

Suplement

Suplement z dnia 17 kwietnia 2012 r.

BRE Bank Hipoteczny S.A.

Emisja Hipotecznych Listów Zastawnych na łączną kwotę 200.000.000 PLN Serii HPA18

w ramach Programu Emisji Listów Zastawnych w łącznej kwocie 6.000.000.000,- PLN

Niniejszy dokument stanowi Suplement do Warunków Emisji dla Listów Zastawnych zawartych w prospekcie emisyjnym Emitenta, który został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego Nr DEM/WE/410/36/24/09 z dnia 28 października 2009 r. („Prospekt”). Wyrażenia użyte w niniejszym dokumencie uważane będą za zdefiniowane na potrzeby Warunków Emisji zawartych w Prospekcie.

PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA I OFERTY LISTÓW ZASTAWNYCH MOŻNA UZYSKAĆ NA PODSTAWIE ZESTAWIENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO I NINIEJSZEGO SUPLEMENTU. PROSPEKT EMISYJNY PODSTAWOWY ZOSTAŁ OPUBLIKOWANY W WERSJI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA ORAZ PODMIOTÓW BIORĄCYCH UDZIAŁ W SUBSKRYPCJI LISTÓW ZASTAWNYCH, JAK RÓWNIEŻ JEST DOSTĘPNY W WERSJI Drukowanej w SIEDZIBIE EMITENTA, SIEDZIBIE OFERUJĄCEGO, W CENTRUM INFORMACYJNYM KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ORAZ W SIEDZIBIE BONDSPOT S.A. LUB SIEDZIBIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

1. Emitent

BRE Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

adres: Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

numery telekomunikacyjne: + 48 22 579 7500/01

strona internetowa: www.brehipoteczny.pl

2. Rating przyznany Emitentowi i Hipotecznym Listom Zastawnym Serii

- 2.1 Emitent posiada przyznany przez Moody's Investors Service rating dla długo- i krótkoterminowych depozytów na poziomie Baa3/P-3 z perspektywą negatywną oraz rating siły finansowej na poziomie E+ z perspektywą negatywną.

Hipoteczne Listy Zastawne posiadają przyznany w dniu 10 czerwca 2009 r. przez agencję Moody's Investors Service rating, obecnie na poziomie Baa2 z możliwością obniżenia.

Oferowane Hipoteczne Listy Zastawne serii HPA18 otrzymały w dniu 4 kwietnia 2012 r. tymczasowy rating na poziomie (P) Baa2 z możliwością obniżenia. Rating dla Hipotecznych Listów Zastawnych serii HPA18 zostanie potwierdzony w Dniu Emisji.

- 2.2 Emitent posiada przyznany przez Fitch Ratings w dniu 30 listopada 2011 r. długoterminowy rating międzynarodowy (IDR) na poziomie 'A' z perspektywą stabilną, krótkoterminowy rating międzynarodowy (IDR) na poziomie 'F1' oraz rating wsparcia na poziomie '1'.

Hipoteczne Listy Zastawne posiadają przyznany przez Fitch Ratings w dniu 30 listopada 2011 r. rating na poziomie 'A'.

Oferowane Hipoteczne Listy Zastawne serii HPA18 otrzymały w dniu 5 kwietnia 2012 r. oczekiwany rating na poziomie 'A'. Rating dla Hipotecznych Listów Zastawnych serii HPA18 zostanie potwierdzony w Dniu Emisji.

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych Listów Zastawnych

Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., niniejszego Suplementu oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 60/2012 z dnia 4 kwietnia 2012 r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii HPA18 oferuje się Hipoteczne Listy Zastawne na okaziciela Serii HPA18 od numeru 1 (jeden) do numeru 200.000, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 zł. i o łącznej wartości nominalnej 200.000.000 złotych.

Hipoteczne Listy Zastawne Serii HPA18 są emitowane w ramach Programu Listów Zastawnych, na podstawie Prospektu. W ramach Programu Emitent może wyemitować do 6.000.000 Hipotecznych lub Publicznych Listów Zastawnych o łącznej wartości nominalnej 6.000.000.000 zł.

Prospekt emisyjny Programu Listów Zastawnych został udostępniony w dniu 3 listopada 2009 roku w siedzibie Emitenta, siedzibie Oferującego przy ul. Wspólnej 47/49 w Warszawie, w Centrum Informacyjnym KNF przy Placu Powstańców Warszawy 1 w Warszawie oraz w siedzibie Spółki Akcyjnej BondSpot S.A. przy Al. Armii Ludowej 26 w Warszawie / Spółki Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA przy ulicy Książęcej 4 w Warszawie. Prospekt Programu został opublikowany na stronie internetowej Emitenta www.rhb.com.pl (obecnie www.brehipoteczny.pl).

