa możliwości emisyjne na poziomie każdego kredytu wpisanego do RZLZ indywidualnie jako mniejszą z kwot: 60% bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości (a w odniesieniu do Nieruchomości Mieszkalnych - 80% bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości) lub aktualnej kwoty wierzytelności wynikającej z danego kredytu. Całkowite możliwości emisyjne są sumą wartości określonych według powyższego algorytmu dla wszystkich kredytów wpisanych do RZLZ (do 31 grudnia 2015 roku). Od 1 stycznia 2016 roku "ze środków uzyskanych z emisji listów zastawnych bank hipoteczny może refinansować kredyty zabezpieczone hipoteką oraz nabyte wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką; refinansowanie w odniesieniu do pojedynczego kredytu lub pojedynczej wierzytelności nie może jednak przekroczyć kwoty odpowiadającej 60% bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości, a w przypadku Nieruchomości Mieszkalnych - 80% bankowo-hipotecznej wartości Nieruchomości Mieszkalnych."

Ponadto, podstawą emisji Hipotecznych Listów Zastawnych do wysokości 10% kwoty zabezpieczonych hipoteką wierzytelności Emitenta, wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych, mogą być również środki Emitenta: (1) ulokowane w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez NBP, Europejski Bank Centralny, rządy lub banki centralne państw członkowskich

UE, Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat, oraz Skarbu Państwa; (2) ulokowane w NBP oraz; (3) posiadane w gotówce (do 31 grudnia 2015 roku). W związku z Nowelizacją, od 1 stycznia 2016 roku, suma nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką oraz praw i środków, o których mowa w art. 18 ust. 3 i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, stanowiących podstawę emisji Listów Zastawnych, nie może być niższa niż 110% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych, przy czym suma nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji Listów Zastawnych, nie może być niższa niż 85% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie Listów Zastawnych.

Ogólny opis wierzytelności stanowiących podstawę emisji Listów Zastawnych będzie aktualizowany przez Emitenta przed emisją każdej kolejnej serii Listów Zastawnych emitowanej w ramach Programu i zawarty będzie w Suplemencie.

18. Próg dojścia emisji do skutku

W Uchwale nr 1 NWZ z dnia 31 maja 2010 roku Emitent nie określił progu dojścia emisji Listów Zastawnych do skutku.

19. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem na rynku regulowanym Listami Zastawnymi

Poniższe informacje mają charakter ogólny i są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w czasie przygotowywania Prospektu. Potencjalnym inwestorom zaleca się uzyskanie w tym względzie fachowej porady doradców podatkowych i prawnych.

19.1 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych

19.1.1 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych uzyskiwanych przez krajowe osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu odsetek od Listów Zastawnych odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

1. odsetki (dyskonto) od Listów Zastawnych uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych (art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
2. przychodów z tytułu odsetek od Listów Zastawnych nie łączy się przychodami z innych źródeł,
3. podatek z tytułu odsetek jest zryczałtowany i wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
4. podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania,
5. płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający odsetki (Emitent),

6. płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika,
7. płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru.

19.1.2 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych uzyskiwanych przez zagraniczne osoby fizyczne

19.1.2.1 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych uzyskiwanych przez zagraniczne osoby fizyczne przed 1 stycznia 2016 roku

Zgodnie z uregulowaniami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z tytułu odsetek uzyskiwanych przez zagraniczne osoby fizyczne podlegają opodatkowaniu na następujących zasadach:

1. odsetki od Listów Zastawnych uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych (art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
2. przychodów z tytułu odsetek od Listów Zastawnych nie łączy się przychodami z innych źródeł,
3. podatek z tytułu odsetek jest zryczałtowany i wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowi inaczej. Zastosowanie w stosunku do odsetek stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku przychodów z odsetek od Listów Zastawnych jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje dochody ze źródeł polskich,
4. podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania,
5. płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający odsetki (Emitent),
6. płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika,
7. płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, imienną informację o wysokości dochodu,

sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wspomnianej imiennej informacji.

19.1.2.2 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych uzyskiwanych przez zagraniczne osoby fizyczne od 1 stycznia 2016 roku

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 130a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązującym od 1 stycznia 2016 roku zwolnione od podatku dochodowego są odsetki lub dyskonto od Listów Zastawnych uzyskane przez osoby fizyczne, jeżeli nie mają one na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania.

19.1.3 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych uzyskiwanych przez krajowe osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odbywa się na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Dochód z odsetek od Listów Zastawnych łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Emitent nie jest zobowiązany do pobierania i odprowadzania zaliczki na podatek z tytułu świadczeń z Listów Zastawnych.

Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Osoby prawne, które uzyskały dochód z odsetek od Listów Zastawnych, zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczek miesięcznych. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

19.1.4 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych uzyskiwanych przez zagraniczne osoby prawne

19.1.4.1 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych uzyskiwanych przez zagraniczne osoby prawne przed 1 stycznia 2016 roku

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych, niemających siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odbywa się na następujących zasadach:

1. przychodu z tytułu odsetek od Listów Zastawnych nie łączy się przychodami z innych źródeł,
2. podatek z tytułu odsetek jest zryczałtowany i wynosi 20% przychodu (art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowi inaczej. Zastosowanie w stosunku do odsetek stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku przychodów z odsetek od Listów Zastawnych jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji.

Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje dochody ze źródeł polskich,

3. podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania,
4. płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający odsetki (Emitent),
5. płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych,
6. płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wspomnianej informacji.

19.1.4.2 Opodatkowanie dochodów z odsetek od Listów Zastawnych uzyskiwanych przez zagraniczne osoby prawne od 1 stycznia 2016 roku

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązującym od 1 stycznia 2016 roku zwolnione od podatku dochodowego są odsetki lub dyskonto od Listów Zastawnych uzyskane przez osoby prawne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu.

19.2 **Opodatkowanie dochodów ze zbywania Listów Zastawnych (poza wykonywaniem działalności gospodarczej)**

19.2.1 Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych stanowi nadwyżka uzyskanych z tego tytułu przychodów tj. wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie umowy sprzedaży nad kosztami tj. wydatkami poniesionymi na ich nabycie. Przy obliczaniu dochodu uwzględnienia się różnice kursowe, o ile takie wystąpią.

Dochód uzyskany ze sprzedaży papierów wartościowych należy wykazać po zakończeniu roku podatkowego w odrębnym zeznaniu podatkowym. Zgodnie z art. 45 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zeznanie to powinno zostać złożone we właściwym dla podatnika urzędzie skarbowym w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym dochód został uzyskany. W tym też terminie podatnik powinien wpłacić należny podatek dochodowy wynikający z tego zeznania. Stawka podatku od dochodu ze zbycia papierów wartościowych wynosi 19%.

Podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu, o którym

mowa w art. 30b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, sporządzone według ustalonego wzoru.

19.2.2 Opodatkowanie zagranicznych osób fizycznych

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby fizyczne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach opisanych w pkt 18.2.1, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowi inaczej.

Podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, imienną informację o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 30b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, w związku z zamiarem opuszczenia przez niego terytorium Polski, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wspomnianej imiennej informacji.

