

**Aneks nr 12**  
**zatwierdzony decyzją KNF w dniu 17 września 2012 r.**  
**do Prospektu Emisyjnego Podstawowego**  
**BRE Banku Hipotecznego S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego**  
**w dniu 28 października 2009 r.**

W związku z zawarciem w dniu 11 września 2012 r. pomiędzy BRE Bank S.A., w tym biurem maklerskim działającym w ramach BRE Bank S.A., Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A., i Emitentem, aneksu nr 3 do Umowy Programu Emisji Listów Zastawnych z dnia 7 kwietnia 2010 roku oraz aneksu nr 1 do Umowy Agencyjnej w Związku z Emisją Listów Zastawnych z dnia 7 kwietnia 2011 roku, w celu umożliwienia oferowania listów zastawnych również poprzez biuro maklerskie BRE Bank S.A., i związaną z tym koniecznością aktualizacji zapisów Prospektu Emisyjnego Podstawowego BRE Banku Hipotecznego S.A., zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009 r. (dalej: "**Prospekt**"), wprowadza się następujące zmiany:

**Na Okładce Prospektu:**

**- było:**

Oferujący Listy Zastawne objęte niniejszym prospektem



Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.  
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Doradca Finansowy



BRE Corporate Finance S.A.  
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

**- jest:**

Oferujący Listy Zastawne objęte niniejszym prospektem



Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.  
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa



Biuro Maklerskie BRE Bank S.A.  
ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

Doradca Finansowy



BRE Corporate Finance S.A.  
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

**W „Zastrzeżeniach”**

**- było:**

Emitent, jak i Oferujący nie zamierza podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu oferty.

**- jest:**

Emitent, jak i żaden z Oferujących nie zamierza podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu oferty.

**W „Dokumentach udostępnionych do wglądu”**

**- było:**

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniany w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta ([www.brehipoteczny.pl](http://www.brehipoteczny.pl)) oraz stronach internetowych podmiotów biorących udział w subskrypcji Listów Zastawnych. Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie w:

- w siedzibie Emitenta – Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
- w siedzibie Oferującego – ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

**- jest:**

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniany w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta ([www.rhb.com.pl](http://www.rhb.com.pl)) oraz stronach internetowych podmiotów biorących udział w subskrypcji Listów Zastawnych. Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie w:

- w siedzibie Emitenta – Al. Armii Ludowej 26, Warszawa
- w siedzibach Oferujących – ul. Wspólna 47/49, Warszawa (Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.); ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa (biuro maklerskie BRE Bank S.A.)

**W Rozdziale II „Podsumowanie”, Punkt 5 „Podstawowe parametry Programu Emisji Listów Zastawnych”**

**- było:**

Sposób proponowania nabycia w obrocie pierwotnym	Oferta bezpośrednia kierowana do inwestorów instytucjonalnych (po uprzednim przeprowadzeniu procesu budowy „Księgi Popytu”) lub do inwestorów detalicznych (o ile zostanie to uzgodnione pomiędzy Emitentem oraz Oferującym) lub do Subemitenta Usługowego (po uprzednim przeprowadzeniu budowy „Księgi Popytu”).
--	---

**- jest:**

Sposób proponowania nabycia w obrocie pierwotnym	Oferta bezpośrednia kierowana do inwestorów instytucjonalnych (po uprzednim przeprowadzeniu procesu budowy „Księgi Popytu”) lub do inwestorów detalicznych (o ile zostanie to uzgodnione pomiędzy Emitentem oraz, w zależności od treści Suplementu, DI BRE i/lub BRE Bank S.A. działającym poprzez swoje biuro maklerskie) lub do Subemitenta Usługowego (po uprzednim przeprowadzeniu budowy „Księgi Popytu”).
--	--

**W Rozdziale II „Podsumowanie”, Punkt 6 „Uczestnicy Programu Emisji oraz podmioty wydające opinie i oceny”**

**- było:**

Emitent	BRE Bank Hipoteczny S.A.
Organizatorzy Programu Emisji	BRE Bank S.A. („BRE Bank”) oraz Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. („DI BRE”)
Menadżer Wiodący („Lead Manager”)	BRE Bank
Firma Inwestycyjna, Oferujący w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej	DI BRE
Dealerzy	BRE Bank oraz DI BRE
Subemitent Usługowy	BRE Bank (po uprzednim uzyskaniu zgody wew. organów odpowiedzialnych za politykę kredytową)
Agencja Ratingowa	Moody’s Investors Service lub inny podmiot zaakceptowany przez Organizatorów
Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.
Doradca Prawny	Lovells (Warszawa) (Spółka partnerska) Oddział w Polsce („Lovells”), z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 50.
Instytucje rynku kapitałowego	<ul style="list-style-type: none"><li>• Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”)</li><li>• Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”)</li><li>• BondSpot, GPW lub inny rynek regulowany, na którym mogą być notowane Listy Zastawne, jeżeli rozpocznie on działalność w Polsce.</li></ul>

- jest:

Emitent	BRE Bank Hipoteczny S.A.
Organizatorzy Programu Emisji	BRE Bank S.A. („BRE Bank”) oraz Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. („DI BRE”)
Menadżer Wiodący („Lead Manager”)	BRE Bank
Firma Inwestycyjna, Oferujący w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej	W zależności od treści Suplementu DI BRE i/lub BRE Bank działający poprzez swoje biuro maklerskie
Dealerzy	W zależności od treści Suplementu DI BRE i/lub BRE Bank
Subemitent Usługowy	BRE Bank (po uprzednim uzyskaniu zgody wew. organów odpowiedzialnych za politykę kredytową)
Agencja Ratingowa	Moody’s Investors Service i/lub Fitch Ratings
Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.
Doradca Prawny	Lovells (Warszawa) (Spółka partnerska) Oddział w Polsce („Lovells”), z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 50.
Instytucje rynku kapitałowego	<ul style="list-style-type: none"><li>• Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”)</li><li>• Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”)</li><li>• BondSpot, GPW lub inny rynek regulowany, na którym mogą być notowane Listy Zastawne, jeżeli rozpocznie on działalność w Polsce.</li></ul>

#### **W Rozdziale V „Interesy osób fizycznych lub prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę”**

- było:

#### **4. Oferujący**

Oferujący jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu publicznej oferty Listów Zastawnych, a ponadto jest członkiem tej samej grupy kapitałowej co Emitent. Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym dlatego też jest on zainteresowany sprzedażą jak największej liczby Listów Zastawnych danej serii i uzyskaniem ich jak najwyższej ceny.

- jest:

#### **4. Oferujący / DI BRE**

DI BRE jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu publicznej oferty Listów Zastawnych, a ponadto jest członkiem tej samej grupy kapitałowej co Emitent. Wynagrodzenie DI BRE jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym dlatego też jest on zainteresowany sprzedażą jak największej liczby Listów Zastawnych danej serii i uzyskaniem ich jak najwyższej ceny.

- było:

#### **5. Subemitent Usługowy / BRE Bank S.A.**

Dnia 15 stycznia 2009 roku BRE Bank S.A. podpisał z Emitentem umowę zlecenia dotyczącą przygotowania i prowadzenia emisji listów zastawnych BRE Banku Hipotecznego S.A., na podstawie której BRE Bank S.A. jest zaangażowany w prace przy organizacji emisji Listów Zastawnych jako organizator programu emisji, menadżer wiodący oraz dealer. W związku z powyższą umową BRE Bank S.A. prowadzi z Emitentem rozmowy w przedmiocie podpisania umowy programu emisji Listów Zastawnych, która szczegółowo będzie opisywać proces sprzedaży Listów Zastawnych. Ponadto umowa z 15 stycznia 2009 r. przewiduje powierzenie BRE Bank S.A. funkcji subemitenta usługowego (przy czym pełnienie funkcji subemitenta usługowego w stosunku do danej serii Listów Zastawnych wymagać będzie zawarcia pomiędzy Emitentem i BRE Bank S.A. odrębnej umowy o subemisję usługową i uprzedniej zgody odpowiednich organów wewnętrznych BRE Banku S.A.) oraz powierzenie BRE Bank S.A. świadczenia usług w związku z procesem budowy księgi popytu. Wynagrodzenie BRE Bank SA jako dealera jest wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany sprzedażą jak największej liczby Listów Zastawnych danej serii.

