

**Komunikat Aktualizujący nr 4  
z dnia 25 września 2013 r.  
do Prospektu Emisyjnego Podstawowego BRE Banku Hipotecznego S.A.**

W związku ze zmianą zasad w zakresie organizacji i prowadzenia subskrypcji listów zastawnych oraz koniecznością dostosowania zapisów Prospektu Emisyjnego Podstawowego BRE Banku Hipotecznego S.A., zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009 r. (dalej: "Prospekt") w zakresie podmiotów, do których kierowana jest oferta, jak i zasad przydziału, wprowadza się następujące zmiany:

**1) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.1 *Warunki oferty odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej)*:**

- **dotychczasową treść:**

[..]

Listy Zastawne emitowane w poszczególnych seriach oferowane będą Zaproszonym Inwestorom albo Inwestorom Detalicznym, zdefiniowanym w pkt 1.2.1 niniejszego rozdziału.

[..]

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów w Trybie Subemisji Usługowej, przed subskrypcją Listów Zastawnych przeprowadzony zostanie przez Subemitenta Usługowego proces budowy „Księgi Popytu”. W oparciu o wyniki procesu budowy „Księgi Popytu”, Subemitent Usługowy w porozumieniu z Emitentem ustali ostateczne parametry tej serii Listów Zastawnych. Na podstawie wyników procesu budowy „Księgi Popytu” Subemitent Usługowy wyłoni grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy następnie zaproszeni zostaną do udziału w subskrypcji danej serii Listów Zastawnych.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

Listy Zastawne emitowane w poszczególnych seriach oferowane będą Zaproszonym Inwestorom i Inwestorom Instytucjonalnym albo Inwestorom Detalicznym, zdefiniowanym w pkt 1.2.1 niniejszego rozdziału.

[..]

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych w Trybie Subemisji Usługowej, przed subskrypcją Listów Zastawnych przeprowadzony zostanie przez Subemitenta Usługowego proces budowy „Księgi Popytu”. W oparciu o wyniki procesu budowy „Księgi Popytu”, Subemitent Usługowy w porozumieniu z Emitentem ustali ostateczne parametry tej serii Listów Zastawnych. Na podstawie wyników procesu budowy „Księgi Popytu” Subemitent Usługowy wyłoni grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy następnie zaproszeni zostaną do udziału w subskrypcji danej serii Listów Zastawnych.

[..]

**2) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.2 *Wielkość emisji odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej)*:**

- **dotychczasową treść:**

[..]

Podstawowym kryterium ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w danej serii Listów Zastawnych w ramach oferty skierowanej do Zaproszonych Inwestorów będą wyniki budowy „Księgi Popytu”, w której inwestorzy zadeklarują popyt na Listy Zastawne przy określonych poziomach Ceny Sprzedaży lub oprocentowania.

[..]

W obu typach oferty, tj. zarówno skierowanej do Zaproszonych Inwestorów, jak i do Inwestorów Detalicznych, brane będą pod uwagę również dodatkowe kryteria ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w ramach danej serii. Należy do nich zaliczyć m.in. wielkość i jakość portfela kredytów Emitenta, poziom stopy WIBOR/LIBOR/EURIBOR (w zależności od waluty, w jakiej denominowane będą Listy Zastawne), poziom oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym, oczekiwane przez inwestorów poziomy premii / dyskonta Ceny Sprzedaży w stosunku do ceny wykupu Listów Zastawnych, koszt alternatywnych sposobów finansowania działalności przez Emitenta, zapotrzebowanie na finansowanie dłużne ze strony Emitenta, koszty obsługi oferty publicznej. Nie można także wykluczyć, że będą brane pod uwagę inne kryteria, w tym m.in. takie, które mogą wynikać ze zmian regulacji rynku kapitałowego, regulacji KNF, KDPW, GPW lub BondSpot, itp.”

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

Podstawowym kryterium ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w danej serii Listów Zastawnych w ramach oferty skierowanej do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych będą wyniki budowy „Księgi Popytu”, w której inwestorzy zadeklarują popyt na Listy Zastawne przy określonych poziomach Ceny Sprzedaży lub oprocentowania.

[..]