Zasadniczo umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania przewidują, iż przychody uzyskane z tytułu zbycia Listów Zastawnych przez rezydentów podatkowych państw, które mają zawartą z Polską umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

19.2.3 Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Dochody osiągnęte przez osoby prawne z tytułu zbycia Listów Zastawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze zbycia Listów Zastawnych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie Listów Zastawnych. Przy obliczaniu dochodu uwzględnienia się różnice kursowe, o ile takie wystąpią. Dochód ze zbycia Listów Zastawnych łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

W zakresie stawek podatku oraz sposobu jego poboru znajdują tu zastosowanie zasady opisane w punkcie dotyczącym opodatkowania dochodów z odsetek uzyskiwanych przez krajowe osoby prawne.

19.2.4 Opodatkowanie zagranicznych osób prawnych

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby prawne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach opisanych w pkt 18.2.3, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowi inaczej.

Zasadniczo umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania przewidują, iż przychody uzyskane z tytułu zbycia Listów Zastawnych przez rezydentów podatkowych państw, które mają zawartą z Polską umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

19.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest z niego zwolniona.

Dodatkowo sprzedaż Listów Zastawnych za pośrednictwem podmiotów inwestycyjnych lub banków prowadzących działalność maklerską zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

19.4 Prawo Dewizowe

Przekazywanie za granicę dochodów z tytułu odsetek lub dochodów ze zbycia Listów Zastawnych osiągniętych przez podmioty zagraniczne na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jest normowane przepisami Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe. Obrót dewizowy z zagranicą, którego przedmiotem są wyżej wymienione dochody, w myśl przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy Prawo Dewizowe, jest dozwolony, z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w szczególności w art. 9 tej Ustawy. Praktycznie po zmianie przepisów prawa dewizowego na podstawie ustawy z dnia 26 stycznia 2007 roku o zmianie ustawy - Prawo dewizowe oraz innych ustaw (Dz.U. Nr 61, poz 410) art. 9 nie zawiera ograniczeń, które mogłyby odnosić się do Listów Zastawnych proponowanych do nabycia przez Emitenta. Wprawdzie na podstawie art. 9 pkt 5 a) Ustawy Prawo Dewizowe ograniczono zbywanie w kraju (przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów) papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż jeden rok, z wyjątkiem nabytych w kraju - to dokonując subsumcji dyspozycji art. 9.5 a) Prawa dewizowego do parametrów Programu Emitenta należy stwierdzić, że przepis ten nie będzie miał zastosowania do Listów Zastawnych proponowanych do nabycia przez Emitenta w ramach Programu, ze względu na okres zapadalności Listów Zastawnych - powyżej 1 roku (tak Rozdział II podstawowe parametry emisji LZ) oraz miejsce nabycia.

W art. 9 pkt 5 Ustawy Prawo Dewizowe ograniczono zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich (inne państwa niż Rzeczpospolita Polska, niebędące państwami członkowskimi Unii Europejskiej) zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów, (i) papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok, z wyjątkiem nabytych w kraju, oraz (ii) wierzytelności i innych praw, których wykonywanie następuje poprzez dokonywanie rozliczeń pieniężnych, z wyjątkiem nabytych w kraju lub powstałych w obrocie z rezydentami w zakresie niewymagającym zezwolenia dewizowego.

Odstępowanie od ograniczeń i obowiązków określonych w ww. ustawie wymagać będzie zezwolenia dewizowego, ogólnego bądź indywidualnego. Indywidualnych zezwoleń dewizowych udzielać będzie prezes NBP w drodze decyzji administracyjnych. Ogólne zezwolenia dewizowe będą natomiast zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 4 września 2007 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych (Dz. U. Nr 168, poz. 1178, z późn. zm.).

20. Wskazanie rynku regulowanego, na który Emitent planuje wprowadzić Listy Zastawne do obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia Listów Zastawnych do obrotu na tym rynku

Zamiarem Emitenta jest – w zależności od Serii Listów Zastawnych wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW lub/i p owym prowadzonym przez BondSpot S.A. W tym celu w możliwie krótkim terminie wynikającym z regulacji KDPW oraz GPW SA lub/i BondSpot S.A, Emitent wystąpi z wnioskami o rejestrację Listów Zastawnych oraz dopuszczenie danej Serii Listów Zastawnych do obrotu, w zależności od ustaleń zawartych w Suplemencie na rynku BondSpot lub/i rynku GPW.

Intencją Emitenta jest, aby Listy Zastawne emitowane w poszczególnych seriach w ramach Programu wprowadzane były każdorazowo do obrotu na rynkach wskazanych w Suplemencie.

Decyzja o wyborze rynków notowań zostanie podjęta osobno dla każdej serii Listów Zastawnych, a rynki, na którym notowane będą Listy Zastawne zostaną wskazane każdorazowo w Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych.

Suplement zostanie opublikowany w trybie przewidzianym dla Prospektu, tj. na stronie internetowej Emitenta oraz podmiotów biorących udział w przyjmowaniu zapisów na Listy Zastawne a także w trybie Raportu Bieżącego. Suplement dotyczący danej serii Listów Zastawnych zostanie opublikowany przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Listy Zastawne tej serii.

21. Rejestr zabezpieczenia Listów Zastawnych

Rejestr zabezpieczenia Listów Zastawnych jest prowadzony i przechowywany przez Emitenta, do którego wpisywane są w odrębnych pozycjach wierzytelności Emitenta oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3 i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, stanowiące podstawę emisji Listów Zastawnych, a od 1 stycznia 2016 roku środki tworzące nadwyżkę, o której mowa w art. 18 ust. 3a Ustawy o Listach Zastawnych. Rejestr.

Rejestr zabezpieczenia Listów Zastawnych prowadzony jest odrębnie dla Hipotecznych Listów Zastawnych. W przypadku ustanowienia hipoteki zabezpieczającej wierzytelność Emitenta wpisaną do rejestru zabezpieczenia Hipotecznych Listów Zastawnych, należy uczynić o tym wpis w księdze wieczystej. Szczegółowe zasady prowadzenia rejestru zabezpieczenia listów zastawnych określa odpowiedni regulamin Emitenta, a wzór rejestru oparty jest na wzorze określonym uchwałą Nr 388/2008 z dnia 17 grudnia 2008 roku Komisji Nadzoru Finansowego.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy o Listach Zastawnych, Emitent jest zobowiązany do ogłaszania w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, nie później niż przed upływem trzech miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego Emitenta informacji o: (i) łącznej kwocie nominalnych wartości wyemitowanych przez Emitenta listów zastawnych, jakie znajdowały się w obrocie na ostatni dzień roku obrotowego oraz (ii) łącznej kwocie wierzytelności Emitenta i środków wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych według stanu na ostatni dzień roku obrotowego.