BRE Bank S.A. posiada 24,29 % udział w kapitale zakładowym Emitenta (425 000 akcji w kapitale zakładowym Emitenta należy do BRE Banku S.A.) oraz posiada 100% udział w BRE Holding Sp. z o.o., do którego należy 1 325 000 akcji w kapitale zakładowym Banku (75,71% udział w kapitale zakładowym Emitenta). Pracownicy oraz członkowie zarządu BRE Bank S.A. zasiadają w Radzie Nadzorczej Emitenta. BRE Bank S.A. współpracuje z Emitentem w zakresie lokat, kredytów, instrumentów rynku finansowego oraz udzielił Emitentowi pożyczki podporządkowanej. Wyniki finansowe BRE Bank S.A. są konsolidowane z wynikami finansowymi Emitenta. W związku z powyższym BRE Bank S.A. jest również zainteresowany maksymalizacją efektywności działań Emitenta, w tym dotyczących emisji Listów Zastawnych.

- jest:

## **5. Subemitent Usługowy / Oferujący / BRE Bank S.A.**

Dnia 15 stycznia 2009 roku BRE Bank S.A. podpisał z Emitentem umowę zlecenia dotyczącą przygotowania i prowadzenia emisji listów zastawnych BRE Banku Hipotecznego S.A., na podstawie której BRE Bank S.A. jest zaangażowany w prace przy organizacji emisji Listów Zastawnych jako organizator programu emisji, menadżer wiodący oraz dealer. Dnia 7 kwietnia 2010 r. BRE Bank S.A., Emitent oraz DI BRE podpisały umowę programu emisji Listów Zastawnych, która szczegółowo opisuje proces sprzedaży Listów Zastawnych. Obie umowy przewidują powierzenie BRE Bank S.A. funkcji subemitenta usługowego (przy czym pełnienie funkcji subemitenta usługowego w stosunku do danej serii Listów Zastawnych wymagać będzie zawarcia pomiędzy Emitentem i BRE Bank S.A. odrębnej umowy o subemisję usługową i uprzedniej zgody odpowiednich organów wewnętrznych BRE Banku S.A.) oraz powierzenie BRE Bank S.A. świadczenia usług w związku z procesem budowy księgi popytu. Wynagrodzenie BRE Bank S.A. jest wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany sprzedażą jak największej liczby Listów Zastawnych danej serii. Dnia 11 września 2012 r. BRE Bank S.A., DI BRE oraz Emitent podpisały także aneks nr 3 do umowy z 7 kwietnia 2010 r. na podstawie którego Emitent może powierzyć pełnienie funkcji podmiotu oferującego listy zastawne alternatywnie BRE Bank S.A. działającemu poprzez swoje biuro maklerskie lub DI BRE albo obu tym podmiotom łącznie.

BRE Bank S.A. posiada 24,29 % udział w kapitale zakładowym Emitenta (425 000 akcji w kapitale zakładowym Emitenta należy do BRE Banku S.A.) oraz posiada 100% udział w BRE Holding Sp. z o.o., do którego należy 1 325 000 akcji w kapitale zakładowym Banku (75,71% udział w kapitale zakładowym Emitenta). Pracownicy oraz członkowie zarządu BRE Bank S.A. zasiadają w Radzie Nadzorczej Emitenta. BRE Bank S.A. współpracuje z Emitentem w zakresie lokat, kredytów, instrumentów rynku finansowego oraz udzielił Emitentowi pożyczki podporządkowanej. Wyniki finansowe BRE Bank S.A. są konsolidowane z wynikami finansowymi Emitenta. W związku z powyższym BRE Bank S.A. jest również zainteresowany maksymalizacją efektywności działań Emitenta, w tym dotyczących emisji Listów Zastawnych.

### **W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.1.1 „Warunki oferty”**

- było:

Szczegółowe informacje dotyczące liczby Listów Zastawnych emitowanych i oferowanych w ramach danej serii oraz terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji zawierać będzie Suplement dotyczący tej serii Listów Zastawnych.

- jest:

Szczegółowe informacje dotyczące liczby Listów Zastawnych emitowanych i oferowanych w ramach danej serii, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz tego czy Listy Zastawne oferować będą wszyscy lub tylko jeden z Oferujących zawierać będzie Suplement dotyczący tej serii Listów Zastawnych.

### **W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.1.3 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera A: „Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Submisji Usługowej”**

- było:

*Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego*

Termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Suplemencie dotyczącym tej serii Listów Zastawnych.

Zapisy na Listy Zastawne w każdej serii będą mogły być składane przez uprawnione osoby w siedzibie Oferującego oraz w siedzibie Subemitenta Usługowego, który w takim przypadku będzie przyjmował zapisy na Listy Zastawne przed dopuszczeniem Listów Zastawnych do obrotu zorganizowanego na rynku RPW lub GPW z wykorzystaniem dyspozycji zawartej w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Lista punktów obsługi klienta, w których inwestorzy będą mogli składać zapisy w ramach określonej serii Listów Zastawnych zostaną wskazane w odpowiednim Suplemencie.

*Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne nabywane przez Inwestorów Detalicznych od Subemitenta Usługowego*

Termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Suplemencie dotyczącym tej serii Listów Zastawnych.

W ramach każdej serii Listów Zastawnych skierowanej do Inwestorów Detalicznych zapisy na Listy Zastawne będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego w POK Oferującego, których lista stanowić będzie załącznik do Suplementu. Zapisy będą mogły być również przyjmowane przez Subemitenta Usługowego, jeśli zostanie to ustalone między Oferującym, a Subemitentem Usługowym, który w takim przypadku będzie przyjmował zapisy na Listy Zastawne przed

dopuszczeniem Listów Zastawnych do obrotu zorganizowanego na rynku RPW lub GPW z wykorzystaniem dyspozycji zawartej w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Zapisy będą mogły być również przyjmowane w podmiotach, z którymi Oferujący utworzy konsorcjum dystrybucyjne, jeśli takie konsorcjum zostanie utworzone. Lista punktów obsługi klienta, w których inwestorzy będą mogli składać zapisy w ramach określonej serii Listów Zastawnych zostaną wskazane w odpowiednim Suplemencie.

- **jest:**

*Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego*

Termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Suplemencie dotyczącym tej serii Listów Zastawnych.

Zapisy na Listy Zastawne w każdej serii będą mogły być składane przez uprawnione osoby, w zależności od treści Suplementu, w siedzibie jednego lub obu z Oferujących.

*Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne nabywane przez Inwestorów Detalicznych od Subemitenta Usługowego*

Termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Suplemencie dotyczącym tej serii Listów Zastawnych.

W ramach każdej serii Listów Zastawnych skierowanej do Inwestorów Detalicznych zapisy na Listy Zastawne będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne od BRE Bank S.A., w zależności od treści Suplementu w POK DI BRE, których lista stanowić będzie załącznik do Suplementu. Zapisy będą mogły być również przyjmowane w podmiotach, z którymi jeden lub wszyscy Oferujący wspólnie utworzą konsorcjum dystrybucyjne, jeśli takie konsorcjum zostanie utworzone. Lista punktów obsługi klienta lub placówek, w których inwestorzy będą mogli składać zapisy w ramach określonej serii Listów Zastawnych zostanie wskazana w odpowiednim Suplemencie.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.1.3 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera B „Proces budowy „Księgi Popytu”**

- **było:**

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów, subskrypcja Listów Zastawnych poprzedzona zostanie procesem budowy „Księgi Popytu”. W ramach powyższego procesu inwestorzy zaproszeni przez Oferującego lub Subemitenta Usługowego, o których mowa w pkt 1.2.1 niniejszego rozdziału, zainteresowani nabyciem Listów Zastawnych od Subemitenta Usługowego, będą mogli składać deklaracje nabycia Listów Zastawnych („Deklaracje”). W oparciu o złożone Deklaracje Subemitent Usługowy w porozumieniu z Emitentem ustali ostateczne parametry (cenę lub oprocentowanie) danej serii Listów Zastawnych, które zostaną zaofertowane inwestorom za pośrednictwem Subemitenta Usługowego. Na podstawie wyników „Księgi Popytu” wyłonione zostanie przez Subemitenta Usługowego grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy następnie zaproszeni zostaną do udziału w ofercie danej serii Listów Zastawnych.

Termin budowy „Księgi Popytu” będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i wskazany zostanie w zaproszeniach do złożenia deklaracji nabycia skierowanych do inwestorów przez Oferującego lub Subemitenta Usługowego, który w takim przypadku będzie wystosowywał zaproszenia do złożenia Deklaracji przed dopuszczeniem Listów Zastawnych do obrotu zorganizowanego na rynku RPW lub GPW z wykorzystaniem dyspozycji zawartej w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Subemitent Usługowy zastrzega sobie prawo do zmiany ustalonych dla danej serii Listów Zastawnych terminów budowy „Księgi Popytu”. Informacja o ewentualnej zmianie ww. terminów zostanie przekazana inwestorom, do których skierowane zostały zaproszenia do złożenia deklaracji nabycia.