W obu typach oferty, tj. zarówno skierowanej do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, jak i do Inwestorów Detalicznych, brane będą pod uwagę również dodatkowe kryteria ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w ramach danej serii. Należy do nich zaliczyć m.in. wielkość i jakość portfela kredytów Emitenta, poziom stopy WIBOR/LIBOR/EURIBOR (w zależności od waluty, w jakiej denominowane będą Listy Zastawne), poziom oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym, oczekiwane przez inwestorów poziomy premii / dyskonta Ceny Sprzedaży w stosunku do ceny wykupu Listów Zastawnych, koszt alternatywnych sposobów finansowania działalności przez Emitenta, zapotrzebowanie na finansowanie dłużne ze strony Emitenta, koszty obsługi oferty publicznej. Nie można także wykluczyć, że będą brane pod uwagę inne kryteria, w tym m.in. takie, które mogą wynikać ze zmian regulacji rynku kapitałowego, regulacji KNF, KDPW, GPW lub BondSpot, itp.”  
[..]

**3) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

A. Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

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

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

A. Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

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

**4) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

B. Proces budowy „Księgi Popytu”

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów, subskrypcja Listów Zastawnych poprzedzona zostanie procesem budowy „Księgi Popytu”. [..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

B. Proces budowy „Księgi Popytu”

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, subskrypcja Listów Zastawnych poprzedzona zostanie procesem budowy „Księgi Popytu”[..]

**5) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

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*

Zapisy na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego przyjmowane będą od inwestorów, do których wystosowano Zaprośzenia zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.1.3, lit. B niniejszego rozdziału Prospektu.

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaprośzeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaprośzeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaprośzeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną zbyte żadne Listy Zastawne, przy czym Subemitent Usługowy może podjąć decyzję o zbyciu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaprośzeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaprośzeniu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

C. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

*Zasady składania zapisów przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego*

Zapisy na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego przyjmowane będą od inwestorów, do których wystosowano Zaproszenia zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.1.3, lit. B niniejszego rozdziału Prospektu oraz od Inwestorów Instytucjonalnych.

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną zbyte żadne Listy Zastawne, przy czym Subemitent Usługowy może podjąć decyzję o zbyciu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy „Księgi Popytu” lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimalną liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Suplemencie danej serii i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Subemitenta Usługowego.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy niezależnie od faktu uczestnictwa w budowie „Księgi Popytu” i niezależnie od faktu otrzymania Zaproszenia, złożyli zapis na Listy Zastawne na zasadach ogólnych, powinni zapoznać się z zasadami przydziału Listów Zastawnych, opisanymi w pkt 1.1.4 niniejszego rozdziału Prospektu.

[..]

**6) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

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*

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

C. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

*Zasady składania zapisów przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego*

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania aneksu do Prospektu.

[..]

**7) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

*Zasady składania zapisów przez Inwestorów Detalicznych nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego*

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

*Zasady składania zapisów przez Inwestorów Detalicznych nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego*

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania aneksu do Prospektu.

[..]

**8) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.4 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

*Zaproszeni Inwestorzy*

W przypadku, gdy dana seria Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów, Listy Zastawne przydzielone zostaną inwestorom przez Subemitenta Usługowego w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Prospekcie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w którym inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych danej serii.

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

*Zaproszeni Inwestorzy i Inwestorzy Instytucjonalni*

W przypadku, gdy dana seria Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, w pierwszej kolejności Listy Zastawne przydzielone zostaną inwestorom którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Listy Zastawne. W odniesieniu do tych Zaproszonych Inwestorów Listy Zastawne zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W dalszej kolejności Listy Zastawne mogą zostać przydzielone według uznania Subemitenta Usługowego pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Listy Zastawne.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Prospekcie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w którym inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych danej serii.

**9) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.5 Informacje o minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

*Serie Listów Zastawnych kierowane do Zaproszonych Inwestorów*

Liczba Listów Zastawnych, na jaką będzie mógł złożyć zapis Zaproszony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”. Nie ma ograniczeń co do liczby Listów Zastawnych objętych jedną Deklaracją w procesie budowy „Księgi Popytu” z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż liczba emitowanych i oferowanych do nabycia Listów Zastawnych danej serii.

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

*Serie Listów Zastawnych kierowane do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych*

Liczba Listów Zastawnych, na jaką będzie mógł złożyć zapis Zaproszony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”. Nie ma ograniczeń co do liczby Listów Zastawnych objętych jedną Deklaracją w procesie budowy „Księgi Popytu” z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż liczba emitowanych i oferowanych do nabycia Listów Zastawnych danej serii.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy „Księgi Popytu” lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimalną liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Suplemencie danej serii i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Subemitenta Usługowego.