4. Zabezpieczenie Hipotecznych Listów Zastawnych Serii HPA18

Podstawą emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Serii HPA18 są wierzytelności Emitenta z tytułu udzielonych przez Emitenta kredytów, z których wierzytelności są wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych prowadzonego przez Emitenta. Wierzytelności wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych stanowią także podstawę emisji wszystkich innych listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta.

4.1 Hipoteczne Listy Zastawne

4.1.1 Ogólny opis wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką.

Na dzień 02.04.2012 r. na portfel wierzytelności Emitenta z tytułu udzielonych przez Emitenta kredytów, zabezpieczonych hipoteką, które zostały wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych składają się wierzytelności z łącznie 586 umów kredytowych.

Ogólny opis portfela wierzytelności zawierają poniższe tabele:

Ogólny opis portfela wierzytelności z tytułu kredytów zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji Hipotecznych Listów Zastawnych na dzień 02.04.2012 r. (kwoty w tys. PLN)

Struktura walutowa oraz przedziały wartościowe wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych wg stanu na dzień 02.04.2012r.

Przedziały wartościowe w tys. PLN	Wartość kredytów udzielonych w tys. PLN	Wartość kredytów udzielonych w EUR wyrażone w tys. PLN	Wartość kredytów udzielonych w USD wyrażone w tys. PLN	Suma
<= 250	9 207	11 954	2 922	24 084
250,1 - 500	5 053	7 533	902	13 488
500,1 - 1 000	8 874	12 467	1 284	22 624
1 000,1 - 5 000	129 305	137 690	12 745	279 740
5 000,1 - 10 000	68 924	188 531	16 403	273 857
10 000,1 - 15 000	163 897	163 032	37 744	364 674
15 000,01 - 20 000	152 962	66 470	33 027	252 458
20 000,1 - 30 000	148 431	349 851	0	498 282
30 000,1 - 40 000	76 819	138 523	0	215 341
40 000,1 - 50 000	82 798	134 413	0	217 211
> 50 000,1	71 963	192 404	0	264 367
Suma	918 233	1 402 867	105 027	2 426 127
Udział procentowy w stosunku do portfela	37,85%	57,82%	4,33%	

Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na kredytobiorcę wg stanu na dzień 02.04.2012r.

Podmiot kredytowany	Wartość w tys. PLN	Udział procentowy w stosunku do portfela
Osoby prawne / osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	2 391 576	98,58%
Osoby fizyczne	34 551	1,42%
Suma	2 426 127	100,00%

Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na przeznaczenie wg stanu na dzień 02.04.2012r.

Przeznaczenie	Wartość w tys. PLN	Udział procentowy w stosunku do portfela
nieruchomości komercyjne	2 247 326	92,63%
nieruchomości mieszkaniowe	178 801	7,37%
Suma	2 426 127	100,00%

Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na typ oprocentowania wg stanu na dzień 02.04.2012r.

Typ oprocentowania	Wartość w tys. PLN	Udział procentowy w stosunku do portfela
oprocentowanie zmienne	2 412 515	99,44%
oprocentowanie stałe	13 612	0,56%
Suma	2 426 127	100,00%

Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na okres zapadalności wg stanu na dzień 02.04.2012r.

Przedziały w latach	Wartość w tys. PLN	Udział procentowy w stosunku do portfela
0 - 2 lata	95 346	3,93%
2 - 3 lata	86 122	3,55%
3 - 4 lata	24 079	0,99%
4 - 5 lat	121 000	4,99%
5 - 10 lat	178 244	7,35%
> 10 lat	1 921 336	79,19%
Suma	2 426 127	100,00%

Źródło: Emitent

Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych ze względu na regiony geograficzne wg stanu na dzień 02.04.2012 r.