W ramach każdej serii Listów Zastawnych deklaracje nabycia w ramach budowy „Księgi Popytu” będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego u Oferującego lub Subemitenta Usługowego. Inwestorzy są zobowiązani składać wymienione deklaracje nabycia do tego podmiotu, przez który zostali zaproszeni do udziału w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Inwestor składający Deklarację powinien wypełnić formularz, którego wzór udostępniany będzie przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi Popytu”, odnoszący się do danej serii Listów Zastawnych, podając m.in. liczbę Listów Zastawnych deklarowanych przez niego do nabycia oraz parametry Listów Zastawnych tj. Cenę Sprzedaży albo oprocentowanie, przy jakich inwestor deklaruje nabycie Listów Zastawnych objętych Deklaracją. Decyzje o tym, który parametr Listu Zastawnego ustalany będzie na podstawie Deklaracji podejmowane będą każdorazowo przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi Popytu” odnoszącego się do danej serii. Dopuszcza się składanie Deklaracji poprzez ich przesłanie faksem, o ile zostanie to uzgodnione między Zaproszonym Inwestorem, a Oferującym lub odpowiednio Subemitentem Usługowym.

Nie ma ograniczeń co do liczby Listów Zastawnych objętych jedną Deklaracją z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż liczba Listów Zastawnych emitowanych i oferowanych do nabycia w ramach danej serii. Inwestor ma prawo do złożenia jednej Deklaracji, która będzie mogła zawierać co najwyżej trzy różne oferowane ceny albo odpowiednio trzy różne wysokości oprocentowania.

Wzór formularza Deklaracji będzie udostępniany przez Oferującego oraz Subemitenta Usługowego w trakcie procesu budowy „Księgi Popytu” w odniesieniu do danej serii Listów Zastawnych.

W terminie przyjmowania Deklaracji inwestor ma prawo do anulowania złożonej Deklaracji. Anulowanie Deklaracji powinno być dokonane w formie pisemnego oświadczenia inwestora złożonego w miejscu i terminie właściwych dla miejsca i terminu składania Deklaracji.

Na podstawie „Księgi Popytu” zbudowanej w oparciu o złożone Deklaracje Subemitent Usługowy w porozumieniu z Emitentem podejmie decyzję o ostatecznych parametrach (Cenie Sprzedaży lub oprocentowaniu) oraz liczbie Listów Zastawnych oferowanych w ramach danej serii. Ponadto Subemitent Usługowy dokona wyboru inwestorów, do których skierowane zostaną Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych danej serii. W przypadku, gdy w składanej Deklaracji inwestor zobowiązany byłby do podania jako deklarowanego parametru Ceny Sprzedaży, zaproszenia kierowane będą mogły być tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę nie niższą niż ostatecznie ustalona Cena Sprzedaży, po jakiej Listy Zastawne zbywane będą przez Subemitenta Usługowego w ramach danej serii (równa Cenie Emisyjnej Listów Zastawnych danej serii). W przypadku, gdy w składanej Deklaracji inwestor zobowiązany byłby do podania jako deklarowanego parametru oprocentowania Listu Zastawnego, ww. Zaproszenia kierowane będą mogły być tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach wskazywali oprocentowanie nie wyższe od ostatecznie ustalonego oprocentowania Listów Zastawnych w ramach danej serii.

Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Subemitenta Usługowego ani Oferującego do wystosowania do inwestora ww. Zaproszenia, jednakże będzie mogło być kierowane wyłącznie do tych spośród wszystkich inwestorów biorących udział w procesie budowy „Księgi Popytu”, którzy w złożonych przez siebie deklaracjach spełnili warunek, o którym mowa powyżej. W przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, o którym mowa powyżej, inwestor ten będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w zaproszeniu liczbę Listów Zastawnych, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego Deklaracji, oraz, w przypadku złożenia zapisu, będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na Listy Zastawne zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.1.6 niniejszego rozdziału oraz Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych. Osoby występujące w imieniu inwestora najpóźniej wraz ze składaną Deklaracją powinny złożyć ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach do reprezentowania inwestora oraz dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia Listów Zastawnych, chyba że takie dokumenty zostały już uprzednio dostarczone w związku z inną transakcją i można je uznać za aktualne.

Zaproszenia, o których mowa powyżej zostaną skierowane do inwestorów po zakończeniu terminu budowy „Księgi Popytu” odnoszącego się do danej serii Listów Zastawnych, w terminie wskazanym na formularzu Deklaracji. W przypadku nie wystosowania do inwestora zaproszenia w powyższym terminie, złożona przez niego Deklaracja wygasa. Zaproszenia kierowane będą do inwestorów przez Oferującego lub Subemitenta Usługowego faksem na numer podany przez inwestora w złożonej przez niego Deklaracji lub w inny, uzgodniony z inwestorem, sposób.

**- jest:**

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów, subskrypcja Listów Zastawnych poprzedzona zostanie procesem budowy „Księgi Popytu”. W ramach powyższego procesu inwestorzy zaproszeni przez DI BRE lub BRE Bank S.A., o których mowa w pkt 1.2.1 niniejszego rozdziału, zainteresowani nabyciem Listów Zastawnych, od BRE Bank S.A., będą mogli składać deklaracje nabycia Listów Zastawnych („Deklaracje”). W oparciu o złożone Deklaracje BRE Bank S.A. w porozumieniu z Emitentem oraz DI BRE, o ile ten będzie pełnił funkcję Oferującego w przypadku danej serii Listów Zastawnych ustali ostateczne parametry (cenę lub oprocentowanie) danej serii Listów Zastawnych, które zostaną zaoferowane inwestorom za pośrednictwem, w zależności od decyzji Emitenta, DI BRE lub/i BRE Bank . Na podstawie wyników „Księgi Popytu” wyłonione zostanie przez BRE Bank S.A. grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy następnie zaproszeni zostaną do udziału w ofercie danej serii Listów Zastawnych.

Termin budowy „Księgi Popytu” będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i wskazany zostanie w zaproszeniach do złożenia deklaracji nabycia skierowanych do inwestorów przez DI BRE lub BRE Bank S.A. (BRE Bank S.A. będzie w takim przypadku wystosowywał zaproszenia do złożenia Deklaracji przed dopuszczeniem Listów Zastawnych do obrotu zorganizowanego na rynku RPW lub GPW z wykorzystaniem dyspozycji zawartej w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie). BRE Bank S.A. zastrzega sobie prawo do zmiany ustalonych dla danej serii Listów Zastawnych terminów budowy „Księgi Popytu”. Informacja o ewentualnej zmianie ww. terminów zostanie przekazana inwestorom, do których skierowane zostały zaproszenia do złożenia deklaracji nabycia.

W ramach każdej serii Listów Zastawnych deklaracje nabycia w ramach budowy „Księgi Popytu” będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne od BRE Bank S.A. w DI BRE lub/i BRE Bank S.A. Inwestorzy są zobowiązani składać wymienione deklaracje nabycia do tego podmiotu, przez który zostali zaproszeni do udziału w procesie budowy „Księgi Popytu”. Inwestor składający Deklarację powinien wypełnić formularz, którego wzór udostępniany będzie przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi Popytu”, odnoszący się do danej serii Listów Zastawnych, podając m.in. liczbę Listów Zastawnych deklarowanych przez niego do nabycia oraz parametry Listów Zastawnych tj. Cenę Sprzedaży albo Oprocentowanie, przy jakich inwestor deklaruje nabycie Listów Zastawnych objętych Deklaracją. Decyzje o tym, który parametr Listu Zastawnego ustalany będzie na podstawie Deklaracji podejmowane będą każdorazowo przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi Popytu” odnoszącego się do danej serii. Dopuszcza się składanie Deklaracji poprzez ich przesłanie faksem, o ile zostanie to uzgodnione między Zaproszonym Inwestorem, a DI BRE lub odpowiednio BRE Bank S.A.

Nie ma ograniczeń co do liczby Listów Zastawnych objętych jedną Deklaracją z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż liczba Listów Zastawnych emitowanych i oferowanych do nabycia w ramach danej serii. Inwestor ma prawo do złożenia jednej Deklaracji, która będzie mogła zawierać co najwyżej trzy różne oferowane ceny albo odpowiednio trzy różne wysokości oprocentowania.