**10) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.1.6 Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

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

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego powinna być dokonywana w walucie odpowiadającej nominalowi Listów Zastawnych danej serii lub też w przypadku Listów Zastawnych nominowanych w EUR lub USD w PLN po kursie ustalonym pomiędzy subemitentem, a inwestorem w pełnej wysokości w taki sposób, aby w terminie określonym odrębnie dla każdej serii Listów Zastawnych wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapis. Informacja o dokładnym terminie oraz sposobie wnoszenia wpłat podawana będzie do publicznej wiadomości każdorazowo w Suplementach.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych danej serii wskazanych w wystosowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia zapisu, o którym mowa w pkt 1.1.3, lit. B niniejszego rozdziału Prospektu oraz Ceny Sprzedaży jednego Listu Zastawnego tej serii (równej Cenie Emisyjnej Listów Zastawnych tej serii).

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

A. Wpłaty na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych od Subemitenta Usługowego

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych od Subemitenta Usługowego powinna być dokonywana w walucie odpowiadającej nominalowi Listów Zastawnych danej serii lub też w przypadku Listów Zastawnych nominowanych w EUR lub USD w PLN po kursie ustalonym pomiędzy Subemitentem, a inwestorem w pełnej wysokości w taki sposób, aby w terminie określonym odrębnie dla każdej serii Listów Zastawnych wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapis. Informacja o dokładnym terminie oraz sposobie wnoszenia wpłat podawana będzie do publicznej wiadomości każdorazowo w Suplementach.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych danej serii wskazanych w wystosowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia zapisu, o którym mowa w pkt 1.1.3, lit. B niniejszego rozdziału Prospektu lub liczby Listów Zastawnych danej serii wskazanych w formularzu zapisu Inwestora Instytucjonalnego oraz Ceny Sprzedaży jednego Listu Zastawnego tej serii (równej Cenie Emisyjnej Listów Zastawnych tej serii).

[..]

**11) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.2.1 Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

[..]

Listy Zastawne będą mogły być nabywane od Subemitenta Usługowego przez jedną z poniższych grup inwestorów:

- Inwestorzy Detaliczni, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.
- Zaproszeni Inwestorzy, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, które zaproszono do złożenia zapisu na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym rozdziale Prospektu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

Listy Zastawne będą mogły być nabywane od Subemitenta Usługowego przez jedną z poniższych grup inwestorów:

- Inwestorzy Detaliczni, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.
- Zaproszeni Inwestorzy, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, które mogą złożyć zapis na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym rozdziale Prospektu.
- Inwestorzy Instytucjonalni, tj. osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, które mogą złożyć zapis na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

[..]

**12) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 1.3 Cena Sprzedaży / oprocentowanie Listów Zastawnych odnoszącego się do pkt 1 Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej):**

- **dotychczasową treść:**

Podstawowym kryterium ustalenia Ceny Sprzedaży / poziomu oprocentowania w danej serii Listów Zastawnych w ramach oferty skierowanej do Zaproszonych Inwestorów będą wyniki budowy „Księgi Popytu”, w której inwestorzy zadeklarują popyt na Listy Zastawne przy określonych poziomach Ceny Sprzedaży lub oprocentowania.

[..]

W obu typach oferty, tj. zarówno skierowanej do Zaproszonych Inwestorów, jak i do Inwestorów Detalicznych, brane będą pod uwagę również dodatkowe kryteria ustalenia Ceny Sprzedaży / poziomu oprocentowania w ramach danej serii. Należy do nich zaliczyć m.in. wielkość i jakość portfela kredytów Emitenta, poziom stopy WIBOR/LIBOR/EURIBOR (w zależności od waluty, w jakiej denominowane będą Listy Zastawne), poziom oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym, oczekiwane przez inwestorów poziomy premii / dyskonta Ceny Sprzedaży w stosunku do ceny wykupu Listów Zastawnych, koszt alternatywnych sposobów finansowania działalności przez Emitenta, koszty obsługi oferty publicznej. Nie można także wykluczyć, że będą brane pod uwagę inne kryteria, w tym m.in. takie, które mogą wynikać ze zmian regulacji rynku kapitałowego, regulacji KNF, KDPW, GPW lub BondSpot, itp.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

Podstawowym kryterium ustalenia Ceny Sprzedaży / poziomu oprocentowania w danej serii Listów Zastawnych w ramach oferty skierowanej do Zaproponowanych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych będą wyniki budowy „Księgi Popytu”, w której inwestorzy zadeklarują popyt na Listy Zastawne przy określonych poziomach Ceny Sprzedaży lub oprocentowania.

[..]