Stosownie do postanowień Ustawy o Listach Zastawnych, bieżącą kontrolę prawidłowości prowadzenia przez Emitenta rejestru zabezpieczenia listów zastawnych sprawuje Powiernik. Czynność rozporządzająca Emitenta, której przedmiotem jest wierzytelność

wpisana do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych wymaga uprzedniej pisemnej zgody Powiernika. Pisemnej zgody Powiernika wymaga także wykreślenie wpisów w rejestrze zabezpieczenia listów zastawnych. Powiernik zobowiązany jest do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego, do 7-go dnia każdego miesiąca, zatwierdzonego przez siebie, aktualnego odpisu wpisów w rejestrze zabezpieczenia listów zastawnych za miesiąc poprzedni.

Począwszy od 1 stycznia 2016 roku, czynność polegająca na ustanowieniu zabezpieczenia zobowiązania banku hipotecznego, której przedmiotem są wierzytelności banku hipotecznego lub prawa lub środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do Rejestru, jest nieważna, chyba że została dokonana w celu zabezpieczenia jego zobowiązań na potrzeby:

1. instrumentów finansowych zabezpieczających, o których mowa w art. 18 ust. 4, wpisanych do Rejestru;
2. systemu płatności i systemu rozrachunku papierów wartościowych, których uczestnikiem jest bank hipoteczny, oraz rozliczeń zabezpieczeń finansowych ustanowionych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2012 r. poz. 942 i 1166 oraz z 2013 r. poz. 1036).

22. Metoda obliczenia rentowności Listów Zastawnych

Rentowność Listów Zastawnych danej serii o stałym oprocentowaniu na Dzień Emisji będzie każdorazowo ustalana (w zależności od Ceny Emisyjnej (Ceny Sprzedaży) oraz poziomu oprocentowania Listów Zastawnych danej serii) i podawana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Listów Zastawnych w odpowiednim Suplemencie.

23. Możliwość zastosowania instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań z Listów Zastawnych

Zgodnie z art. 222 Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, która weszła w życie 9 października 2016 roku, wobec zobowiązań z Listów Zastawnych może być zastosowany instrument umorzenia lub konwersji w części przewyższającej wartość ustanowionych zabezpieczeń.

ZAŁĄCZNIK 2 SUPLEMENT

Suplement

Suplement z dnia 18 kwietnia 2019 roku

Pekao Bank Hipoteczny S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Skierniewicka 10A

Emisja Hipotecznych Listów Zastawnych na łączną kwotę 50.000.000 EUR

w ramach Programu Emisji Listów Zastawnych w łącznej kwocie 2.000.000.000 PLN

Nr 18

Niniejszy dokument stanowi Suplement do Warunków Emisji dla Hipotecznych Listów Zastawnych („Listy Zastawne”) zawartych w prospekcie emisyjnym podstawowym Emitenta, który został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 sierpnia 2010 roku. Wyrażenia użyte w niniejszym dokumencie uważane będą za zdefiniowane na potrzeby Warunków Emisji zawartych w Prospekcie.

PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA I OFERTY LISTÓW ZASTAWNYCH MOŻNA UZYSKAĆ NA PODSTAWIE ZESTAWIENIA PROSPEKTU I NINIEJSZEGO SUPLEMENTU. PROSPEKT ZOSTAŁ OPUBLIKOWANY W WERSJI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA ORAZ PODMIOTÓW BIORĄCYCH UDZIAŁ W SUBSKRYPCJI LISTÓW ZASTAWNYCH, JAK RÓWNIEŻ JEST DOSTĘPNY W WERSJI DRUKOWANEJ W SIEDZIBIE EMITENTA, SIEDZIBIE OFERUJĄCEGO, W CENTRUM INFORMACYJNYM KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ORAZ W SIEDZIBIE BONDSPOINT S.A. LUB SIEDZIBIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Prawa i obowiązki wynikające z Hipotecznych Listów Zastawnych zostały określone w Warunkach Emisji Listów Zastawnych zawartych w prospekcie emisyjnym podstawowym. Poniższe ostateczne Warunki Emisji Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 stanowią uzupełnienie Warunków Emisji zawartych w prospekcie emisyjnym podstawowym.

Ostateczne Warunki Emisji Listów Zastawnych („LZ”) Serii LZ-II-18.

Wyrażenia pisane poniżej wielką literą mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

Emitent:	Pekao Bank Hipoteczny S.A.
Seria, numer LZ:	LZ-II-18
Łączna wartość nominalna emitowanych LZ:	50.000.000 EUR
Cena Emisyjna (cena sprzedaży) za 1 LZ:	100 procent wartości nominalnej 1 LZ
Dzień Emisji:	29 kwietnia 2019 roku
Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek:	Dzień Emisji
Dzień Wykupu:	29 października 2024 roku
Oprocentowanie:	Zmienna Stopa Procentowa
	EURIBOR 3M + 0,60%
	(pozostałe dane poniżej)

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ODSETEK

Okresy Odsetkowe:	3 miesiące
-------------------	------------

Dni Płatności Odsetek:

29 lipca 2019 roku
29 października 2019 roku
29 stycznia 2020 roku
29 kwietnia 2020 roku
29 lipca 2020 roku
29 października 2020 roku
29 stycznia 2021 roku
29 kwietnia 2021 roku
29 lipca 2021 roku
29 października 2021 roku
29 stycznia 2022 roku
29 kwietnia 2022 roku
29 lipca 2022 roku
29 października 2022 roku
29 stycznia 2023 roku
29 kwietnia 2023 roku
29 lipca 2023 roku
29 października 2023 roku
29 stycznia 2024 roku
29 kwietnia 2024 roku
29 lipca 2024 roku
29 października 2024 roku

Formuła Dnia Roboczego:

Zmieniona Formuła Kolejnego Dnia Roboczego

Czas Właściwy:

godzina 11:00 czasu warszawskiego

Formuła Obliczania Dni

Actual/360 (Fixed)

Dzień Ustalenia Oprocentowania:

w odniesieniu do danego Okresu Odsetkowego, dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego

Strona:

Strona „EURIBOR” w serwisie informacyjnym Reuters lub jakakolwiek inna strona, która ją zastąpi

Banki Referencyjne

ING Bank NV, Banco Santander SA, Deutsche Bank AG, Societe Generale SA

Postanowienia dotyczące Wykupu i Umorzenia LZ

Wykup Listów Zastawnych

50.000.000 EUR

Dzień Wykupu

29 października 2024 roku

Umorzenie Listów Zastawnych

Posiadaczowi z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa nie przysługuje prawo przedstawienia LZ do wcześniejszego wykupu niż w dniu wykupu.

Postanowienia dotyczące sposobu i terminów wypłaty odsetek w przypadku ogłoszenia upadłości banku

Dni Płatności Odsetek

29 stycznia, 29 kwietnia, 29 lipca i 29 października w każdym roku (korygowane zgodnie ze wskazaniem Formuły Dnia Roboczego)

Sposób wypłaty

Za pośrednictwem KDPW zgodnie z postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW.

Postanowienia dotyczące terminów wykupu LZ w przypadku ogłoszenia upadłości banku

Dni Wykupu

W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta termin wykupu LZ ulega przedłużeniu do dnia 29 października 2025 r.

Inne Postanowienia

Inne postanowienia:

Zgodnie z ustawą z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2017 r., poz. 1937) zobowiązania z Listów Zastawnych nie mogą podlegać umorzeniu lub konwersji na warunkach przewidzianych w tej ustawie w zakresie, w jakim zobowiązania te są w pełni zabezpieczone.