Wzór formularza Deklaracji będzie udostępniany przez DI BRE lub odpowiednio BRE Bank S.A. w trakcie procesu budowy „Księgi Popytu” w odniesieniu do danej serii Listów Zastawnych.

W terminie przyjmowania Deklaracji inwestor ma prawo do anulowania złożonej Deklaracji. Anulowanie Deklaracji powinno być dokonane w formie pisemnego oświadczenia inwestora złożonego w miejscu i terminie właściwych dla miejsca i terminu składania Deklaracji.

Na podstawie „Księgi Popytu” zbudowanej w oparciu o złożone Deklaracje Subemitent Usługowy w porozumieniu z Emitentem oraz DI BRE, o ile ten będzie pełnił funkcję Oferującego w przypadku danej serii Listów Zastawnych, podejmie decyzję o ostatecznych parametrach (Cenie Sprzedaży lub Oprocentowaniu) oraz liczbie Listów Zastawnych oferowanych w ramach danej serii. Ponadto Subemitent Usługowy dokona wyboru inwestorów, do których skierowane zostaną Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych danej serii. W przypadku, gdy w składanej Deklaracji inwestor zobowiązany byłby do podania jako deklarowanego parametru Ceny Sprzedaży, zaproszenia kierowane będą mogły być tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę nie niższą niż ostatecznie ustalona Cena Sprzedaży, po jakiej Listy Zastawne zbywane będą przez Subemitenta Usługowego w ramach danej serii (równa Cenie Emisyjnej Listów Zastawnych danej serii). W przypadku, gdy w składanej Deklaracji inwestor zobowiązany byłby do podania jako deklarowanego parametru oprocentowania Listu Zastawnego, ww. Zaproszenia kierowane będą mogły być tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach wskazywali oprocentowanie nie wyższe od ostatecznie ustalonego oprocentowania Listów Zastawnych w ramach danej serii.

Złożenie Deklaracji nie stanowi dla żadnego z Oferujących zobowiązania do wystosowania do inwestora Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych danej serii, jednakże Zaproszenie będzie mogło być kierowane wyłącznie do tych spośród wszystkich inwestorów biorących udział w procesie budowy „Księgi Popytu”, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach spełnili warunki, o którym mowa powyżej. W przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, o którym mowa powyżej, inwestor ten będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w zaproszeniu liczbę Listów Zastawnych, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego Deklaracji, oraz, w przypadku złożenia zapisu, będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na Listy Zastawne zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.1.6 niniejszego rozdziału oraz Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych.

Osoby występujące w imieniu inwestora najpóźniej wraz ze składaną Deklaracją powinny złożyć ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach do reprezentowania inwestora oraz dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia Listów Zastawnych, chyba że takie dokumenty zostały już uprzednio dostarczone w związku z inną transakcją i można je uznać za aktualne.

Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych danej serii zostaną skierowane do inwestorów po zakończeniu terminu budowy „Księgi Popytu”, odnoszącego się do danej serii Listów Zastawnych, w terminie wskazanym na formularzu Deklaracji. W przypadku nie wystosowania do inwestora zaproszenia w powyższym terminie, złożona przez niego Deklaracja wygasa. Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych danej serii kierowane będą do inwestorów przez wszystkich Oferujących lub odpowiednio jednego z Oferujących faksem na numer podany przez inwestora w złożonej przez niego Deklaracji lub w inny, uzgodniony z inwestorem, sposób.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.1.3 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera C „Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej” – „Zasady składania zapisów przez Zaproszonych Inwestorów nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego”**

- **było:**

(...)

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego będzie udostępniany przez Oferującego lub Subemitenta Usługowego w terminach subskrypcji poszczególnych serii Listów Zastawnych.

(...)

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.

- **jest:**

(...)

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego będzie udostępniany przez podmiot oferujący Listy Zastawne to jest, w zależności od treści Suplementu, wszystkich lub jednego z Oferujących w terminach subskrypcji poszczególnych serii Listów Zastawnych.

(...)

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank S.A. w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym

złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.1.3 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera C „Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej” – „Zasady składania zapisów przez Inwestorów Detalicznych nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego”**

- **było:**

(...)

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego będzie udostępniany przez Oferującego w terminach subskrypcji poszczególnych serii Listów Zastawnych. Za formularz zapisu na Listy Zastawne będzie uznany również wydruk komputerowy zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu i podpisany przez inwestora. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu.

(...)

Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń, a jej wzór zawarty będzie na formularzu zapisu. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.

Zapis może być złożony przez inwestora za pomocą zdalnych środków komunikacji (np. faks, Internet, telefon), jeśli umowa pomiędzy inwestorem a podmiotem, w którym inwestor będzie składał zapis, przewiduje taką możliwość.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49.

- **jest:**

(...)

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne nabywane od BRE Bank S.A. będzie udostępniany przez podmiot oferujący Listy Zastawne to jest, w zależności od treści Suplementu, wszystkich lub jednego z Oferujących w terminach subskrypcji poszczególnych serii Listów Zastawnych. Za formularz zapisu na Listy Zastawne będzie uznany również wydruk komputerowy zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu i podpisany przez inwestora. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu.

(...)

Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń, a jej wzór zawarty będzie na formularzu zapisu. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank S.A. w zależności od tego któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

Zapis może być złożony przez inwestora za pomocą zdalnych środków komunikacji (np. faks, Internet, telefon), jeśli umowa pomiędzy inwestorem a podmiotem, w którym inwestor będzie składał zapis, przewiduje taką możliwość.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest BRE Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26.

**W Rozdziale XVII w pkt „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.1.6 „Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych” Litera A. „Wpłaty na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego”**

- **było:**

Informacja o sposobie opłacenia Listów Zastawnych nabywanych przez inwestorów od Subemitenta Usługowego dostępna będzie u Oferującego oraz Subemitenta Usługowego w okresie subskrypcji Listów Zastawnych danej serii oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

- **jest:**

Informacja o sposobie opłacenia Listów Zastawnych nabywanych przez inwestorów od Subemitenta Usługowego dostępna będzie w podmiocie oferującym Listy Zastawne, którym w zależności od treści Suplementu będzie jeden lub wszyscy Oferujący w okresie subskrypcji Listów Zastawnych danej serii oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.



**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.1.6 „Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych”, Litera C „Dostarczenie Papierów Wartościowych”**

**- było:**

Listy zastawne zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.

**- jest:**

Listy zastawne zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank S.A. w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.2.2 „Procedura zawiadomienia inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych”**

**- było:**

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych w podmiocie prowadzącym jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu, a w przypadku zdeponowania Listów Zastawnych na rachunku sponsora emisji, w POK Oferującego.

**- jest:**

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych w podmiocie prowadzącym jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu, a w przypadku zdeponowania Listów Zastawnych na rachunku sponsora emisji, w POK DI BRE albo w BRE Bank S.A. w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 1.4.1 „Nazwa i adres koordynatorów poszczególnych części oferty”**

**- było:**

Koordinatorem Oferty Publicznej jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49. W ofercie bierze również udział BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, występujący jako Subemitent Usługowy w odniesieniu do serii Listów Zastawnych oferowanych w trybie Submisji Usługowej.

**- jest:**

Koordinatorem Oferty Publicznej jest w zależności od treści Suplementu Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49 i/lub BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18. BRE Bank S.A. występuje także jako Subemitent Usługowy w odniesieniu do serii Listów Zastawnych oferowanych w trybie Submisji Usługowej.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 2.1.3, „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera A „Terminy i miejsca przyjmowania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwykłym”**

**- było:**

*Terminy i miejsca przyjmowania zapisów na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów*

Termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Suplemencie dotyczącym tej serii Listów Zastawnych. Zapisy na Listy Zastawne w każdej serii będą mogły być składane przez uprawnione osoby u Oferującego. Lista punktów obsługi klienta, w których inwestorzy będą mogli składać zapisy z ramach określonej serii Listów Zastawnych zostanie wskazana w odpowiednim Suplemencie.

*Terminy i miejsca przyjmowania zapisów na Listy Zastawne nabywane przez Inwestorów Detalicznych*

Termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Suplemencie dotyczącym tej serii Listów Zastawnych.

W ramach każdej serii Listów Zastawnych skierowanej do Inwestorów Detalicznych zapisy na Listy Zastawne będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne u Oferującego. Zapisy będą mogły być również przyjmowane w podmiotach, z którymi Oferujący utworzy konsorcjum dystrybucyjne, jeśli takie konsorcjum zostanie utworzone. Lista punktów obsługi klienta, w których inwestorzy będą mogli składać zapisy z ramach określonej serii Listów Zastawnych zostanie wskazana w odpowiednim Suplemencie.