W obu typach oferty, tj. zarówno skierowanej do Zaproponowanych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, jak i do Inwestorów Detalicznych, brane będą pod uwagę również dodatkowe kryteria ustalenia Ceny Sprzedaży / poziomu oprocentowania w ramach danej serii. Należy do nich zaliczyć m.in. wielkość i jakość portfela kredytów Emitenta, poziom stopy WIBOR/LIBOR/EURIBOR (w zależności od waluty, w jakiej denominowane będą Listy Zastawne), poziom oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym, oczekiwane przez inwestorów poziomy premii / dyskonta Ceny Sprzedaży w stosunku do ceny wykupu Listów Zastawnych, koszt alternatywnych sposobów finansowania działalności przez Emitenta, koszty obsługi oferty publicznej. Nie można także wykluczyć, że będą brane pod uwagę inne kryteria, w tym m.in. takie, które mogą wynikać ze zmian regulacji rynku kapitałowego, regulacji KNF, KDPW, GPW lub BondSpot, itp.

[..]

### **13) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.1 Warunki oferty odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)**

- **dotychczasową treść:**

[..]

Listy Zastawne emitowane w poszczególnych seriach oferowane będą Zaproponowanym Inwestorom albo Inwestorom Detalicznym zdefiniowanym w pkt 2.2.1 niniejszego rozdziału.

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproponowanych Inwestorów, przed subskrypcją Listów Zastawnych będzie mógł zostać przeprowadzony proces budowy „Księgi Popytu”, w oparciu o który Emitent ustali ostateczne parametry (cenę lub oprocentowanie) tej serii Listów Zastawnych. Na podstawie wyników procesu budowy „Księgi Popytu” wyłonione zostanie również grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy następnie zaproszeni zostaną do udziału w subskrypcji danej serii Listów Zastawnych.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

Listy Zastawne emitowane w poszczególnych seriach oferowane będą Zaproponowanym Inwestorom i Inwestorom Instytucjonalnym albo Inwestorom Detalicznym zdefiniowanym w pkt 2.2.1 niniejszego rozdziału.

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproponowanych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, przed subskrypcją Listów Zastawnych będzie mógł zostać przeprowadzony proces budowy „Księgi Popytu”, w oparciu o który Emitent ustali ostateczne parametry (cenę lub oprocentowanie) tej serii Listów Zastawnych. Na podstawie wyników procesu budowy „Księgi Popytu” wyłonione zostanie również grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy następnie zaproszeni zostaną do udziału w subskrypcji danej serii Listów Zastawnych.

[..]

### **14) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.2 Wielkość emisji odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)**

- **dotychczasową treść:**

[..]

W przypadku, gdy w ramach oferty skierowanej do Zaproponowanych Inwestorów, zostanie przeprowadzony proces budowy „Księgi Popytu”, jego wyniki będą podstawowym kryterium ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w danej serii Listów Zastawnych. W przeciwnym wypadku, podstawowym kryterium ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w danej serii Listów Zastawnych będzie ocena potencjalnego popytu na instrumenty finansowe o charakterze nieudziałowym oraz rentowności innych lokat kapitału dostępnych dla inwestorów na rynku polskim.

[..]

W obu typach oferty, tj. zarówno skierowanej do Zaproponowanych Inwestorów, jak i do Inwestorów Detalicznych, brane będą pod uwagę również dodatkowe kryteria ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w ramach danej serii. [..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

W przypadku, gdy w ramach oferty skierowanej do Zaproponowanych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, zostanie przeprowadzony proces budowy „Księgi Popytu”, jego wyniki będą podstawowym kryterium ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w danej serii Listów Zastawnych. W przeciwnym wypadku, podstawowym kryterium ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w danej serii Listów Zastawnych będzie ocena potencjalnego popytu na instrumenty finansowe o charakterze nieudziałowym oraz rentowności innych lokat kapitału dostępnych dla inwestorów na rynku polskim.

[..]

W obu typach oferty, tj. zarówno skierowanej do Zaproponowanych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, jak i do Inwestorów Detalicznych, brane będą pod uwagę również dodatkowe kryteria ustalenia liczby Listów Zastawnych oferowanych w ramach danej serii. [..]

**15) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.3 *Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów* odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)**

- **dotychczasową treść:**

A. Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwykłym

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

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

A. Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwykłym

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

[..]

**16) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.3 *Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów* odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)**

- **dotychczasową treść:**

B. Proces budowy „Księgi Popytu”

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaprozonych 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.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

B. Proces budowy „Księgi Popytu”

W przypadku, jeśli emisja danej serii Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaprozonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, 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.

[..]