W imieniu Emitenta:

Tomasz Mikoda

Rafał Litwińczuk

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Przez Upoważnionego Przedstawiciela

1. Emitent

Siedziba Banku mieści się w Warszawie pod następującym adresem:

Pekao Bank Hipoteczny S.A.

ul. Skierniewicka 10A

01-230 Warszawa

Tel. (022) 852-19-00

Faks: (022) 852-61-23

Adres siedziby Banku jest jednocześnie głównym miejscem prowadzenia przez niego działalności.

strona internetowa: www.pekaobh.pl

Rating przyznany Emitentowi:

Długoterminowy Rating Międzynarodowy IDR: 'BBB+'; Perspektywa Stabilna

Krótkoterminowy Rating Międzynarodowy IDR: 'F2'

Rating Wsparcia: '2'

Długoterminowy Rating Krajowy: 'AA'(pol); Perspektywa Stabilna

Krótkoterminowy Rating Krajowy: 'F1+'(pol)

Agencja ratingowa: Fitch Ratings

Rating przyznany Hipotecznym Listom Zastawnym:

Rating przyznany dotychczasowym emisjom listów zastawnych Emitenta: „A-”; Perspektywa Stabilna.

Data przyznania ratingu: 2 grudnia 2010 r.

Data aktualizacji ratingu: 22 października 2018 r.

Na podstawie umowy z Fitch Ratings ocenie ratingowej poddawane będą emisje Listów Zastawnych emitowanych w ramach Programu.

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych Listów Zastawnych

Na podstawie Prospektu i niniejszego Suplementu oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 63/2019 z dnia 5 kwietnia 2019 r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii LZ-II-18 oferuje się Listy Zastawne na okaziciela Serii LZ-II-18 od numeru 1 (jeden) do numeru 50.000, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 EUR i o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 EUR.

Listy Zastawne Serii LZ-II-18 są emitowane w ramach Programu Listów Zastawnych, na podstawie Prospektu. W ramach Programu Emitent może wyemitować do 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) Listów Zastawnych o łącznej wartości nominalnej 2.000.000.000 PLN (słownie: dwóch miliardów złotych).

Prospekt został udostępniony w dniu 6 września 2010 r. w siedzibie Emitenta, siedzibie Oferującego przy ul. Wołoskiej 18 w Warszawie oraz w siedzibie Spółki Akcyjnej BondSpot S.A. przy Al. Armii Ludowej 26 w Warszawie. Prospekt Programu został opublikowany na stronie internetowej Emitenta oraz podmiotów biorących udział w subskrypcji Listów Zastawnych.

Zabezpieczenie Listów Zastawnych

Podstawą emisji Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 są wierzytelności Emitenta z tytułu udzielonych przez Emitenta kredytów, z których wierzytelności są wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych prowadzonego przez Emitenta. Wierzytelności wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych stanowią także podstawę emisji wszystkich innych listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta. Dodatkowo w rejestrze zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych wpisane są transakcje zakupu obligacji skarbowych o łącznej wartości nominalnej 15 000 000 PLN, wpisane do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych w wysokości dopuszczalnej jako zabezpieczenie zastępcze.

2.1. Listy Zastawne

2.1.1. Ogólny opis wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką

Na dzień 31 marca 2019 r. na portfel wierzytelności Emitenta z tytułu udzielonych przez Emitenta kredytów, zabezpieczonych hipoteką, które zostały wpisane do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych składają się wierzytelności łącznie z 3 687 umów kredytowych.

Ogólny opis portfela wierzytelności zawierają poniższe tabele:

Tabela 1 Struktura walutowa oraz przedziały kwotowe portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych* wg stanu na dzień 31 marca 2019 r.

Przedziały wartościowe w tys. PLN	Wartość kredytów udzielonych w PLN w tys. PLN	Wartość kredytów udzielonych w CHF wyrażone w tys. PLN	Wartość kredytów udzielonych w EUR wyrażone w tys. PLN	Wartość kredytów udzielonych w USD wyrażone w tys. PLN	Suma
poniżej 250	222 239	73 518	1 474	320	297 551
(250 - 500>	294 965	61 492	330	720	357 507
(500 - 1 000>	57 771	73 760	947	0	132 478
(1 000 - 5 000>	73 695	130 148	15 623	3 940	223 407
powyżej 5 000	46 331	29 741	360 103	0	436 176
Suma	695 002	368 660	378 477	4 980	1 447 118
Udział procentowy w stosunku do portfela	48,03%	25,48%	26,15%	0,34%	100,00%

Źródło: Emitent

* Niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 2 Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na kredytobiorcę* wg stanu na dzień 31 marca 2019 r.

Podmiot kredytowany	Wartość (w tys. PLN)	Udział procentowy w stosunku do portfela
Osoby prawne / osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	640 494	44,26%
Osoby fizyczne	806 625	55,74%
Suma	1 447 118	100,00%

Źródło: Emitent

* Niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 3 Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na typ oprocentowania* wg stanu na dzień 31 marca 2019 r.

Typ oprocentowania	Wartość (w tys. PLN)	Udział procentowy w stosunku do portfela
oprocentowanie zmienne	1 447 118	100,00%
oprocentowanie stałe	-	0,00%
Suma	1 447 118	100,00%

Źródło: Emitent

* Niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 4 Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na regiony geograficzne* wg stanu na dzień 31 marca 2019 r.

Województwo	Wartość (w tys. PLN)	Udział procentowy w stosunku do portfela
dolnośląskie	136 419	9,43%
kujawsko-pomorskie	82 598	5,71%
lubelskie	27 819	1,92%
lubuskie	15 979	1,10%
łódzkie	10 879	0,75%
małopolskie	80 526	5,56%
mazowieckie	657 178	45,41%
opolskie	3 996	0,28%
podkarpackie	2 649	0,18%
podlaskie	13 588	0,94%
pomorskie	87 874	6,07%
śląskie	122 705	8,48%
świętokrzyskie	1 544	0,11%
warmińsko-mazurskie	9 260	0,64%
wielkopolskie	136 833	9,46%
zachodniopomorskie	57 273	3,96%
Suma	1 447 118	100,00%

Źródło: Emitent

* Niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 5 Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na okres zapadalności z uwzględnieniem amortyzacji portfela* wg stanu na dzień 31 marca 2019 r.

Okres zapadalności (przedziały w latach)	Wartość (w tys. PLN)	Udział procentowy w stosunku do portfela
poniżej roku	85 190	5,89%
(1-3>	57 112	3,95%
(3-5>	208 422	14,40%
(5-7>	113 567	7,85%
(7-10>	99 831	6,90%
(10-15>	304 992	21,08%
(15-20>	204 166	14,11%
(20-25>	186 633	12,90%
powyżej 25	187 205	12,94%
Suma	1 447 118	100,00%

Źródło: Emitent

* Niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

3. Cena Emisyjna (Cena Sprzedaży) Listów Zastawnych

Cena Emisyjna (Cena Sprzedaży) Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 wynosi 1.000 EUR za jeden List Zastawny Serii LZ-II-18.