- **jest:**

*Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów*

Termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Suplemencie dotyczącym tej serii Listów Zastawnych.

Zapisy na Listy Zastawne w każdej serii będą mogły być składane przez uprawnione osoby, w zależności od treści Suplementu w siedzibie jednego lub obu z Oferujących.

*Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne nabywane przez Inwestorów Detalicznych*

Termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii i podawany do publicznej wiadomości w Suplemencie dotyczącym tej serii Listów Zastawnych.

W ramach każdej serii Listów Zastawnych skierowanej do Inwestorów Detalicznych zapisy na Listy Zastawne będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne, w POK DI BRE, których lista stanowić będzie załącznik do Suplementu. Zapisy będą mogły być również przyjmowane w podmiotach, z którymi wszyscy lub jeden z Oferujących utworzą konsorcjum dystrybucyjne, jeśli takie konsorcjum zostanie utworzone. Lista punktów, w których inwestorzy będą mogli składać zapisy z ramach określonej serii Listów Zastawnych zostanie wskazana w odpowiednim Suplemencie.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 2.1.3, „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera B „Proces Budowy „Księgi Popytu”**

- **było:**

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów, subskrypcja Listów Zastawnych będzie mogła być poprzedzona procesem budowy „Księgi Popytu” w ramach którego osoby, o których mowa w pkt 2.2.1 niniejszego rozdziału, będą mogły składać deklaracje nabycia Listów Zastawnych. Na podstawie Deklaracji określony zostanie popyt oraz szczegółowe parametry (cena lub oprocentowanie) danej serii Listów Zastawnych oraz wyłonione zostanie grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy zostaną następnie zaproszeni do udziału w ofercie danej serii Listów Zastawnych.

Termin budowy „Księgi Popytu” oraz termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii Listów Zastawnych i wskazany zostanie w zaproszeniach do złożenia deklaracji nabycia skierowanych do inwestorów przez Oferującego lub BRE Bankiem S.A. (z wykorzystaniem dyspozycji zawartej w art. 70 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie), jeśli zostanie tak ustalone między Oferującym a BRE Bank S.A. i wskazane w Suplemencie. Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany ustalonych dla danej serii Listów Zastawnych terminów budowy „Księgi Popytu”. W przypadku zmiany ww. terminów stosowna informacja zostanie przesłana inwestorom, do którym skierowano zaproszenia do złożenia deklaracji nabycia.

Dla każdej z serii Listów Zastawnych deklaracje nabycia w ramach budowy „Księgi Popytu” będą mogły być składane przez uprawnione osoby u Oferującego lub odpowiednio w BRE Banku S.A. Inwestorzy są zobowiązani składać wymienione deklaracje nabycia do tego podmiotu, przez którego zostali zaproszeni do udziału w procesie budowy „Księgi Popytu”

Inwestor składający Deklarację powinien wypełnić formularz, którego wzór udostępniany będzie przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi Popytu”, odnoszący się do Listów Zastawnych danej serii podając m.in. liczbę Listów Zastawnych deklarowanych przez niego do nabycia oraz parametry Listów Zastawnych tj. cenę emisyjną albo oprocentowanie, przy jakich inwestor deklaruje nabycie Listów Zastawnych objętych Deklaracją. Decyzje o tym, który parametr Listu Zastawnego ustalany będzie na podstawie Deklaracji podejmowane będą każdorazowo przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi Popytu” odnoszącego się do danej serii Listów Zastawnych. Dopuszcza się składanie Deklaracji poprzez ich przesłanie faksem, o ile zostanie to uzgodnione między Zaproszonym Inwestorem, a Oferującym lub odpowiednio BRE Bankiem S.A.

Nie ma ograniczeń co do liczby Listów Zastawnych objętych jedną Deklaracją z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż liczba Listów Zastawnych emitowanych i oferowanych do nabycia w ramach danej serii. Inwestor ma prawo do złożenia jednej Deklaracji, która będzie mogła zawierać co najwyżej trzy różne ceny emisyjne albo odpowiednio trzy różne wysokości oprocentowania.

Wzór formularza Deklaracji będzie udostępniany inwestorom w trakcie procesu budowy „Księgi Popytu” w odniesieniu do danej serii Listów Zastawnych.

W terminie przyjmowania Deklaracji inwestor ma prawo do anulowania złożonej Deklaracji. Anulowanie Deklaracji powinno być dokonane w formie pisemnego oświadczenia inwestora złożonego w miejscu i terminie właściwych dla miejsca i terminu składania Deklaracji.

Na podstawie „Księgi Popytu” zbudowanej w oparciu o złożone Deklaracje Emitent w porozumieniu z Oferującym oraz BRE Bankiem S.A. podejmie decyzję o ostatecznych parametrach (cenie lub oprocentowaniu) oraz liczbie Listów Zastawnych danej serii. Ponadto Emitent w porozumieniu z Oferującym dokona wyboru inwestorów, do których skierowane zostaną Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych. Zaproszenia te będą mogły być kierowane tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę nie niższą niż ostatecznie ustalona cena emisyjna Listów Zastawnych danej serii. W przypadku, gdy w składanej Deklaracji inwestor zobowiązany byłby do podania jako deklarowanego parametru oprocentowania Listu Zastawnego, ww. Zaproszenia kierowane będą mogły być tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach wskazywali oprocentowanie nie wyższe od ostatecznie ustalonego oprocentowania Listów Zastawnych danej serii.

Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Emitenta ani Oferującego ani BRE Banku S.A. do wystosowania do inwestora ww. Zaproszenia, jednakże będzie mogło być kierowane wyłącznie do tych spośród wszystkich inwestorów biorących udział w procesie budowy „Księgi Popytu”, którzy w złożonych przez siebie deklaracjach spełnili warunek, o którym mowa powyżej. W przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, inwestor ten będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Listów Zastawnych – która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego Deklaracji – oraz, w przypadku złożenia zapisu, będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na Listy Zastawne zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2.1.6 niniejszego rozdziału Prospektu oraz Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych.

Osoby występujące w imieniu inwestora najpóźniej wraz ze składaną Deklaracją powinny złożyć ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach do reprezentowania inwestora oraz dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia Listów Zastawnych, chyba że takie dokumenty zostały już uprzednio dostarczone w związku z inną transakcją i można je uznać za aktualne.

Zaproszenia, o których mowa powyżej, zostaną skierowane do inwestorów po zakończeniu terminu budowy „Księgi Popytu” odnoszącego się do danej serii Listów Zastawnych, w terminie wskazanym na formularzu Deklaracji. W przypadku nie wystosowania do inwestora Zaproszenia w powyższym terminie, złożona przez niego Deklaracja wygasa. Zaproszenia kierowane będą do inwestorów przez Oferującego lub BRE Bank SA faksem na numer podany przez inwestora w złożonej przez niego Deklaracji lub w inny, uzgodniony z inwestorem, sposób.

**- jest:**

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów, subskrypcja Listów Zastawnych będzie mogła być poprzedzona procesem budowy „Księgi Popytu” w ramach którego osoby, o których mowa w pkt 2.2.1 niniejszego rozdziału, będą mogły składać deklaracje nabycia Listów Zastawnych. Na podstawie Deklaracji określony zostanie popyt oraz szczegółowe parametry (cena lub oprocentowanie) danej serii Listów Zastawnych oraz wyłonione zostanie grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy zostaną następnie zaproszeni do udziału w ofercie danej serii Listów Zastawnych.

Termin budowy „Księgi Popytu” oraz termin przyjmowania zapisów na Listy Zastawne będzie ustalany odrębnie dla każdej serii Listów Zastawnych i wskazany zostanie w zaproszeniach do złożenia deklaracji nabycia skierowanych do inwestorów przez DI BRE lub BRE Bank S.A. (z wykorzystaniem dyspozycji zawartej w art. 70 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie), jeśli zostanie tak ustalone między DI BRE a BRE Bank S.A. i wskazane w Suplemencie. Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany ustalonych dla danej serii Listów Zastawnych terminów budowy „Księgi Popytu”. W przypadku zmiany ww. terminów stosowna informacja zostanie przesłana inwestorom, do którym skierowano zaproszenia do złożenia deklaracji nabycia.