**17) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.3 *Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów* odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)**

- **dotychczasową treść:**

C. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwykłym

*Zasady składania zapisów przez Zaprozonych Inwestorów*

Zapisy, na podstawie których nastąpi nabycie Listów Zastawnych danej serii przyjmowane będą od inwestorów, do których wystosowano Zaproшення zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2.1.3. lit. B niniejszego rozdziału.

W przypadku gdyby w trybie Zwykłym nie został przeprowadzony proces budowy „Księgi popytu”, Zaproшення zostaną wystosowane przez Emitenta do Zaprozonych Inwestorów na zasadzie pełnej dowolności, tzn. Emitent skieruje Zaproшення do wybranych inwestorów na dowolną, określoną przez Emitenta, liczbę Listów Zastawnych danej serii.

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis, powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproшення, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproшення lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproшення może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproшення, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproшення.

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

C. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwykłym

*Zasady składania zapisów przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych*

Zapisy, na podstawie których nastąpi nabycie Listów Zastawnych danej serii przyjmowane będą od inwestorów, do których wystosowano Zaprośzenia zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2.1.3. lit. B niniejszego rozdziału oraz od Inwestorów Instytucjonalnych.

W przypadku gdyby w trybie Zwykłym nie został przeprowadzony proces budowy „Księgi popytu”, Zaprośzenia zostaną wysłane przez Emitenta do Zaproszonych Inwestorów na zasadzie pełnej dowolności, tzn. Emitent skieruje zaproszenia do wybranych inwestorów na dowolną, określoną przez Emitenta, liczbę Listów Zastawnych danej serii.

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis, powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaprośzeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaprośzeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaprośzeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaprośzeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaprośzeniu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie otrzymali Zaprośzenia, niezależnie od faktu uczestnictwa w procesie budowy „Księgi Popytu”, mogą składać zapisy na Listy Zastawne na zasadach ogólnych na minimalną liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Suplemencie danej serii i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Emitenta.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy niezależnie od faktu uczestnictwa w budowie Księgi Popytu i niezależnie od faktu otrzymania Zaprośzenia, złożyli zapis na Listy Zastawne na zasadach ogólnych, powinni zapoznać się z zasadami przydziału Listów Zastawnych, opisanymi w pkt 2.1.4 niniejszego rozdziału Prospektu.

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania aneksu do Prospektu.

**18) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)**

- **dotychczasową treść:**

C. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwykłym

*Zasady składania zapisów przez Inwestorów Detalicznych*

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

C. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwykłym

*Zasady składania zapisów przez Inwestorów Detalicznych*

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania aneksu do Prospektu.

[..]

**19) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.4 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)**



- **dotychczasową treść:**

#### *Zaproszeni Inwestorzy*

W przypadku, gdy dana seria Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów, Listy Zastawne przydzielone zostaną inwestorom przez Emitenta w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Prospekcie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w którym inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych danej serii.

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis, powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu (w przypadku budowy „Księgi Popytu” liczba ta nie będzie większa niż liczba Listów Zastawnych zadeklarowanych do nabycia przez danego inwestora w Deklaracji). Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

#### *Zaproszeni Inwestorzy i Inwestorzy Instytucjonalni*

W przypadku, gdy dana seria Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, w pierwszej kolejności Listy Zastawne przydzielone zostaną inwestorom którzy na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Listy Zastawne. W odniesieniu do tych Zaproszonych Inwestorów Listy Zastawne zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W dalszej kolejności Listy Zastawne mogą zostać przydzielone według uznania Emitenta pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Listy Zastawne.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Prospekcie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w którym inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych danej serii.

Liczba Listów Zastawnych, na jaką Zaproszony Inwestor będzie uprawniony złożyć zapis, powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu (w przypadku budowy „Księgi Popytu” liczba ta nie będzie większa niż liczba Listów Zastawnych zadeklarowanych do nabycia przez danego inwestora w Deklaracji). Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

## **20) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.5 *Informacje o minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)***

- **dotychczasową treść:**

#### *Serie Listów Zastawnych kierowane do Zaproszonych Inwestorów*

Liczba Listów Zastawnych, na jaką zobowiązany będzie złożyć zapis Zaproszony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba emitowanych i oferowanych do nabycia Listów Zastawnych danej serii (w przypadku budowy „Księgi Popytu” liczba ta nie będzie większa niż liczba Listów Zastawnych zadeklarowanych do nabycia przez danego inwestora w Deklaracji). W procesie budowy „Księgi Popytu” 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 emitowanych i oferowanych do nabycia Listów Zastawnych danej serii.