Województwo	Wartość w tys. PLN	Udział procentowy w stosunku do portfela
Dolnośląskie	318 051	13,11%
Kujawsko-pomorskie	26 218	1,08%
Lubelskie	56 905	2,35%
Lubuskie	2 731	0,11%
Łódzkie	122 900	5,07%
Małopolskie	224 710	9,26%
Mazowieckie	941 396	38,80%
Opolskie	52 346	2,16%
Podkarpackie	29 878	1,23%
Podlaskie	5 500	0,23%
Pomorskie	228 273	9,41%
Śląskie	234 312	9,66%
Świętokrzyskie	0	0,00%
Warmińsko-mazurskie	28 090	1,16%
Wielkopolskie	125 766	5,18%
Zachodniopomorskie	29 053	1,20%
Suma	2 426 127	100,00%

Podział portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie hipotecznych listów zastawnych wg kryterium zaawansowania inwestycji wg stanu na dzień 02.04.2012 r.

Stan zaawansowania inwestycji	Wartość w tys. PLN	Udział procentowy w stosunku do portfela
w trakcie realizacji inwestycji budowlanych	192 092	7,92%
nieruchomości ukończone	2 234 035	92,08%
Suma	2 426 127	100,00%

Źródło: Emitent

4.1.2 Ogólny opis wierzytelności z tytułu nabytych wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką

Na dzień 02.04.2012r. Emitent nie posiada wierzytelności nabytych od innych banków.

5. Cena sprzedaży Hipotecznych Listów Zastawnych Serii HPA18

Cena sprzedaży Hipotecznych Listów Zastawnych Serii HPA18 wynosi 1.000 zł. za jeden Hipoteczny List Zastawny Serii HPA18.

6. Prawa i obowiązki z Hipotecznych Listów Zastawnych Serii HPA18 oraz terminy, od których prawa te przysługują i od których obowiązki powinny być realizowane

Uprawnienia i zobowiązania wynikające z Hipotecznych Listów Zastawnych zostały opisane w Warunkach Emisji Listów Zastawnych zawartych w Prospekcie Programu. Poniższe ostateczne Warunki Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Serii HPA18 stanowią uzupełnienie Warunków Emisji zawartych w Prospekcie.

Ostateczne Warunki Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych („LZ”)Serii HPA18

Wyrażenia pisane poniżej wielką literą mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

Emitent:	BRE Bank Hipoteczny S.A.
Rodzaj, seria, numer LZ:	Hipoteczne Listy Zastawne, seria HPA18
Łączna wartość nominalna emitowanych LZ:	200.000.000,-zł.
Cena Sprzedaży (cena emisyjna) za 1 LZ:	100 procent wartości nominalnej 1 LZ
Dzień Emisji:	20 kwietnia 2012 r.
Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek:	Dzień Emisji
Dzień Wykupu:	20 kwietnia 2017 r.
Oprocentowanie:	Zmienna Stopa Procentowa będąca sumą Odnośnej Stopy WIBOR + 1,29 % p.a. Odnośna Stopa WIBOR oznacza stopę WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ODSETEK

Postanowienia dla Listów Zastawnych o Zmiennej Stopie Procentowej

Okres Odsetkowy:	okres rozpoczynający się w Dniu Rozpoczęcia Naliczania Odsetek (i obejmujący ten dzień) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek, ale z wyłączeniem tego dnia oraz każdy następny okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (i obejmujący ten dzień) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek, ale z wyłączeniem tego dnia.
Dzień Płatności Odsetek:	<ol style="list-style-type: none">1. 22 października 2012 r.2. 22 kwietnia 2013 r.3. 21 października 2013 r.4. 22 kwietnia 2014 r.5. 20 października 2014 r.6. 20 kwietnia 2015 r.7. 20 października 2015 r.8. 20 kwietnia 2016 r.9. 20 października 2016 r.10. 20 kwietnia 2017 r.

Formuła Dnia Roboczego:

Formuła Obliczania Dni:

Dzień Zmiany Okresu Odsetkowego:

Czas Właściwy:

Dzień Ustalenia Oprocentowania:

Strona:

Banki Referencyjne

Formuła Kolejnego Dnia Roboczego

Actual /365 (Fixed)

Każdy Dzień Płatności Odsetek

Godzina 11:00 czasu warszawskiego

Dzień przypadający na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego

Strona „WIBO” Serwisu Reuters lub inna strona która ją zastąpi

PKO BP S.A., Bank Pekao S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.,

Postanowienia dotyczące Wykupu i Umorzenia LZ

Wykup Listów Zastawnych

200.000.000,-zł.

Dzień Wykupu

20 kwietnia 2017 r.

Umorzenie Listów Zastawnych

Posiadaczowi z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa nie przysługuje prawo przedstawienia LZ do wcześniejszego wykupu niż w dniu wykupu.