4. Prawa i obowiązki z Listów Zastawnych oraz terminy, od których prawa te przysługują i od których obowiązki powinny być realizowane

Uprawnienia i zobowiązania wynikające z Listów Zastawnych zostały opisane w Warunkach Emisji Listów Zastawnych zawartych w Prospekcie Programu.

5. Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej)

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Wielkość emisji

W ramach niniejszej Serii LZ-II-18 Listów Zastawnych oferowanych jest 50.000 Listów Zastawnych w Trybie Subemisji Usługowej.

5.1.2 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

A. Terminy i miejsca przyjmowania zapisów na Listy Zastawne

Zapis na Listy Zastawne Serii LZ-II-18 będzie mógł być złożony przez Subemitenta Usługowego w dniu 25 kwietnia 2019 r. w siedzibie Oferującego, Warszawa, ul. Wołoska 18 (w godz. 8:00 – 12:00).

Zapisy na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego w ramach Serii LZ-II-18 będą przyjmowane od Zaproczonych Inwestorów od 24 kwietnia 2019 r. do 25 kwietnia 2019 r. w Banku Pekao S.A.; Warszawa, ul. Żwirki i Wigury 31 (w godz. 8:00 – 16:00).

B. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne

Zapisy na Listy Zastawne w ramach serii LZ-II-18 nabywane od Subemitenta Usługowego przyjmowane będą od Inwestorów, do których wystosowano Zaproczczenia zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdziale XVII pkt 1.1.3. lit. B i lit. C Prospektu.

Liczba Listów Zastawnych Serii LZ-II-18, na jaką Zaproczony Inwestor będzie uprawniony złożyć zapis, powinna być równa liczbie Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 wskazanych w wystosowanym do niego Zaproczczeniu.

Złożenie przez Zaproczzonego Inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 niż określona w Zaproczczeniu lub dokonanie przez Inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 niż określona w Zaproczczeniu spowoduje, że danemu Inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne Serii LZ-II-18. W przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproczczeniu, Emitent ma prawo przydzielić Inwestorowi Listy Zastawne Serii LZ-II-18 w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez Zaproczzonego Inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 niż wskazana w Zaproczczeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 wskazanych w Zaproczczeniu.

W celu złożenia zapisu Zaproczony Inwestor powinien wypełnić formularz zapisu zawierający m.in. następujące dane:

- Dane o Inwestorze:
 - imię i nazwisko osoby fizycznej / firmę osoby prawnej / nazwę jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
 - adres zamieszkania / siedzibę i adres,
 - adres do korespondencji,
 - numer PESEL i nr dowodu osobistego albo numer paszportu w przypadku osób fizycznych / numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w przypadku krajowych osób prawnych / jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, lub numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w przypadku zagranicznych osób prawnych,
 - NIP (nie dotyczy osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej),
 - status dewizowy (określenie, czy Inwestor jest rezydentem czy nierezydentem w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- Liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18, na które składany jest zapis;
- Cenę Emisyjną jednego Listu Zastawnego Serii LZ-II-18;
- Łączną kwotę wpłaty na Listy Zastawne Serii LZ-II-18;
- Informację o rachunku, na jaki powinien być dokonany ewentualny zwrot wpłaconych środków;
- Numer rachunku papierów wartościowych oraz nazwę prowadzącej ten rachunek firmy inwestycyjnej, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Listy Zastawne Serii LZ-II-18;
- Oświadczenie Inwestora, że zapoznał się z treścią Prospektu oraz Suplementu – w tym opisanymi w nim czynnikami ryzyka – oraz, że akceptuje warunki obejmowania Listów Zastawnych Serii LZ-II-18;
- Datę i podpis składającego zapis.

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej powinny najpóźniej wraz z zapisem złożyć ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach osoby składającej zapis do reprezentowania Inwestora, jak również dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia Listów Zastawnych Serii LZ-II-18.

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne Serii LZ-II-18 nabywane od Subemitenta Usługowego będzie dostępny w terminach i miejscach przyjmowania zapisów na Listy Zastawne Serii LZ-II-18.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi składający zapis.

Zapisy będą mogły być również złożone za pośrednictwem faksu, telefonu lub Internetu, pod warunkiem posiadania przez Zaprozzonego Inwestora stosownych umów z podmiotem przyjmującym zapisy na Listy Zastawne Serii LZ-II-18.

Zapis na Listy Zastawne Serii LZ-II-18 jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Jednakże zwraca się uwagę Zaprozonym Inwestorom, którzy złożyli zapisy, że na mocy art. 51a Ustawy o ofercie publicznej – w przypadku gdy aneks do Prospektu jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent lub wprowadzający może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Działanie przez pełnomocnika.

Zaproszeni Inwestorzy uprawnieni są do nabywania Listów Zastawnych za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

O sposobie działania za pośrednictwem pełnomocnika decydują regulacje podmiotu, w którym Zaproszeni Inwestorzy zamierzają złożyć zapis na Listy Zastawne Serii LZ-II-18.

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

5.1.3 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Listy Zastawne Serii LZ-II-18 przydzielone zostaną Zaprozonym Inwestorom, przez Subemitenta Usługowego, w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami, z następującymi zastrzeżeniami:

- w przypadku złożenia przez Zaprozzonego Inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 niż określona w Zaprośzeniu, o którym mowa w Rozdziale XVII pkt 1.1.3. lit. B i lit. C Prospektu lub w przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 niż określona w Zaprośzeniu, Subemitent Usługowy nie zbędzie temu Inwestorowi żadnych Listów Zastawnych Serii LZ-II-18. W przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaprośzeniu, Subemitent Usługowy ma prawo zbycia takiemu Inwestorowi Listy Zastawne Serii LZ-II-18 w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty,
- w przypadku złożenia przez Zaprozzonego Inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 niż wskazana w Zaprośzeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 wskazaną w Zaprośzeniu.

W przypadku dokonania przez Zaprozzonego Inwestora nabywającego Listy Zastawne Serii LZ-II-18 od Subemitenta Usługowego, wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Suplemencie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w którym Inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez Inwestora na formularzu zapisu, w terminie trzech dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych Serii LZ-II-18.

5.1.4 Informacje o minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu

Liczba Listów Zastawnych Serii LZ-II-18, na jaką zobowiązany będzie złożyć zapis Zaprozony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 wskazanych w wystosowanym do niego Zaprośzeniu. Liczba ta nie będzie większa niż liczba Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 deklarowanych przez danego Inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”, o którym mowa w Rozdziale XVII pkt 1.1.3. lit. B Prospektu.

5.1.5 Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie Listów Zastawnych

A. Wpłaty na Listy Zastawne nabywane przez Zaprozonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego

Wpłata na Listy Zastawne Serii LZ-II-18 nabywane przez Zaprozonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego powinna być dokonana w pełnej wysokości i w taki sposób, aby najpóźniej w dniu 29 kwietnia 2019 r. do godz. 12.00 wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapisy na Listy Zastawne Serii LZ-II-18.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 objętych zapisem i Ceny Sprzedaży jednego Listu Zastawnego Serii LZ-II-18.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna być dokonana wpłata za Listy Zastawne Serii LZ-II-18 dostępna będzie w miejscach i terminach przyjmowania zapisów na Listy Zastawne Serii LZ-II-18 oraz dodatkowo przekazana zostanie Zaprozonym Inwestorom w zaproszeniu do złożenia zapisu.

