

**Komunikat Aktualizujący nr 2
z dnia 25 maja 2011 r.
do Prospektu Emisyjnego Podstawowego BRE Banku Hipotecznego S.A.**

W związku z uzgodnieniem pomiędzy BRE Bankiem S.A. i Emitentem dokonany na podstawie umowy z dnia 15 stycznia 2009 roku zawartej pomiędzy BRE Bankiem S.A. i Emitentem dotyczącej przygotowania i prowadzenia emisji listów zastawnych BRE Banku Hipotecznego S.A., które to uzgodnienie ma wpływ na zasady dystrybucji Listów Zastawnych określone w Prospekcie i związaną z tym koniecznością dostosowania 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:

W Rozdziale II Podsumowanie w pkt 5 Podstawowe parametry Programu Emisji Listów Zastawnych w rzędzie "Sposób proponowania nabycia w obrocie pierwotnym"

- dotychczasową treść:

"Dla Listów Zastawnych o terminie zapadalności powyżej 5 lat oferta bezpośrednia kierowana do inwestorów instytucjonalnych (po uprzednim przeprowadzeniu procesu budowy „Księgi Popytu” lub inwestorów detalicznych (o ile zostanie to uzgodnione pomiędzy Emitentem oraz Oferującym);"

Dla Listów Zastawnych o terminie zapadalności do 5 lat oferta do Subemitenta Usługowego po uprzednim przeprowadzeniu budowy „Księgi Popytu”."

- zastępuje się nową, następującą treścią:

" 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”)."