

Aneks nr 1
zatwierdzony decyzją KNF w dniu 16 listopada 2009 roku
do Prospektu Emisyjnego Podstawowego
BRE Banku Hipotecznego S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 28 października 2009r.

W związku z otrzymaniem przez Emitenta w dniu 10 listopada 2009 r. informacji od agencji ratingowej Moody's Investors Service Ltd. wprowadza się następujące zmiany do Prospektu Emisyjnego.

Było

w rozdziale VIII. Zarys ogólny działalności pkt 1.2 Rating, str. 41

1.2. Rating

Wiarygodność finansowa Banku oceniana jest przez międzynarodową agencję ratingową – Moody's Investors Service, która w dniu 12 listopada 2008r. na skutek zmiany oceny siły finansowej Commerzbanku AG o jeden stopień z poziomu „C+” do „C”, obniżyła rating dla długoterminowych depozytów BRE Banku Hipotecznego S.A. z poziomu „A3” do „Baa1” z perspektywą stabilną. Jednocześnie utrzymane zostały dotychczasowe ratingi dla krótkoterminowych depozytów na poziomie „P-2” oraz siły finansowej na poziomie D-, z perspektywą stabilną.

W dniu 2 marca 2009 r. na skutek zmiany oceny siły finansowej Commerzbank AG o jeden stopień z poziomu „C” do „C-”, Moody's Investors Service - międzynarodowa agencja ratingowa, która ocenia wiarygodność finansową Banku obniżyła ratingi dla krótkoterminowych depozytów BRE Banku Hipotecznego S.A. z poziomu „P-2” na „P-3” oraz dla długoterminowych depozytów z poziomu „Baa1” do „Baa3” z perspektywą stabilną. Jednocześnie utrzymany został dotychczasowy rating siły finansowej na poziomie D-, z perspektywą stabilną.

W dniu 27 marca 2009 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service, na skutek zmiany w dniu 2 marca br. ratingów Banku, obniżyła rating publicznych listów zastawnych z Aa3 do poziomu A1 z perspektywą negatywną. Rating hipotecznych listów zastawnych pozostawiła na poziomie A2 z perspektywą negatywną.

W dniu 26 maja 2009r. agencja ratingowa Moody's Investors Service, umieściła na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia ratingu siły finansowej Banku D-, na skutek dokonanej weryfikacji i oceny wsparcia systemowego w Polsce oraz umieszczenia ratingu długoterminowego BRE Banku S.A. dla depozytów A3 na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia.

W dniu 10 czerwca 2009 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service, na skutek zmiany w dniu 2 marca br. ratingów Banku, obniżyła rating publicznych listów zastawnych z poziomu A1 z perspektywą negatywną do poziomu Baa1 oraz rating hipotecznych listów zastawnych z poziomu A2 z perspektywą negatywną do poziomu Baa2.

W opinii agencji Moody's powyższe ratingi uwzględniają m.in:

- wskaźnik siły kredytowej BRE Banku Hipotecznego (na poziomie Baa3/Prime-3)
- podstawę prawną emisji listów zastawnych w postaci Ustawy o Listach Zastawnych
- jakość wierzytelności w rejestrze zabezpieczenia Listów Zastawnych
- brak ustawowego wymogu nadzabezpieczenia emisji.

Rating dla poszczególnych serii Listów Zastawnych będzie potwierdzany w Dniu Emisji danej serii.

Oferowane poszczególne serie Listów Zastawnych otrzymują przed emisją tymczasowy rating, który jest każdorazowo prezentowany w suplemencie. W Dniu Emisji rating dla wyemitowanych w danej serii Listów Zastawnych jest potwierdzany przez agencję ratingową Moody's Investors Service.