B. Dostarczenie Listów Zastawnych

Inwestor składający zapis na Listy Zastawne Serii LZ-II-18 wskazuje w formularzu zapisu numer rachunku papierów wartościowych oraz nazwę podmiotu prowadzącego ten rachunek, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone mu Listy Zastawne Serii LZ-II-18.

Emitent wystąpi z wnioskiem do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Listów Zastawnych. Po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych danej serii, Emitent

i Subemitent Usługowy dokona odpowiednich czynności w celu niezwłocznego zdeponowania Listów Zastawnych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, którym je przydzielono.

5.1.6 Opis sposobu i termin podania do publicznej wiadomości informacji o wynikach oferty publicznej

Emitent przekaze w formie Raportu Bieżącego informacje o wynikach oferty publicznej Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZ-II-18.

5.1.7 Inwestorzy, do których kierowana jest oferta

Listy Zastawne Serii LZ-II-18 będą mogły być nabywane od Subemitenta Usługowego przez Zaproszonych Inwestorów (zwanych też „Inwestorami”), tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, które zaproszono do budowy „Księgi Popytu” i/lub złożenia zapisu na Listy Zastawne Serii LZ-II-18 na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

5.1.8 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie zdeponowanych Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu. Zwraca się uwagę Inwestorom, że nie będą do nich wystosowywane pisma informujące o dokonanych przydziałach, chyba że taką czynność przewiduje regulamin podmiotu, w którym Zaproszony Inwestor złożył zapis.

W szczególności, możliwe jest rozpoczęcie obrotu Listami Zastawnymi Serii LZ-II-18 nabytymi przez Zaproszonego Inwestora przed powzięciem przez niego informacji o liczbie przydzielonych mu Listów Zastawnych Serii LZ-II-18, bowiem rozpoczęcie notowań Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 nie jest uzależnione od przekazania Inwestorom informacji o liczbie przydzielonych im Listów Zastawnych Serii LZ-II-18. Z uwagi na powyższe zaleca się Inwestorom kontakt z podmiotami prowadzącymi ich rachunki papierów wartościowych w celu uzyskania informacji o liczbie zdeponowanych Listów Zastawnych Serii LZ-II-18.

5.2 Cena Emisyjna / oprocentowanie Listów Zastawnych

Cena Emisyjna Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 wynosi 100 procent wartości nominalnej jednego Listu Zastawnego, czyli 1.000 euro za jeden List Zastawny, a oprocentowanie wynosi EURIBOR 3M + 0,60%.

5.3 Plasowanie i gwarantowanie

5.3.1 Nazwa i adres koordynatorów całości i poszczególnych części oferty:

Koordynatorem Oferty Publicznej jest Dom Maklerski Pekao z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18. W ofercie bierze również udział Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, występujący jako Subemitent Usługowy w odniesieniu do Listów Zastawnych Serii LZ-II-18.

Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57 zobowiązał się także do przeprowadzenia procesu budowy „Księgi Popytu” opisanego w rozdziale XVII pkt 1.1.3. lit. B Prospektu Emisyjnego.

5.3.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Agentem ds. płatności i podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4. oraz firmy inwestycyjne oraz banki które prowadzi rachunki papierów wartościowych na których są rejestrowane Listy Zastawne.

5.3.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”

Podmiotem, który podjął się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania jest Dom Maklerski Pekao z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18 oraz Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57.

Podmiotem, z którym Emitent podpisał umowę o subemisję usługową oraz który zobowiązał się nabyć od Emitenta 50 000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 o wartości nominalnej równej 1.000 EUR jest Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57.

5.3.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Emitent zawarł w dniu 18 kwietnia 2019 r. umowę o subemisję usługową z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57. Zgodnie z treścią zawartej umowy, Bank Pekao S.A. zobowiązał się nabyć od Emitenta 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 o wartości nominalnej równej 1.000 EUR (słownie: jeden tysiąc) każdy w imieniu własnym i na własny rachunek w celu dalszego ich zbywania Inwestorom w Obrocie Pierwotnym, a Emitent zobowiązał się przydzielić Subemitentowi Usługowemu taką ilość Listów Zastawnych.

6. Dopuszczenie Listów Zastawnych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1 Wskazanie, czy oferowane Listy Zastawne są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Intencją Emitenta jest dopuszczenie oraz wprowadzenie Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 do obrotu na rynku regulowanym. Emitent zamierza złożyć odpowiednie wnioski w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 do obrotu niezwłocznie po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych Serii LZ-II-18.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 do obrotu na rynku Catalyst – zarówno na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot (rynek hurtowy) oraz rynku równoległym GPW (rynek detaliczny).

6.2 Rynki, regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Emitent w przeszłości emitował listy zastawne, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot i/lub GPW są lub były notowane pod kodami:

- PLBPHHP00010 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 3 czerwca 2005 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 28 czerwca 2005 r.);
- PLBPHHP00028 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 3 czerwca 2005 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 12 grudnia 2005 r.);
- PLBPHHP00036 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 3 czerwca 2005 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 12 kwietnia 2006 r.);
- PLBPHHP00044 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 3 czerwca 2005 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 10 kwietnia 2007 r.);
- PLBPHHP00051 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 24 stycznia 2011 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 2 lutego 2011 r.);
- PLBPHHP00069 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 8 kwietnia 2011 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 18 kwietnia 2011 r.);
- PLBPHHP00077 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 15 lipca 2011 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 20 lipca 2011 r.);
- PLBPHHP00085 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 5 marca 2012 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 12 marca 2012 r.);
- PLBPHHP00093 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 14 sierpnia 2012 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 24 sierpnia 2012 r.);
- PLBPHHP00101 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 22 października 2012 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 24 października 2012 r.);
- PLBPHHP00119 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 4 stycznia 2013 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 14 stycznia 2013 r.);
- PLBPHHP00127 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 24 maja 2013 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 6 i 7 czerwca 2013 r.);
- PLBPHHP00135 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 14 stycznia 2014 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 20 stycznia 2014 r.);
- PLBPHHP00143 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 27 lutego 2014 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 7 marca 2014 r.);
- PLBPHHP00150 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 29 grudnia 2014 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 2 stycznia 2015 r.);
- PLBPHHP00168 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 13 maja 2015 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 19 maja 2015 r.);
- PLBPHHP00176 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 2 października 2015 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 12 października 2015 r.);
- PLBPHHP00184 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 6 października 2016 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 18 października 2016 r.);
- PLBPHHP00192 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 6 października 2017 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 19 października 2017 r.);
- PLBPHHP00200 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 27 grudnia 2018 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 29 grudnia 2017 r. i 3 stycznia 2018 r.);
- PLBPHHP00234 (dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 9 stycznia 2019 r. i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 10 stycznia 2019 r.).