Dla każdej z serii Listów Zastawnych deklaracje nabycia w ramach budowy „Księgi Popytu” będą mogły być składane przez uprawnione osoby, w zależności od treści Suplementu, w DI BRE lub/i w BRE Bank S.A. Inwestorzy są zobowiązani składać wymienione deklaracje nabycia do tego podmiotu, przez którego zostali zaproszeni do udziału w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Inwestor składający Deklarację powinien wypełnić formularz, którego wzór udostępniany będzie przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi Popytu”, odnoszący się do Listów Zastawnych danej serii podając m.in. liczbę Listów Zastawnych deklarowanych przez niego do nabycia oraz parametry Listów Zastawnych tj. cenę emisyjną albo oprocentowanie, przy jakich inwestor deklaruje nabycie Listów Zastawnych objętych Deklaracją. Decyzje o tym, który parametr Listu Zastawnego ustalany będzie na podstawie Deklaracji podejmowane będą każdorazowo przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi Popytu” odnoszącego się do danej serii Listów Zastawnych. Dopuszcza się składanie Deklaracji poprzez ich przesłanie faxem, o ile zostanie to uzgodnione między Zaproszonym Inwestorem, a DI BRE lub odpowiednio BRE Bank S.A.

Nie ma ograniczeń co do liczby Listów Zastawnych objętych jedną Deklaracją z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż liczba Listów Zastawnych emitowanych i oferowanych do nabycia w ramach danej serii. Inwestor ma prawo do złożenia jednej Deklaracji, która będzie mogła zawierać co najwyżej trzy różne ceny emisyjne albo odpowiednio trzy różne wysokości oprocentowania.

Wzór formularza Deklaracji będzie udostępniany inwestorom w trakcie procesu budowy „Księgi Popytu” w odniesieniu do danej serii Listów Zastawnych.

W terminie przyjmowania Deklaracji inwestor ma prawo do anulowania złożonej Deklaracji. Anulowanie Deklaracji powinno być dokonane w formie pisemnego oświadczenia inwestora złożonego w miejscu i terminie właściwych dla miejsca i terminu składania Deklaracji.

Na podstawie „Księgi Popytu” zbudowanej w oparciu o złożone Deklaracje Emitent w porozumieniu, w zależności od treści Suplementu, z DI BRE i/lub BRE Bank S.A. podejmie decyzję o ostatecznych parametrach (cenie lub oprocentowaniu) oraz liczbie Listów Zastawnych danej serii. Ponadto Emitent w porozumieniu, w zależności od treści Suplementu, z DI BRE i/lub BRE Bank S.A. dokona wyboru inwestorów, do których skierowane zostaną Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych. Zaproszenia te będą mogły być kierowane tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę nie niższą niż ostatecznie ustalona cena emisyjna Listów Zastawnych danej serii. W przypadku, gdy w składanej Deklaracji inwestor zobowiązany byłby do podania jako deklarowanego parametru oprocentowania Listu Zastawnego, Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych kierowane będą mogły być tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach wskazywali oprocentowanie nie wyższe od ostatecznie ustalonego oprocentowania Listów Zastawnych danej serii.

Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania ani dla Emitenta ani dla żadnego z Oferujących do wystosowania do inwestora Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych, jednakże Zaproszenie będzie mogło być kierowane wyłącznie do tych spośród wszystkich inwestorów biorących udział w procesie budowy „Księgi Popytu”, którzy w złożonych przez siebie deklaracjach spełnili warunek, o którym mowa powyżej. W przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, inwestor ten będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Listów Zastawnych – która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego Deklaracji – oraz, w przypadku złożenia zapisu, będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na Listy Zastawne zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2.1.6 niniejszego rozdziału Prospektu oraz Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych.

Osoby występujące w imieniu inwestora najpóźniej wraz ze składaną Deklaracją powinny złożyć ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach do reprezentowania inwestora oraz dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia Listów Zastawnych, chyba że takie dokumenty zostały już uprzednio dostarczone w związku z inną transakcją i można je uznać za aktualne.

Zaproszenia, o których mowa powyżej, zostaną skierowane do inwestorów po zakończeniu terminu budowy „Księgi Popytu” odnoszącego się do danej serii Listów Zastawnych, w terminie wskazanym na formularzu Deklaracji. W przypadku nie wystosowania do inwestora Zaproszenia w powyższym terminie, złożona przez niego Deklaracja wygasa. Zaproszenia kierowane będą do inwestorów przez wszystkich lub jednego z Oferujących faksem na numer podany przez inwestora w złożonej przez niego Deklaracji lub w inny, uzgodniony z inwestorem, sposób.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 2.1.3 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera C „Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwyczajnym” – „Zasady składania zapisów przez zaproszonych inwestorów” in fine**

**- było:**

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.

**- jest:**

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank S.A. w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 2.1.3 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera C „Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwyczajnym” – „Zasady składania zapisów przez Inwestorów Detalicznych” in fine**

**- było:**

(...) W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.

Zapis może być złożony przez inwestora za pomocą zdalnych środków komunikacji (np. faks, Internet, telefon), jeśli umowa pomiędzy inwestorem a podmiotem, w którym inwestor będzie składał zapis, przewiduje taką możliwość.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49.

**- jest:**

(...) W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank S.A. w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w podmiocie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

Zapis może być złożony przez inwestora za pomocą zdalnych środków komunikacji (np. faks, Internet, telefon), jeśli umowa pomiędzy inwestorem a podmiotem, w którym inwestor będzie składał zapis, przewiduje taką możliwość.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest BRE Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 2.1.6, „Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych”, Litera A „Wpłaty na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów” in fine**

**- było:**

Informacja o sposobie opłacenia Listów Zastawnych dostępna będzie u Oferującego w okresie subskrypcji Listów Zastawnych danej serii oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

**- jest:**

Informacja o sposobie opłacenia Listów Zastawnych dostępna będzie, w zależności od treści Suplementu, u wszystkich lub jednego z Oferujących w okresie subskrypcji Listów Zastawnych danej serii oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 2.1.6, „Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych”, Litera C „Dostarczenie papierów wartościowych”**

**- było:**

Emitent wystąpi z wnioskiem do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Listów Zastawnych. Po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych danej serii, Emitent i Subemitent dokona odpowiednich czynności w celu niezwłocznego zdeponowania Listów Zastawnych na rachunkach inwestycyjnych osób, którym je przydzielono, przy czym w przypadku gdy rejestracja Listów Zastawnych danej serii w KDPW będzie miała nastąpić w wyniku dokonanego przez KDPW rozliczenia i rozrachunku transakcji zawartych w ramach Oferty, prowadzącego do zapisania Listów Zastawnych na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych, tj. w trybie przewidzianym w § 12 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009r. (z późn. zm.), rejestracja nastąpi po dostarczeniu KDPW instrukcji rozliczeniowej przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora zgodnej z instrukcją rozliczeniową podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Subemitenta Usługowego i po opłaceniu Listów Zastawnych.

Listy zastawne zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.

**- jest:**

Emitent wystąpi z wnioskiem do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. 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 inwestycyjnych osób, którym je przydzielono, przy czym w przypadku gdy rejestracja Listów Zastawnych danej serii w KDPW będzie miała nastąpić w wyniku dokonanego przez KDPW rozliczenia i rozrachunku transakcji zawartych w ramach Oferty, prowadzącego do zapisania Listów Zastawnych na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych, tj. w trybie przewidzianym w § 12 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009r. (z późn. zm.), rejestracja nastąpi po dostarczeniu KDPW instrukcji rozliczeniowej przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora zgodnej z instrukcją rozliczeniową podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Subemitenta Usługowego i po opłaceniu Listów Zastawnych.

Listy zastawne zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank S.A. w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

**W Rozdziale XVII „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”, Punkt 2.4, „Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)”**

**- było:**

2.4.1 Nazwa i adres koordynatorów całości i poszczególnych części oferty:

Koordinatorem Oferty Publicznej jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49. BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska S.A. zobowiązał się do przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu opisanego w niniejszym rozdziale.

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

Agentem ds. płatności i podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4 oraz banki i firmy inwestycyjne prowadzące rachunki inwestycyjne, na których zdeponowane zostaną Listy Zastawne.

2.4.3 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”

W przypadku Oferty w Trybie Zwykłym Emitent nie wyklucza zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną każdorazowo dla każdej serii Listów Zastawnych najpóźniej przez rozpoczęciem ich subskrypcji. Emitent nie zamierza zawierać umowy o subemisję usługową w przypadku Oferty w Trybie Zwykłym.

Podmiotem, który podjął się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49. BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18 zobowiązał się do przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu opisanego w niniejszym rozdziale.