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

#### *Serie Listów Zastawnych kierowane do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych*

Liczba Listów Zastawnych, na jaką zobowiązany będzie złożyć zapis Zaproszony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”. Nie ma ograniczeń co do liczby Listów Zastawnych objętych jedną Deklaracją w procesie budowy „Księgi Popytu” z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż liczba emitowanych i oferowanych do nabycia Listów Zastawnych danej serii.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy „Księgi Popytu” lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimalną liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Suplemencie danej serii i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Emitenta.

**21) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.1.6 *Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)***

- **dotychczasową treść:**

A. Wpłaty na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów powinna być dokonywana w walucie odpowiadającej nominalowi Listów Zastawnych danej serii lub też w przypadku Listów Zastawnych nominowanych w EUR lub USD w PLN po kursie ustalonym pomiędzy Emitentem, a inwestorem w pełnej wysokości w taki sposób, aby w terminie określonym odrębnie dla każdej serii Listów Zastawnych wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapis. Informacja o dokładnym terminie oraz sposobie wnoszenia wpłat podawana będzie do publicznej wiadomości każdorazowo w Suplementach.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych danej serii wskazanych w wystosowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożeniu zapisu, o którym mowa w pkt 2.1.3, lit. B niniejszego rozdziału Prospektu, oraz ceny jednego Listu Zastawnego tej serii, po jakiej będą one nabywane przez inwestora (równej cenie emisyjnej Listów Zastawnych tej serii).

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

A. Wpłaty na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych powinna być dokonywana w walucie odpowiadającej nominalowi Listów Zastawnych danej serii lub też w przypadku Listów Zastawnych nominowanych w EUR lub USD w PLN po kursie ustalonym pomiędzy Emitentem, a inwestorem w pełnej wysokości w taki sposób, aby w terminie określonym odrębnie dla każdej serii Listów Zastawnych wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapis. Informacja o dokładnym terminie oraz sposobie wnoszenia wpłat podawana będzie do publicznej wiadomości każdorazowo w Suplementach.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych danej serii wskazanych w wystosowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożeniu zapisu, o którym mowa w pkt 2.1.3, lit. B niniejszego rozdziału Prospektu lub liczby Listów Zastawnych danej serii wskazanych w formularzu zapisu Inwestora Instytucjonalnego oraz ceny jednego Listu Zastawnego tej serii, po jakiej będą one nabywane przez inwestora (równej cenie emisyjnej Listów Zastawnych tej serii).

[..]

**22) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.2 *Zasady dystrybucji i przydziału odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)***

- **dotychczasową treść:**

2.2.1 Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta

Osobami uprawnionymi do nabywania Listów Zastawnych oferowanych w Trybie Zwykłym są

- Inwestorzy Detaliczni, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.
- Zaproszeni Inwestorzy, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, których zaproszono do złożenia zapisu na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym rozdziale Prospektu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

2.2.1 Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta

Osobami uprawnionymi do nabywania Listów Zastawnych oferowanych w Trybie Zwykłym są

- Inwestorzy Detaliczni, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.
- Zaproszeni Inwestorzy, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, które mogą złożyć zapis na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym rozdziale Prospektu.
- Inwestorzy Instytucjonalni, tj. osoby prawne zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, które mogą złożyć zapis na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie..

[..]

**23) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w podpunkcie 2.3 *Cena Emisyjna / oprocentowanie Listów Zastawnych odnoszącego się do pkt 2 Informacje o warunkach oferty (Tryb Zwykły)***

- **dotychczasową treść:**

[..]

W przypadku, gdy w ramach oferty skierowanej do Zaproszonych Inwestorów, zostanie przeprowadzony proces budowy „Księgi Popytu”, jego wyniki będą podstawowym kryterium ustalenia Ceny Emisyjnej / poziomu oprocentowania w danej serii Listów Zastawnych.

[..]

W obu typach oferty, tj. zarówno skierowanej do Zaproszonych Inwestorów, jak i do Inwestorów Detalicznych, brane będą pod uwagę również dodatkowe kryteria ustalenia Ceny Emisyjnej / poziomu oprocentowania w ramach danej serii.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

W przypadku, gdy w ramach oferty skierowanej do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, zostanie przeprowadzony proces budowy „Księgi Popytu”, jego wyniki będą podstawowym kryterium ustalenia Ceny Emisyjnej / poziomu oprocentowania w danej serii Listów Zastawnych.

[..]