Inne Postanowienia

Inne postanowienia:

Nie ma

W imieniu Emitenta:

Przez Upoważnionego Przedstawiciela

7. Informacje o warunkach oferty (Tryb Subemisji Usługowej)

7.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

7.1.1 Wielkość emisji

W ramach niniejszej serii HPA18 Listów Zastawnych sprzedawanych jest nie więcej niż 200.000 i oferowanych jest 200.000 Hipotecznych Listów Zastawnych w Trybie Subemisji Usługowej.

7.1.2 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

A. Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne

Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów

Zapisy na Listy Zastawne serii HPA18 będą mogły być składane przez uprawnione osoby nabywające Listy Zastawne od subemitenta usługowego 18 kwietnia 2012 roku w godz. 9:00–15:00 w następującym punkcie:

- w siedzibie Oferującego, ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

B. Zasady składania zapisów na Listy Zastawne

Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów

Zapisy na Listy Zastawne serii HPA18 nabywane od Subemitenta Usługowego przyjmowane będą od inwestorów, do których wystosowano Zaproszenia zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdz. XVII, pkt 1.1.3, lit. B Prospektu emisyjnego podstawowego.

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.

W celu złożenia zapisu inwestor powinien wypełnić formularz zawierający m.in. następujące dane:

- Dane o inwestorze:
 - imię i nazwisko osoby fizycznej / firmę osoby prawnej / nazwę jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;
 - adres zamieszkania / siedzibę i adres
 - adres do korespondencji,
 - numer PESEL i nr dowodu osobistego albo numer paszportu w przypadku osób fizycznych / numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w przypadku krajowych osób prawnych / jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, lub numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w przypadku zagranicznych osób prawnych,
 - status dewizowy (określenie, czy inwestor jest rezydentem czy nierezydentem w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- Liczbę Listów Zastawnych, na które składany jest zapis;
- Cenę nabycia jednego Listu Zastawnego danej serii;
- łączną kwotę wpłaty na Listy Zastawne;
- Informację o rachunku, na jaki powinien być dokonany ewentualny zwrot wpłaconych środków;
- Oświadczenie inwestora, że zapoznał się z treścią Prospektu oraz Suplementu – w tym opisanymi w nim czynnikami ryzyka – oraz, że akceptuje warunki obejmowania Listów Zastawnych;
- Datę i podpis składającego zapis.

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej powinny najpóźniej wraz z zapisem złożyć ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach osoby składającej zapis do reprezentowania inwestora, jak również dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia Listów Zastawnych, chyba że takie dokumenty zostały już uprzednio dostarczone w związku z inną transakcją i można je uznać za aktualne.

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

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi składający zapis.

Dopuszcza się składanie zapisów poprzez ich przesłanie faxem, o ile umowa pomiędzy Zaproszonym Inwestorem a podmiotem przyjmującym zapis przewiduje taką możliwość.

Zapis na Listy Zastawne jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Jednakże zwraca się uwagę inwestorom, że na mocy art. 51a Ustawy o ofercie publicznej – w przypadku gdy aneks do Prospektu jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. 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. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent lub wprowadzający może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Z uwagi na fakt, iż płatność za Listy Zastawne serii HPA18 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 HPA18 jest obligatoryjne, a ich niewskazanie powoduje nieważność zapisu.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy uprawnieni są do nabywania Listów Zastawnych serii HPA18 za pośrednictwem pełnomocnika. O sposobie działania za pośrednictwem pełnomocnika decydują regulacje podmiotu, w którym inwestorzy zamierzają subskrybować Listy Zastawne.

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

7.1.3 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Oferta kierowana 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 serii HPA18 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.

Z uwagi na fakt, iż płatność za Listy Zastawne serii HPA18 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.

7.1.4 Informacje o minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu

Oferta kierowana 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”.

7.1.5 Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych

Oferta kierowana do Zaproszonych Inwestorów

Wpłata na Listy Zastawne nabywane przez Zaproszonych Inwestorów od Subemitenta Usługowego powinna być dokonywana w PLN w pełnej wysokości.

Płatność za Listy Zastawne serii HPA18 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 HPA18 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 HPA18.

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 HPA18 oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

Dostarczenie papierów wartościowych

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 HPA18 w KDPW nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozliczenia i rozrachunku transakcji zawartych w ramach Oferty, prowadzącego do zapisania Listów Zastawnych serii HPA18 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 HPA18.