Ogólna kwota prowizji płaconej przez Emitenta podmiotom, które podjęły się plasowania Listów Zastawnych na dzień zatwierdzenia prospektu nie jest znana, gdyż jest ona uzależniona od terminu zapadalności emitowanych Listów Zastawnych, waluty emisji, kursów walutowych z dnia emisji danej serii oraz trybu oferty danych serii Listów Zastawnych. Ogólna kwota prowizji płacona przez Emitenta podmiotom, które podjęły się plasowania Listów Zastawnych będzie opublikowana po zakończeniu subskrypcji ostatniej serii Listów Zastawnych w trybie Raportu Bieżącego.

**- jest:**

2.4.1 Nazwa i adres koordynatorów całości i poszczególnych części oferty:

Koordinatorami Oferty Publicznej są, w zależności od treści Suplementu, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49 i/lub BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.

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

Agentem ds. płatności i podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4 oraz banki i firmy inwestycyjne prowadzące rachunki inwestycyjne, na których zdeponowane zostaną Listy Zastawne.

2.4.3 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”

W przypadku Oferty w Trybie Zwykłym Emitent nie wyklucza zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną każdorazowo dla każdej serii Listów Zastawnych najpóźniej przez rozpoczęciem ich subskrypcji. Emitent nie zamierza zawierać umowy o subemisję usługową w przypadku Oferty w Trybie Zwykłym.

Podmiotami, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania są, w zależności od treści Suplementu, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49 i/lub BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. oraz BRE Bank S.A. zobowiązały się do przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu opisanego w niniejszym rozdziale.

Ogólna kwota prowizji płaconej przez Emitenta podmiotom, które podjęły się plasowania Listów Zastawnych na dzień zatwierdzenia prospektu nie jest znana, gdyż jest ona uzależniona od terminu zapadalności emitowanych Listów Zastawnych, waluty emisji, kursów walutowych z dnia emisji danej serii oraz trybu oferty danych serii Listów Zastawnych. Ogólna kwota prowizji płacona przez Emitenta podmiotom, które podjęły się plasowania Listów Zastawnych będzie opublikowana po zakończeniu subskrypcji ostatniej serii Listów Zastawnych w trybie Raportu Bieżącego.

**W Rozdziale XVIII „Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004”**

**- było:**

#### 4. Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Domu Inwestycyjnego BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. jest odpowiedzialny, tj. w następujących częściach Prospektu:

- (i) Okładka Prospektu;
- (ii) Rozdział III. Czynniki ryzyka Punkt „3.Ryzyka związane ze specyfiką Listów Zastawnych oraz Rynku Regulowanego”;
- (iii) Rozdział V. Interesy osób fizycznych lub prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Punkt „4.Oferujący”;
- (iv) Rozdział XVII. „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”;
- (v) Rozdział XVIII. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 Punkt „4.Oświadczenie Oferującego”
- (vi) Suplement pkt 7, 8, 9.

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

- jest:

#### 4. Oświadczenie Oferującego (DI BRE)

Działając w imieniu Domu Inwestycyjnego BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. jest odpowiedzialny, tj. w następujących częściach Prospektu:

- (i) Okładka Prospektu;
- (ii) Rozdział III. Czynniki ryzyka Punkt „3.Ryzyka związane ze specyfiką Listów Zastawnych oraz Rynku Regulowanego”;
- (iii) Rozdział V. Interesy osób fizycznych lub prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Punkt „4.Oferujący / DI BRE”;
- (iv) Rozdział XVII. „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”;
- (v) Rozdział XVIII. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 Punkt „4.Oświadczenie Oferującego (DI BRE)”
- (vi) Suplement Punkt 7, 8, 9.

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

- było:

#### 5. Oświadczenie Subemitenta Usługowego

Działając w imieniu BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które BRE Bank S.A. jest odpowiedzialny jako subemitent usługowy, tj. w następujących częściach Prospektu:

- (i) Rozdział V. Interesy osób fizycznych lub prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Punkt „5. Subemitent Usługowy/BRE Bank S.A.”;
- (ii) Rozdział XVII. „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu” z wyłączeniem „pkt 3 Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu”;
- (iii) Suplement pkt. 7-8
- (iv) Rozdział XVIII. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 Punkt „5. Oświadczenie Subemitenta Usługowego”

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

- jest:

#### 5. Oświadczenie Subemitenta Usługowego/ Oferującego (BRE Bank S.A.)

Działając w imieniu BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które BRE Bank S.A. jest odpowiedzialny, tj. w następujących częściach Prospektu:

- (i) Rozdział V. Interesy osób fizycznych lub prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Punkt „5. Subemitent Usługowy/ Oferujący/ BRE Bank S.A.”;
- (ii) Rozdział XVII. „Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu”; z wyłączeniem Punktu 3 „Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu”;

- (iii) Rozdział XVIII. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004, Punkt 5 „*Oświadczenie Subemitenta Usługowego/ Oferującego (BRE Bank S.A.)*”
- (iv) Suplement, Punkt 7-8

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

#### **W Rozdziale XX „Definicje”**

- **było:**

##### **Oferujący, DI BRE Bank S.A.**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49.

- **jest:**

##### **Oferujący**

W zależności od treści Suplementu Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. i/lub BRE Bank S.A. działający poprzez swoje biuro maklerskie.

- **dodano:**

##### **DI BRE Bank S.A., DI BRE**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49.

#### **W Suplemencie; Punkt 7.1.2 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”; Litera A „Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne”**

- **było:**

##### *Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów*

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii będą mogły być składane przez uprawnione osoby nabywające Listy Zastawne od subemitenta usługowego w terminie [●] roku w następujących punktach:

- w siedzibie Oferującego, [ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa]
- [w siedzibie BRE Bank S.A. [ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa] / w placówkach BRE Banku S.A., których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu; BRE Bank, jako Subemitent Usługowy, będzie przyjmował zapisy na Listy Zastawne przed dopuszczeniem Listów Zastawnych do obrotu zorganizowanego na rynku RPW lub GPW z wykorzystaniem dyspozycji zawartej w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie]

##### *Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych*

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego w terminie [●] roku w następujących punktach:

- w POK Oferującego, których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu,
- [w placówkach BRE Banku S.A., których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu; BRE Bank, jako Subemitent Usługowy, będzie przyjmował zapisy na Listy Zastawne przed dopuszczeniem Listów Zastawnych do obrotu zorganizowanego na rynku RPW lub GPW z wykorzystaniem dyspozycji zawartej w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie]
- [w POK domów i biur maklerskich, z którymi utworzył konsorcjum dystrybucyjne, których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu.]

- **jest:**

##### *Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów*

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii będą mogły być składane przez uprawnione osoby nabywające Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego w terminie [●] roku w następujących punktach:

- [w siedzibie DI BRE, ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa]
- [w biurze maklerskim BRE Bank S.A. ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa]

##### *Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych*

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego w terminie [●] roku:

- [w POK DI BRE, których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu,]
- [w POK domów i biur maklerskich, z którymi wszyscy lub jeden z Oferujących wspólnie utworzyli konsorcjum dystrybucyjne, których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu.]

#### **W Suplemencie, Punkt 7.1.2 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”; Litera B „Zasady składania zapisów na Listy Zastawne”, „Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów”**

- **było:**

(...)



Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego będzie udostępniany przez Oferującego i/lub Subemitenta Usługowego w terminach subskrypcji.

(...)

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.]

[Z uwagi na fakt, iż płatność za Listy Zastawne serii [●] będzie odbywała się w drodze wymiany instrukcji rozliczeniowych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora oraz podmiot reprezentujący Subemitenta Usługowego (na zasadzie *delivery versus payment*), wskazanie przez inwestora w formularzu zapisu rachunku papierów wartościowych oraz nazwy prowadzącego go biura maklerskiego/banku na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych serii [●] jest obligatoryjne, a ich niewskazanie powoduje nieważność zapisu.]

**- jest:**

(...)

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego będzie udostępniany przez podmiot oferujący Listy Zastawne to jest, w zależności od treści Suplementu, obu lub jednego z Oferujących w terminach subskrypcji.

(...)

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

[Z uwagi na fakt, iż płatność za Listy Zastawne serii [●] będzie odbywała się w drodze wymiany instrukcji rozliczeniowych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora oraz podmiot reprezentujący Subemitenta Usługowego (na zasadzie *delivery versus payment*), wskazanie przez inwestora w formularzu zapisu rachunku papierów wartościowych oraz nazwy prowadzącego go biura maklerskiego/banku na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych serii [●] jest obligatoryjne, a ich niewskazanie powoduje nieważność zapisu.]