W obu typach oferty, tj. zarówno skierowanej do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych, jak i do Inwestorów Detalicznych, brane będą pod uwagę również dodatkowe kryteria ustalenia Ceny Emisyjnej / poziomu oprocentowania w ramach danej serii.

[..]

#### **24) W Rozdziale XX. Definicje**

- **dodaje się definicję:**

##### **Inwestor Instytucjonalny**

Osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, które mogą złożyć zapis na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

#### **25) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement,**

- **dotychczasową treść nagłówków w podpunktach:**

*Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów*

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

*Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych*

#### **26) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.2 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów Suplementu do Prospektu w zakresie: B. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną zbyte żadne Listy Zastawne, przy czym Subemitent Usługowy może podjąć decyzję o zbyciu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną zbyte żadne Listy Zastawne, przy czym Subemitent Usługowy może podjąć decyzję o zbyciu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy „Księgi Popytu” lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimum [●] Listów Zastawnych i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Subemitenta Usługowego.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy niezależnie od faktu uczestnictwa w budowie „Księgi Popytu” i niezależnie od faktu otrzymania Zaproszenia, złożyli zapis na Listy Zastawne na zasadach ogólnych, powinni zapoznać się z zasadami przydziału Listów Zastawnych, opisanymi w niniejszym Suplemencie.

[..]

**27) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.2 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów Suplementu do Prospektu w zakresie: B. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

[..]

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.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne nabywane od Subemitenta Usługowego będzie udostępniany przez podmiot oferujący Listy Zastawne danej serii.

[..]

**28) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.2 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów Suplementu do Prospektu w zakresie: B. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych/ Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych**

- **dotychczasową treść:**

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania aneksu do Prospektu.

[..]

**29) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.3 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

Listy Zastawne przydzielone zostaną inwestorom przez Subemitenta Usługowego w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne [●] serii od Subemitenta Usługowego wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Suplemencie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w którym inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych danej serii.

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

W pierwszej kolejności Listy Zastawne serii [●] przydzielone zostaną inwestorom którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Listy Zastawne serii [●]. W odniesieniu do tych Zaproszonych Inwestorów Listy Zastawne serii [●] zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W dalszej kolejności Listy Zastawne serii [●] mogą zostać przydzielone według uznania Subemitenta Usługowego pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Listy Zastawne.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne serii [●] od Subemitenta Usługowego wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Prospekcie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w

którym inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych danej serii.

**30) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.4 Informacje o minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

Liczba Listów Zastawnych, na jaką zobowiązany będzie złożyć zapis Zaproszony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”.

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

Liczba Listów Zastawnych, na jaką będzie mógł złożyć zapis Zaproszony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy „Księgi Popytu”.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy „Księgi Popytu” lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimum [●] Listów Zastawnych i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Subemitenta Usługowego.

**31) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.5 Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego powinna być dokonywana w [PLN / EUR/ USD ] [lub w PLN po kursie ustalonym pomiędzy Subemitentem Usługowym, a inwestorem] w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu [●] do godz. [●] wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapisy na Listy Zastawne [●] serii.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych danej serii wskazanych w wystosowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia zapisu oraz Ceny Sprzedaży jednego Listu Zastawnego [●] serii.  
[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych od Subemitenta Usługowego powinna być dokonywana w [PLN / EUR/ USD ] [lub w PLN po kursie ustalonym pomiędzy Subemitentem Usługowym, a inwestorem] w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu [●] do godz. [●] wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapisy na Listy Zastawne [●] serii.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych serii [●] wskazanych w wystosowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia zapisu lub liczby Listów Zastawnych serii [●] wskazanych w formularzu zapisu Inwestora Instytucjonalnego oraz Ceny Sprzedaży jednego Listu Zastawnego serii [●].  
[..]

**32) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.7 Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

[..]

- Zaproszonych Inwestorów, tj. osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych tych osób nieposiadających osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego, które zaproszono do złożenia zapisu na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

- Zaproszonych Inwestorów, tj. osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych tych osób nieposiadających osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego, które mogą złożyć zapis na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.
- Inwestorów Instytucjonalnych, tj. osób prawnych, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego, które mogą złożyć zapis na Listy Zastawne na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

**33) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.2 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów Suplementu do Prospektu w zakresie: B. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii przyjmowane będą od inwestorów, do których wystosowano Zaproszenia zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.1.3, lit. B Prospektu emisyjnego podstawowego.

[..]

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

Zapisy na Listy Zastawne w ramach [●] serii przyjmowane będą od inwestorów, do których wystosowano Zaproszenia oraz od Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z zasadami opisanymi Rozdziale XVII w pkt 2.1.3, lit. B oraz C Prospektu emisyjnego podstawowego.