Emitent w przeszłości emitował listy zastawne, które zostały dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot i/lub GPW są lub były notowane pod kodami:

- PLBPHHP00218 (wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w dniu 9 października 2018 r. i notowane w alternatywnym systemie obrotu od dnia 24 października 2018 r.).

6.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Emitent nie zawarł umowy z żadnym pośrednikiem w obrocie na rynku wtórnym, zapewniającym płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

7. Umorzenie Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZ-II-18

Na podstawie art. 21 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych Emitentowi przysługuje wobec Posiadaczy Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 prawo ich wezwania do przedstawienia Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 do przedterminowego wykupu. W celu umorzenia Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 Emitent składa nieodwołalne zawiadomienie o umorzeniu, zawierające wskazanie Dnia Umorzenia. Emitent będzie zawiadamiał o umorzeniu w formie i trybie Raportu Bieżącego, zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Po dokonaniu zawiadomienia w sposób opisany w poprzednim zdaniu zostanie ono udostępnione na stronie internetowej Emitenta **www.pekaobh.pl**.

Prawo wezwania Posiadaczy Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 do ich przedstawienia do przedterminowego wykupu może być wykonane przez Emitenta nie wcześniej niż w Określonym Dniu Płatności Odsetek przypadającym po upływie pięciu lat od Dnia Emisji oraz nie później niż w Określonym Dniu Płatności Odsetek bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wykupu. Do przedterminowego wykupu każdy Posiadacz Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 zobowiązany jest przedstawić wszystkie posiadane przez siebie Listy Zastawne Serii LZ-II-18.

Na 7 Dni Roboczych przed danym Określonym Dniem Płatności Odsetek przypadającym po upływie pięciu lat od Dnia Emisji, Emitent, w przypadku, w którym zamierza skorzystać z prawa wcześniejszego wykupu Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 zawiadomi Posiadaczy Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 w drodze Raportu Bieżącego oraz poprzez ogłoszenie w gazecie GPW Parkiet o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 przed Dniem Wykupu. Zawiadomienie o wykonaniu prawa do wcześniejszego wykupu Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 przez Emitenta jest nieodwołalne.

Listy Zastawne Serii LZ-II-18 zostaną wykupione przez Emitenta poprzez zapłatę Kwoty Wykupu. Wykonanie przez Emitenta prawa do wcześniejszego wykupu Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 nie wyłącza prawa Posiadacza Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 do żądania płatności odsetek należnych na Określony Dzień Płatności Odsetek.

Płatności z Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 będą dokonywane przez Emitenta na rzecz osób, które były Posiadaczami Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 w Dniu Ustalenia Praw określonym dla danej płatności. W każdym przypadku płatności będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i w sposób zgodny z regulacjami KDPW, obowiązującymi w terminach dokonywania poszczególnych płatności. Od płatności niedokonanych w terminie Posiadaczom Listów Zastawnych Serii LZ-II-18 będą przysługiwały odsetki w wysokości Odsetek Ustawowych za okres od dnia, w którym płatność ta była wymagalna (włącznie z tym dniem) do dnia jej zapłaty (bez tego dnia).

OŚWIADCZENIE POWIERNIKA

W wykonaniu postanowień art. 6 pkt 9 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1771 z późn. zmianami) ja, Jolanta Bondarczuk jako Zastępcę Powiernika Pekao Banku Hipotecznego S.A. stwierdzam, że emisja serii LZ-II-18 hipotecznych listów zastawnych, których dotyczy niniejszy Suplement jest zabezpieczona przez Emitenta zgodnie z wyżej powołaną ustawą. Emitent dokonał stosownych wpisów w rejestrze zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych. Stwierdzam także, że emisja serii LZ-II-18 hipotecznych listów zastawnych nie narusza wymogów określonych w art. 18 powołanej ustawy, według stanu na dzień 18 kwietnia 2019 r., a wyniki ostatnio przeprowadzonego przez Emitenta testu równowagi pokrycia i testu płynności potwierdzają, iż wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 o listach zastawnych i bankach hipotecznych, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy Listów Zastawnych.

Warszawa dnia 18 kwietnia 2019 r.

ZAŁĄCZNIK 3 UCHWAŁY

Repertorium A nr 38842 /2010

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego pierwszego maja
roku dwa tysiące dziesiątego /31-05-2010/
w obecności notariusza **Ewy Mroczek**, mającej siedzibę w Warszawie, prowadzącej
Kancelarię przy Alejach Jerozolimskich nr 133/43, przybyłej do budynku przy ulicy
Domaniewskiej 39 A w Warszawie, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Banku pod firmą: **Pekao Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie,
wpisanego do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 27441.

PROTOKÓŁ

§ 1. Walne Zgromadzenie otworzył Pan Artur
Czyż, reprezentujący większościowego akcjonariusza, oświadczając, że w dniu
dzisiejszym w budynku przy ulicy Domaniewskiej 39 A w Warszawie odbywa się
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao Banku
Hipotecznego S.A.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao
Banku Hipotecznego S.A.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia Pekao Banku Hipotecznego S.A. oraz jego zdolności do
podejmowania ważnych uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję hipotecznych listów
zastawnych i ich sprzedaż w ofercie publicznej.
6. Sprawy różne.

7. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao Banku Hipotecznego S.A. -----

§ 2. Na Przewodniczącego Zgromadzenia wybrano jednogłośnie w głosowaniu tajnym Pana Artura Czyża – pełnomocnika Banku Pekao S.A. -----

§ 3. Pan Przewodniczący po sporządzeniu listy obecności stwierdził, że w dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu biorą udział pełnomocnicy akcjonariuszy reprezentujących cały kapitał zakładowy Spółki. Pan Przewodniczący stwierdził, iż nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, wobec czego - stosownie do art. 405 kodeksu spółek handlowych - Zgromadzenie dzisiejsze jest zdolne do podjęcia uchwał mimo braku formalnego zwołania.-----

§ 4. Pan Przewodniczący stwierdził następnie, że w Zgromadzeniu uczestniczą pełnomocnicy akcjonariuszy, tj. Banku Pekao S.A. i Holding Sp. z o.o. - właścicieli akcji imiennych prawidłowo wpisanych do księgi akcyjnej, reprezentujących łącznie cały kapitał zakładowy spółki, wobec czego obecni na Walnym Zgromadzeniu pełnomocnicy są zdolni do wykonywania prawa głosu w imieniu wszystkich reprezentowanych akcjonariuszy.-----

Pełnomocnicy akcjonariuszy oświadczyli, że nie są członkami Zarządu ani pracownikami Pekao Banku Hipotecznego S.A.-----

§ 5. Walne Zgromadzenie podjęło następującą uchwałę:-----

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pekao Banku Hipotecznego Spółka Akcyjna
z dnia 31 maja 2010 roku
w sprawie wyrażenia zgody na emisję hipotecznych listów zastawnych i ich
sprzedaż w ofercie publicznej

§1

Działając na podstawie § 39 ust. 2 pkt 10) Statutu Pekao Banku Hipotecznego Spółka Akcyjna („**Pekao BH**”) w związku z art. 398 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) („**KSH**”) oraz art. 12 pkt. 4 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r., nr 99, poz. 919, z późn. zm.) („**Ustawa o Listach Zastawnych**”) oraz art. 9 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r., nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pekao BH uchwala, co następuje: -----