**W Suplemencie, Punkt 7.1.2 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów”, Litera B „Zasady składania zapisów na Listy Zastawne” – „Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych” in fine**

**- było:**

(...)

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.]

Zapis może być złożony przez inwestora za pomocą zdalnych środków komunikacji (np. faks, Internet, telefon), jeśli umowa pomiędzy inwestorem a podmiotem, w którym inwestor będzie składał zapis, przewiduje taką możliwość.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49.

**- jest:**

(...)

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

Zapis może być złożony przez inwestora za pomocą zdalnych środków komunikacji (np. faks, Internet, telefon), jeśli umowa pomiędzy inwestorem a podmiotem, w którym inwestor będzie składał zapis, przewiduje taką możliwość.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest BRE Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26

**W Suplemencie, Punkt 7.1.5 „Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych” - „Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów” in fine**

**- było:**

Informacja o sposobie opłacenia Listów Zastawnych nabywanych przez inwestorów od Subemitenta Usługowego dostępna będzie u Oferującego oraz Subemitenta Usługowego w okresie subskrypcji Listów Zastawnych serii [●] oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

- **jest:**

Informacja o sposobie opłacenia Listów Zastawnych nabywanych przez inwestorów od Subemitenta Usługowego dostępna będzie w podmiocie oferującym Listy Zastawne, którym w zależności od treści Suplementu będzie jeden lub wszyscy Oferujący w okresie subskrypcji Listów Zastawnych serii [●] oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

**W Suplemencie, Punkt 7.1.5 „Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych”, „Dostarczenie papierów wartościowych”**

- **było:**

Listy zastawne zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego.

- **jest:**

Listy zastawne zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji.

**W Suplemencie, Punkt 7.1.8 „Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych”**

- **było:**

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych w podmiocie prowadzącym jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu, a w przypadku zdeponowania Listów Zastawnych na rachunku sponsora emisji, w POK Oferującego. Zwraca się uwagę inwestorom, że nie będą do nich wystosowywane pisma informujące o dokonanym przydziale, chyba że taką konieczność przewiduje regulamin podmiotu, w którym inwestor złożył zapis.  
(...)

- **jest:**

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych w podmiocie prowadzącym jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu, a w przypadku zdeponowania Listów Zastawnych na rachunku sponsora emisji, w POK DI BRE albo BRE Bank S.A. w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie funkcji sponsora emisji. Zwraca się uwagę inwestorom, że nie będą do nich wystosowywane pisma informujące o dokonanym przydziale, chyba że taką konieczność przewiduje regulamin podmiotu, w którym inwestor złożył zapis.  
(...)

**W Suplemencie, Punkt 8.1.2 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury przyjmowania zapisów”, Litera A „Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne”**

- było:

*Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów*

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii będą mogły być składane przez uprawnione osoby w terminie [●] roku w następujących punktach:

- w siedzibie Oferującego, [ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa].

*Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych*

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne w terminie [●] roku w następujących punktach:

- w POK Oferującego, których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu,
- [w POK domów i biur maklerskich, z którymi utworzył konsorcjum dystrybucyjne, których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu.]

- jest:

*Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów*

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii będą mogły być składane przez uprawnione osoby w terminie [●] roku w następujących punktach:

- [w siedzibie DI BRE, ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa]
- [w biurze maklerskim BRE Bank S.A. ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa]

*Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych*

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne w terminie [●] roku w następujących punktach:

- [w POK DI BRE, których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu,]
- [w POK domów i biur maklerskich, z którymi wszyscy lub jeden z Oferujących wspólnie utworzyli konsorcjum dystrybucyjne, których lista stanowi załącznik do niniejszego Suplementu.]

**W Suplemencie, Punkt 8.1.2 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury przyjmowania zapisów”, Litera B „Zasady składania zapisów na Listy Zastawne” - „Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów” in fine**

- było:

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.]

/

[Z uwagi na fakt, iż płatność za Listy Zastawne serii [●] będzie odbywała się w drodze wymiany instrukcji rozliczeniowych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora oraz podmiot reprezentujący Emitenta (na zasadzie *delivery versus payment*), wskazanie przez inwestora w formularzu zapisu rachunku papierów wartościowych oraz nazwy prowadzącego go biura maklerskiego/banku na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych serii [●] jest obligatoryjne, a ich niewskazanie powoduje nieważność zapisu.]

- jest:

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.]

/

[Z uwagi na fakt, iż płatność za Listy Zastawne serii [●] będzie odbywała się w drodze wymiany instrukcji rozliczeniowych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora oraz podmiot reprezentujący Emitenta (na zasadzie *delivery versus payment*), wskazanie przez inwestora w formularzu zapisu rachunku papierów wartościowych oraz nazwy prowadzącego go biura maklerskiego/banku na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych serii [●] jest obligatoryjne, a ich niewskazanie powoduje nieważność zapisu.]

**W Suplemencie, Punkt 8.1.2 „Terminy obowiązywania oferty i opis procedury przyjmowania zapisów”, Litera B „Zasady składania zapisów na Listy Zastawne” - „Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych” in fine**

- było:

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.]

Zapis może być złożony przez inwestora za pomocą zdalnych środków komunikacji (np. faks, Internet, telefon), jeśli umowa pomiędzy inwestorem a podmiotem, w którym inwestor będzie składał zapis, przewiduje taką możliwość.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49.

**- jest:**

W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE lub odpowiednio BRE Bank w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie tej funkcji. W takim przypadku inwestor będzie uprawniony do odebrania w punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do sponsora emisji rachunku papierów wartościowych.

Zapis może być złożony przez inwestora za pomocą zdalnych środków komunikacji (np. faks, Internet, telefon), jeśli umowa pomiędzy inwestorem a podmiotem, w którym inwestor będzie składał zapis, przewiduje taką możliwość.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest BRE Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26.

**W Suplemencie, Punkt 8.1.5 „Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych” - „Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów” in fine**

**- było:**

Informacja o sposobie opłacenia Listów Zastawnych nabywanych przez inwestorów dostępna będzie u Oferującego w okresie subskrypcji Listów Zastawnych serii [●] oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

**- jest:**

Informacja o sposobie opłacenia Listów Zastawnych nabywanych przez inwestorów dostępna będzie w podmiocie oferującym Listy Zastawne, którym w zależności od treści Suplementu będzie jeden lub wszyscy Oferujący w okresie subskrypcji Listów Zastawnych serii [●] oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

**W Suplemencie, Punkt 8.1.5 „Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych”, „Dostarczenie papierów wartościowych”**

**- było:**

Listy zastawne zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami. [W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez Oferującego. . (...)]

**- jest:**

Listy zastawne zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami. [W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania Listów Zastawnych przez inwestora, przydzielone mu Listy Zastawne zostaną zdeponowane na rachunku sponsora emisji prowadzonym przez DI BRE albo BRE Bank w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie funkcji sponsora emisji (...)]

**W Suplemencie, Punkt 8.1.8 „Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych”**

**- było:**

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych w podmiocie prowadzącym jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu, a w przypadku zdeponowania Listów Zastawnych na rachunku sponsora emisji, w POK Oferującego. Zwraca się uwagę inwestorom, że nie będą do nich wystosowywane pisma informujące o dokonanym przydziale, chyba że taką konieczność przewiduje regulamin podmiotu, w którym inwestor złożył zapis.

**- jest:**

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych w podmiocie prowadzącym jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu, a w przypadku zdeponowania Listów Zastawnych na rachunku sponsora emisji, w POK DI BRE albo w BRE Bank S.A. w zależności od tego, któremu z tych podmiotów Emitent zleci pełnienie funkcji sponsora emisji. Zwraca się uwagę inwestorom, że nie będą do nich wystosowywane pisma informujące o dokonanym przydziale, chyba że taką konieczność przewiduje regulamin podmiotu, w którym inwestor złożył zapis.

W imieniu BRE Bank Hipoteczny S.A.

Podpis:

\_\_\_\_\_

Podpis:

\_\_\_\_\_

Imię i nazwisko:

[●]

Imię i nazwisko:

[●]

W imieniu BRE Bank S.A.

Podpis:

---

Imię i nazwisko:

[●]

Podpis:

---

Imię i nazwisko:

[●]

W imieniu Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A.

Podpis:

\_\_\_\_\_

Podpis:

\_\_\_\_\_

Imię i nazwisko:

[●]

Imię i nazwisko:

[●]