[..]

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy „Księgi Popytu” lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimum [●] Listów Zastawnych i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Emitenta.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy niezależnie od faktu uczestnictwa w budowie „Księgi Popytu” i niezależnie od faktu otrzymania Zaproszenia, złożyli zapis na Listy Zastawne na zasadach ogólnych, powinni zapoznać się z zasadami przydziału Listów Zastawnych, opisanymi w niniejszym Suplemencie.

[..]

**34) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.2 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów Suplementu do Prospektu w zakresie: B. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

[..]

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne będzie udostępniany w terminach subskrypcji.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

Wzór formularza zapisu na Listy Zastawne będzie udostępniany przez podmiot oferujący Listy Zastawne danej serii.

[..]

**35) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.2 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów Suplementu do Prospektu w zakresie: B. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych/ Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych**

- **dotychczasową treść:**

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

[..]

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania aneksu do Prospektu.

[..]

**36) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.3 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

W przypadku, gdy dana seria Listów Zastawnych adresowana będzie do Zaproszonych Inwestorów, Listy Zastawne przydzielone zostaną inwestorom przez Emitenta w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne [●] serii wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Prospekcie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w którym inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych danej serii.

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis, powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu [i nie będzie większa niż liczba Listów Zastawnych zadeklarowanych do nabycia przez danego inwestora w Deklaracji]. Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

W pierwszej kolejności Listy Zastawne serii [●] przydzielone zostaną inwestorom którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Listy Zastawne serii [●]. W odniesieniu do tych Zaproszonych Inwestorów Listy Zastawne serii [●] zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W dalszej kolejności Listy Zastawne serii [●] mogą zostać przydzielone według uznania Emitenta pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Listy Zastawne.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne serii [●] od Emitenta wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Prospekcie, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez podmiot, w którym inwestor złożył zapis na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych danej serii.

Liczba Listów Zastawnych, na jaką inwestor będzie uprawniony złożyć zapis, powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu [i nie będzie większa niż liczba Listów Zastawnych zadeklarowanych do nabycia przez danego inwestora w Deklaracji]. Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu lub dokonanie przez inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona w Zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Listy Zastawne, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Listów Zastawnych w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Listów Zastawnych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Listów Zastawnych wskazanych w Zaproszeniu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy „Księgi Popytu” lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimum [●] Listów Zastawnych i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Emitenta.

**37) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.4 Informacje o minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

Liczba Listów Zastawnych, na jaką uprawniony będzie złożyć zapis Zaproszony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba emitowanych i oferowanych do nabycia Listów Zastawnych [●] serii [Liczba ta nie będzie większa niż liczba Listów Zastawnych zadeklarowanych do nabycia przez danego inwestora w Deklaracji.]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

Liczba Listów Zastawnych, na jaką będzie mógł złożyć zapis Zaproszony Inwestor powinna być równa liczbie Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu, która będzie nie większa niż liczba emitowanych i oferowanych do nabycia Listów Zastawnych [●] serii [Liczba ta nie będzie większa niż liczba Listów Zastawnych zadeklarowanych do nabycia przez danego inwestora w Deklaracji.]

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy „Księgi Popytu” lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimum [●] Listów Zastawnych i nie więcej niż liczba Listów Zastawnych oferowanych przez Emitenta.

**38) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.5 Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych, Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych**

- **dotychczasową treść:**

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów powinna być dokonywana w [PLN / EUR/ USD ] [lub w PLN po kursie ustalonym przez Emitenta] [po kursie ustalonym pomiędzy Emitentem oraz inwestorem] w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu [●] do godz. [●] wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapis.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych danej serii wskazanych w wystosowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia zapisu oraz Ceny Emisyjnej jednego Listu Zastawnego [●] serii.

[..]

- **zastępuje się nową, następującą treścią:**

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów i Inwestorów Instytucjonalnych powinna być dokonywana w [PLN / EUR/ USD ] [lub w PLN po kursie ustalonym pomiędzy Emitentem, a inwestorem] w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu [●] do godz. [●] wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapisy na Listy Zastawne [●] serii.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych serii [●] wskazanych w wystosowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia zapisu lub liczby Listów Zastawnych serii [●] wskazanych w formularzu zapisu Inwestora Instytucjonalnego oraz Ceny Sprzedaży jednego Listu Zastawnego serii [●].

[..]

---

W imieniu BRE Banku Hipotecznego S.A.