1. Wyraża się zgodę na wyemitowanie przez Pekao BH do 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) sztuk hipotecznych listów zastawnych na okaziciela, o jednostkowej wartości nominalnej 1000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy lub wielokrotności tej kwoty i łącznej wartości nominalnej do 2.000.000.000 zł (słownie: dwa miliardy złotych) („**Hipoteczne Listy Zastawne**”) lub („**Listy Zastawne**”) lub („**HLZ**”) w ramach powtarzających się emisji („**Program LZ**”). -----
2. Podstawę emisji Hipotecznych Listów Zastawnych stanowią wierzytelności Pekao BH, o których mowa w art. 12 pkt 4 w związku z art. 3 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych. -----
3. Listy Zastawne zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach, to jest w drodze publicznego proponowania nabycia listów zastawnych, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. Nr 185, z 2009 roku, poz. 1439). -----
4. Listy Zastawne będą nominowane w złotych lub w euro. Jeżeli Listy Zastawne będą nominowane także w EUR (euro) wówczas jednostkowa wartość nominalna jednego Listu Zastawnego będzie wynosiła, w zależności od waluty emisji 1.000,- PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) lub 1.000,- EUR (słownie:

jeden tysiąc euro) lub wielokrotność tych kwot w walucie emisji. Łączna wartość nominalna Listów Zastawnych danej serii emitowanych w EUR zostanie – w celu ustalenia limitu wykorzystania maksymalnej kwoty Programu określonej w Par 1 ust. 1 niniejszej Uchwały - przeliczona na PLN: (i) po średnim kursie NBP z dnia podjęcia przez Zarząd Pekao BH uchwały o emisji danej serii Listów Zastawnych, albo (ii) w razie niemożności ustalenia średniego kursu NBP w takim dniu, po ostatnio publikowanym średnim kursie NBP waluty emisji Listów Zastawnych do PLN. -----

5. Listy Zastawne emitowane w ramach Programu LZ Listy Zastawne będą miały formę zdematerializowaną (zapis komputerowy). -----
6. Upowaznia się Zarząd Pekao BH do określenia dla każdej emisji Listów Zastawnych emitowanych w ramach Programu LZ szczegółowych warunków i zasad emisji, w szczególności:-----
 - a) serii, liczby, jednostkowej wartości nominalnej Listów Zastawnych i waluty (PLN, lub EUR) poszczególnych emisji Listów Zastawnych przeprowadzonych w ramach Programu LZ oraz terminów tych emisji, z tym że emisja Listów Zastawnych w ramach Programu LZ może nastąpić w drodze co najmniej dwóch emisji Listów Zastawnych dokonanych w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy; -----
 - b) określenia praw i obowiązków Pekao BH i nabywców Listów Zastawnych oraz terminów, od których prawa te przysługują oraz terminów, od których obowiązki te powinny być realizowane, w tym wysokość oprocentowania lub sposób jego ustalania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu i zasad umorzenia Listów Zastawnych; -----
 - c) ustalenia ceny emisyjnej oferowanych Listów Zastawnych albo sposobu jej ustalania dla poszczególnych emisji Listów Zastawnych w ramach Programu LZ; -----

- d) z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach - określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Listów Zastawnych oferowanych w ramach Programu LZ, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału; -----
- e) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową z podmiotami i na warunkach określonych przez Zarząd Pekao BH;-----
- f) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Listów Zastawnych w depozycie papierów wartościowych - na warunkach określonych przez Zarząd Pekao BH. -----

7. Zobowiązuje się Zarząd Pekao BH do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu wtórnego na rynku regulowanym (według wyboru Zarządu Pekao BH): (i) giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. albo (ii) pozagiełdowym prowadzonym przez Bond Spot S.A. -----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 2.230 akcji, które stanowią 100% kapitału zakładowego, ważnych głosów oddano 2.230 głosów, „za” oddano 2.230; głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Pan Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta. -----

§ 6. Wobec wyczerpania porządku obrad Pan Przewodniczący zamknął Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.-----

§ 7. Do aktu niniejszego załączono listę obecności.-----

§ 8. Koszty tego aktu ponosi Spółka. -----

§ 9. Wypisy niniejszego aktu należy wydawać Spółce i akcjonariuszom. -----

§ 10. Opłaty płatne przelewem wynoszą: -----

- a) z tytułu taksy notarialnej /§9 ust.1 pkt 2) i §17 rozporządzenia z dnia 28 czerwca 2004 roku Dz.U. nr 148 poz.1564/ kwota 1.150,- złotych, -----
- b) z tytułu podatku od towarów i usług 22 % /art.41 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług /Dz.U. nr 54 poz. 535/ kwota 253,- złotych.

Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Pana Artura Andrzeja Czyża zamieszkałego przy ulicy _____, notariusz ustaliła na podstawie okazanego dowodu osobistego _____

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. _____

Na oryginale właściwe podpisy stron i notariusza.

TOMASZ CYGAN notariusz w Warszawie.

EWA MROCZEK notariusz w Warszawie.

WYPIS niniejszy został wydany *Spółka* _____

Pobrano z tytułu taksy notarialnej /§12 rozporządzenia z dnia 28 czerwca 2004 roku Dz.U.

nr 148 poz. 1564/ złotych *50* _____, z tytułu podatku od towarów i usług 22 % /art.

41 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku Dz.U. nr 54 poz. 535/ złotych *2,52* _____

Wpisano pod Reg. A nr *38844* _____/2010

Dnia *3.1.2010* _____ 2010 roku.



EWA MROCZEK
[Signature]
NOTARIUSZ

121
Uchwała nr /2010
z dnia 27 lipca 2010 roku
Zarządu Pekao Banku Hipotecznego Spółka Akcyjna
w sprawie sporządzenia prospektu emisyjnego w związku z zamiarem przeprowadzenia
oferty publicznej

§ 1

Na podstawie § 1 ust.3 w zw. z ust.6 oraz ust.7 Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pekao Banku Hipotecznego S.A. z dnia 31 maja 2010 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję hipotecznych listów zastawnych i ich sprzedaż w ofercie publicznej ("Uchwała WZA"), w wykonaniu postanowień Uchwały WZA, w związku z zamiarem przeprowadzenia oferty publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie Hipotecznych Listów Zastawnych (jak zdefiniowano w Uchwale WZA) do obrotu na rynku regulowanym, na podstawie art. 3 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) ("Ustawa"), Zarząd Pekao Banku Hipotecznego S.A. podjął decyzję o sporządzeniu prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 7 ust. 1 oraz art. 21 ust 2 pkt 2 Ustawy oraz odpowiednimi przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004. Termin ważności prospektu emisyjnego upłynie z dniem zakończenia emisji Hipotecznych Listów Zastawnych emitowanych na jego podstawie.

§ 2

Pojęcia pisane wielką literą, które zostały użyte w treści uchwały a nie zostały w niej zdefiniowane, mają takie znaczenia, jakie nadano im w Uchwale WZA.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Irena Stocka
Prezes Zarządu

Krzysztof Puchalski
Członek Zarządu

Jerzy Tofil
Członek Zarządu