

Komunikat Aktualizujący nr 1
z dnia 8 kwietnia 2011 r.
do Prospektu Emisyjnego Podstawowego BRE Banku Hipotecznego S.A.

W związku ze zmianą procedury rejestracji listów zastawnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. 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 sposobu wnoszenia wpłat na listy zastawne przez inwestorów, wprowadza się następujące zmiany:

- 1) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w Pkt 1.1.3 *Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów w lit. C. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej* w zakresie: *Zasady składania zapisów przez Zaproszonych Inwestorów nabywających Listy Zastawne od Subemitenta Usługowego* dodaje się na końcu akapit o następującej treści:**

"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.), płatność za Listy Zastawne tej 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*). W takim przypadku wskazanie przez inwestora rachunku papierów wartościowych na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych jest obligatoryjne, a jego niewskazanie powoduje nieważność zapisu. Tryb rejestracji Listów Zastawnych danej serii, sposób dokonywania płatności za Listy Zastawne danej serii i fakt konieczności posiadania rachunku inwestycyjnego przez inwestora będą wskazane w Suplemencie dotyczącym Listów Zastawnych danej serii."

- 2) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w Pkt 1.1.4 *Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom* w zakresie: *Zaproszeni Inwestorzy* dodaje się na końcu akapit o następującej treści:**

"W przypadku, gdy płatność za Listy Zastawne danej 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*), w celu opłacenia subskrybowanych Listów Zastawnych inwestor będzie zobowiązany do wystawienia instrukcji rozliczeniowej o parametrach wskazanych w otrzymanym Zaproszeniu. Wystawienie instrukcji rozliczeniowej o innych parametrach może skutkować nieopłaceniem złożonego zapisu w wymaganym terminie i tym samym nieprzydzieleniem inwestorowi subskrybowanych Listów Zastawnych. Wymagany sposób dokonania płatności przez inwestora będzie wskazany w Suplemencie dotyczącym Listów Zastawnych danej serii."

- 3) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w Pkt 1.1.6 *Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych w lit. A. Wpłaty na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego***

- dotychczasową treść:

”Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego powinna być dokonywana w walucie odpowiadającej nominałowi 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.”

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

”Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego powinna być dokonywana w walucie odpowiadającej nominałowi 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 wskazany w Zaprośzeniu.

W przypadku, gdy płatność za Listy Zastawne danej 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), w celu opłacenia subskrybowanych listów zastawnych inwestor będzie zobowiązany do wystawienia instrukcji rozliczeniowej w terminie i o parametrach wskazanych w otrzymanym Zaprośzeniu.”

- **dotychczasową treść:**

”Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna być dokonana wpłata za Listy Zastawne nabywane 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 Zaprośzeniu do złożenia zapisu.”

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

”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 Zaprośzeniu do złożenia zapisu.”

4) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w Pkt 1.1.6 *Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych* w lit. C. *Dostarczenie papierów wartościowych*

- **dotychczasową treść:**

”Przed rozpoczęciem Oferty Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Listów Zastawnych. Po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych danej serii, zostaną one niezwłocznie zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych osób, którym je przydzielono.”

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

”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.”

- **oraz dodaje się na końcu akapit o następującej treści:**

”W przypadku, gdy rejestracja Listów Zastawnych danej 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 rachunku papierów wartościowych na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych jest obligatoryjne. Tryb rejestracji będzie każdorazowo wskazywany w Suplementach dotyczących danej serii Listów Zastawnych.”

5) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w Pkt 2.1.3 *Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów w lit. C. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne w Ofercie w Trybie Zwykłym w zakresie: Zasady składania zapisów przez Zaproszonych Inwestorów dodaje się na końcu akapit o następującej treści:*

”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.), płatność za Listy Zastawne danej 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*). W takim przypadku wskazanie przez inwestora rachunku papierów wartościowych na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych jest obligatoryjne, a jego niewskazanie powoduje nieważność zapisu. Tryb rejestracji Listów Zastawnych danej serii, sposób dokonania płatności i fakt konieczności posiadania rachunku inwestycyjnego przez inwestora będą wskazane w Suplemencie dotyczącym Listów Zastawnych danej serii.”

6) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w Pkt 2.1.4 *Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom w zakresie: Zaproszeni Inwestorzy dodaje się na końcu akapit o następującej treści:*

”W przypadku, gdy płatność za Listy Zastawne danej 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*), w celu opłacenia subskrybowanych Listów Zastawnych inwestor będzie zobowiązany do wystawienia instrukcji rozliczeniowej o parametrach wskazanych w otrzymanym Zaproszeniu. Wystawienie instrukcji rozliczeniowej o innych parametrach może skutkować nieopłaceniem złożonego zapisu w wymaganym terminie i tym samym nieprzydzieleniem inwestorowi subskrybowanych Listów Zastawnych. Wymagany sposób dokonania płatności przez inwestora będzie wskazany w Suplemencie dotyczącym Listów Zastawnych danej serii.”

7) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w Pkt 2.1.6 *Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych* w lit. A. *Wpłaty na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów*

- dotychczasową treść:

”Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów powinna być dokonywana w walucie odpowiadającej nominałowi 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.”

- zastępuje się nową, następującą treścią:

”Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów powinna być dokonywana w walucie odpowiadającej nominałowi 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 wskazany w Zaprośzeniu.

W przypadku, gdy płatność za Listy Zastawne danej 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*), w celu opłacenia subskrybowanych Listów Zastawnych inwestor będzie zobowiązany do wystawienia instrukcji rozliczeniowej w terminie i o parametrach wskazanych w otrzymanym Zaprośzeniu.”

- dotychczasową treść:

”Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna być dokonana wpłata za Listy Zastawne dostępna będzie u Oferującego w okresie subskrypcji Listów Zastawnych danej serii oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaprośzeniu do złożenia zapisu.”

- zastępuje się nową, następującą treścią:

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

8) W Rozdziale XVII. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY I DOPUSZCZENIE DO OBROTU Prospektu w Pkt 2.1.6 *Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych* w lit. C. *Dostarczenie papierów wartościowych*

- dotychczasową treść:

”Przed rozpoczęciem Oferty Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Listów Zastawnych. Po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych danej serii, zostaną one niezwłocznie zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych osób, którym je przydzielono.”

- zastępuje się nową, następującą treścią:

”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.”

- **oraz dodaje się na końcu akapit o następującej treści:**

”W przypadku, gdy rejestracja Listów Zastawnych danej 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 rachunku papierów wartościowych na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych jest obligatoryjne. Tryb rejestracji będzie każdorazowo wskazywany w Suplementach dotyczących danej serii Listów Zastawnych.”

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

- **dotychczasową treść:**

”Wraz z zapisem na Listy Zastawne inwestor może złożyć dyspozycję deponowania wszystkich Listów Zastawnych na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych. Składając dyspozycję deponowania inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go banku lub biura maklerskiego. Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń, a jej wzór zawarty jest 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 punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.”

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

”[Wraz z zapisem na Listy Zastawne inwestor może złożyć dyspozycję deponowania wszystkich Listów Zastawnych na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych. Składając dyspozycję deponowania inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go banku lub biura maklerskiego. Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń, a jej wzór zawarty jest 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 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.]”

10) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom w zakresie: Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów dodaje się na końcu akapit o następującej treści:

”[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*), w celu opłacenia subskrybowanych Listów Zastawnych inwestor będzie zobowiązany do wystawienia instrukcji rozliczeniowej o parametrach wskazanych w otrzymanym Zaproszeniu. Wystawienie instrukcji rozliczeniowej o innych parametrach może skutkować nieopłaceniem złożonego zapisu w wymaganym terminie i tym samym nieprzydzieleniem inwestorowi subskrybowanych Listów Zastawnych]”

11) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.5 Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych w zakresie: Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów

- 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.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna być dokonana wpłata za Listy Zastawne nabywane 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.”

- zastępuje się nową, następującą treścią:

„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.

[Płatność za Listy Zastawne serii [●] powinna być dokonywana w taki sposób, aby w terminie określonym odrębnie dla każdej serii Listów Zastawnych wpłynęła na rachunek wskazany w Zaproszeniu.] / [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*). W celu opłacenia subskrybowanych Listów Zastawnych serii [●] inwestor jest zobowiązany do wystawienia instrukcji rozliczeniowej w terminie i o parametrach wskazanych w otrzymanym Zaproszeniu.]

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 [●].

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.”

12) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 7.1.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych Suplementu do Prospektu w zakresie: Dostarczenie papierów wartościowych

- dotychczasową treść:

„Przed rozpoczęciem Oferty Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Listów Zastawnych. Po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych danej serii, zostaną one niezwłocznie zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych osób, którym je przydzielono.