Jest

w rozdziale VIII. Zarys ogólny działalności pkt 1.2 Rating, str. 41

1.2. Rating

Wiarygodność finansowa Banku oceniana jest przez międzynarodową agencję ratingową – Moody's Investors Service, która w dniu 12 listopada 2008r. na skutek zmiany oceny siły finansowej Commerzbanku AG o jeden stopień z poziomu „C+” do „C”, obniżyła rating dla długoterminowych depozytów BRE Banku Hipotecznego S.A. z poziomu „A3” do „Baa1” z perspektywą stabilną. Jednocześnie utrzymane zostały dotychczasowe ratingi dla krótkoterminowych depozytów na poziomie „P-2” oraz siły finansowej na poziomie D-, z perspektywą stabilną.

W dniu 2 marca 2009 r. na skutek zmiany oceny siły finansowej Commerzbank AG o jeden stopień z poziomu „C” do „C-”, Moody's Investors Service - międzynarodowa agencja ratingowa, która ocenia wiarygodność finansową Banku obniżyła ratingi dla krótkoterminowych depozytów BRE Banku Hipotecznego S.A. z poziomu „P-2” na „P-3” oraz dla długoterminowych depozytów z poziomu „Baa1” do „Baa3” z perspektywą stabilną. Jednocześnie utrzymany został dotychczasowy rating siły finansowej na poziomie D-, z perspektywą stabilną.

W dniu 27 marca 2009 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service, na skutek zmiany w dniu 2 marca br. ratingów Banku, obniżyła rating publicznych listów zastawnych z Aa3 do poziomu A1 z perspektywą negatywną. Rating hipotecznych listów zastawnych pozostawiła na poziomie A2 z perspektywą negatywną.

W dniu 26 maja 2009r. agencja ratingowa Moody's Investors Service, umieściła na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia ratingu siły finansowej Banku D-, na skutek dokonanej weryfikacji i oceny wsparcia systemowego w Polsce oraz umieszczenia ratingu długoterminowego BRE Banku S.A. dla depozytów A3 na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia.

W dniu 10 czerwca 2009 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service, na skutek zmiany w dniu 2 marca br. ratingów Banku, obniżyła rating publicznych listów zastawnych z poziomu A1 z perspektywą negatywną do poziomu Baa1 oraz rating hipotecznych listów zastawnych z poziomu A2 z perspektywą negatywną do poziomu Baa2.

W opinii agencji Moody's powyższe ratingi uwzględniają m.in:

- wskaźnik siły kredytowej BRE Banku Hipotecznego (na poziomie Baa3/Prime-3)
- podstawę prawną emisji listów zastawnych w postaci Ustawy o Listach Zastawnych
- jakość wiarygodności w rejestrze zabezpieczenia Listów Zastawnych
- brak ustawowego wymogu nadzabezpieczenia emisji.

Rating dla poszczególnych serii Listów Zastawnych będzie potwierdzany w Dniu Emisji danej serii.

Oferowane poszczególne serie Listów Zastawnych otrzymują przed emisją tymczasowy rating, który jest każdorazowo prezentowany w suplemencie. W Dniu Emisji rating dla wyemitowanych w danej serii Listów Zastawnych jest potwierdzany przez agencję ratingową Moody's Investors Service.

W dniu 10 listopada 2009r. agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd., zmieniła rating bankowej siły finansowej (BFSR) dla BRE Banku Hipotecznego S.A. z D- (minus) pod obserwacją z możliwym obniżeniem ratingu na E+ (plus) z perspektywą stabilną.

Jednocześnie agencja potwierdziła rating Banku (*long-term deposit rating*) na poziomie Baa3 z perspektywą stabilną, wskazując na dobry poziom wskaźników efektywności BRE Banku Hipotecznego S.A. oraz mocne wsparcie ze strony – Commerzbank AG i BRE Bank SA.

Rating dla listów zastawnych emitowanych przez Bank pozostał na niezmiennym poziomie i wynosi odpowiednio:

- Baa1 z perspektywą stabilną dla publicznych listów zastawnych
- Baa2 z perspektywą stabilną dla hipotecznych listów zastawnych.