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.]”

- zastępuje się nową, następującą treścią:

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

[Rejestracja Listów Zastawnych serii [●] w KDPW nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozliczenia i rozrachunku transakcji zawartych w ramach Oferty, prowadzącego do zapisania Listów Zastawnych serii [●] na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych, tj. rejestracja nastąpi po dostarczeniu KDPW instrukcji rozliczeniowej przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora zgodnej z instrukcją rozliczeniową podmiotu reprezentującego Subemitenta Usługowego i po opłaceniu Listów Zastawnych serii [●].]

[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.] / [Ponieważ rejestracja Listów Zastawnych 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 rachunku papierów wartościowych na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych serii [●] jest obligatoryjne.]”

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

- dotychczasową treść:

„Wraz z zapisem na Listy Zastawne inwestor może złożyć dyspozycję deponowania wszystkich Listów Zastawnych na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych. Składając dyspozycję deponowania inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go banku lub biura maklerskiego. 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 punkcie, w którym złożył zapis, potwierdzenia nabycia Listów Zastawnych, a także zdeponowania ich na należącym do niego rachunku papierów wartościowych.”

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

”[Wraz z zapisem na Listy Zastawne inwestor może złożyć dyspozycję deponowania wszystkich Listów Zastawnych na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych. Składając dyspozycję deponowania inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go banku lub biura maklerskiego. Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń, a jej wzór zawarty jest 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 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 bo biura maklerskiego/ banku na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych serii [●] jest obligatoryjne, a ich niewskazanie powoduje nieważność zapisu.]”

14) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom w zakresie: Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów dodaje się na końcu akapit o następującej treści:

”[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*), w celu opłacenia subskrybowanych Listów Zastawnych inwestor będzie zobowiązany do wystawienia instrukcji rozliczeniowej o parametrach wskazanych w otrzymanym Zaproszeniu. Wystawienie instrukcji rozliczeniowej o innych parametrach może skutkować nieopłaceniem złożonego zapisu w wymaganym terminie i tym samym nieprzydzieleniem inwestorowi subskrybowanych Listów Zastawnych .]”

15) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych Suplementu w zakresie: Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów

- **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

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna być dokonana wpłata za Listy Zastawne nabywane przez inwestorów będzie u Oferującego w okresie subskrypcji Listów Zastawnych [●] serii oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.”

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

„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.

[Płatność za Listy Zastawne serii [●] powinna być dokonywana w taki sposób, aby w terminie określonym odrębnie dla każdej serii Listów Zastawnych wpłynęła na rachunek wskazany w Zaproszeniu.] / [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*). W celu opłacenia subskrybowanych Listów Zastawnych serii [●] inwestor jest zobowiązany do wystawienia instrukcji rozliczeniowej w terminie i o parametrach wskazanych w otrzymanym Zaproszeniu.]

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 [●].

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.”

16) W Rozdziale XXI Załączniki, Suplement, pkt 8.1.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych Suplementu do Prospektu w zakresie: Dostarczenie papierów wartościowych

- **dotychczasową treść:**

”Przed rozpoczęciem Oferty Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW listów zastawnych. Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Listów Zastawnych [●] serii, Emitent niezwłocznie podejmie działania mające na celu ich zdeponowanie na rachunkach inwestycyjnych osób, którym je przydzielono.

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.]”

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

„Emitent wystąpi z wnioskiem do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Listów Zastawnych danej serii. Po dokonaniu przydziału Listów Zastawnych danej serii, Emitent dokona odpowiednich czynności w celu niezwłocznego zdeponowania Listów Zastawnych na rachunkach inwestycyjnych osób, którym je przydzielono.

[Rejestracja Listów Zastawnych serii [●] w KDPW nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozliczenia i rozrachunku transakcji zawartych w ramach Oferty, prowadzącego do zapisania Listów Zastawnych serii [●] na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych, tj. rejestracja nastąpi po dostarczeniu KDPW instrukcji rozliczeniowej przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora zgodnej z instrukcją rozliczeniową podmiotu reprezentującego Emitenta i po opłaceniu Listów Zastawnych serii [●].]

[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.] / [Ponieważ rejestracja Listów Zastawnych 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*) i wskazanie przez inwestora rachunku papierów wartościowych na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Listów Zastawnych serii [●] jest obligatoryjne.]”