Ponieważ rejestracja Listów Zastawnych serii HPA18 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 HPA18 jest obligatoryjne.

7.1.6 Opis sposobu i termin podania do publicznej wiadomości informacji o wynikach oferty publicznej

Emitent przekaze w formie raportu bieżącego informacje o wynikach oferty publicznej danej serii Listów Zastawnych nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia subskrypcji Listów Zastawnych serii HPA18.

7.1.7 Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta

Oferta Listów Zastawnych serii HPA18 kierowana jest do 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.

7.1.8 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych

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

W szczególności, możliwe jest rozpoczęcie obrotu Listami Zastawnymi nabytymi przez inwestora przed powzięciem przez niego informacji o liczbie przydzielonych Listów Zastawnych, bowiem rozpoczęcie notowań Listów Zastawnych nie jest uzależnione od przekazania subskrybentom informacji o liczbie przydzielonych im Listów Zastawnych. Z uwagi na powyższe zaleca się inwestorom skontaktowanie się instytucjami prowadzącymi ich rachunki inwestycyjne w celu uzyskania informacji o wielkości przydziału.

7.2 Cena Sprzedaży / oprocentowanie Listów Zastawnych

Cena Sprzedaży Listów Zastawnych serii HPA18 wynosi 1.000 zł., a oprocentowanie wynosi WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych + 1,29 % p.a.

Inwestor zapisujący się na Listy Zastawne nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych ze złożeniem zapisu. Należy również zwrócić uwagę, iż wpłaty na Listy Zastawne dokonywane przez Inwestorów nie są oprocentowane, a w przypadku zwrotu dokonanej wpłaty Inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

7.3 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

7.3.1 Nazwa i adres koordynatorów całości i poszczególnych części oferty:

Koordynatorem Oferty Publicznej jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49. W ofercie bierze również udział BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, występujący jako Subemitent Usługowy w odniesieniu do Listów Zastawnych serii HPA18.

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

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

7.3.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”

Podmiotem, który podjął się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49.

Podmiotem, z którym Emitent podpisał umowę o subemisję usługową w dniu 16 kwietnia 2012 r. jest BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

7.3.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Emitent zawarł w dniu 16 kwietnia 2012 r. umowę o subemisję usługową z BRE Bankiem S.A. Zgodnie z treścią zawartej umowy, BRE Bank S.A. zobowiązał się do nabycia do 200.000 sztuk Listów Zastawnych, każdy w imieniu własnym i na własny rachunek w celu dalszego ich zbywania Inwestorom, a Emitent zobowiązał się przydzielić BRE Bankowi SA, jako Subemitentowi Usługowemu taką ilość Listów Zastawnych. Ilość Listów Zastawnych, która zostanie przydzielona BRE Bankowi będzie nie mniejsza niż liczba Listów Zastawnych, na które zostaną uprzednio złożone przez Inwestorów zaakceptowanych przez BRE Bank Deklaracje Nabycia Listów Zastawnych i do których BRE Bank lub Oferujący skierowali Zaprośzenie do Złożenia Zapisu, ale nie większa niż 200.000 sztuk.

Z tytułu wykonywania usług przewidzianych w Umowie Subemisji Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Subemitenta Usługowego wynagrodzenia w wysokości nie większej niż 300.164,38 zł.

Emitent zobowiązał się również do zapłaty na rzecz Oferującego i Subemitenta Usługowego prowizji z tytułu plasowania listów zastawnych, która wynosi nie więcej niż 350.153,42 zł.

8. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

8.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Intencją Emitenta jest dopuszczenie oraz wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym. Emitent zamierza złożyć odpowiednie wnioski w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu w terminie do 14 dni od dnia emisji Listów Zastawnych.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym Catalyst.

8.2 Rynki, regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Emitent w przeszłości emitował listy zastawne, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A., dawniej MTS-CeTO S.A.

W ramach programu hipotecznych listów zastawnych na okaziciela o łącznej wartości 500.000.000 zł. zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd decyzją Nr DSP/E/412/18/02/2/2003 z dnia 25 lutego 2003 r. Bank emitował następujące serie hipotecznych listów zastawnych :

- serię PA1 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00011
- serię PA2 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00029
- serię PA3 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00037

W dniu 10 kwietnia 2008 r. Bank wykupił serię PA1 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00011, zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 10 października 2008 r. Bank wykupił serię PA2 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00029, zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 12 kwietnia 2010 r. Bank wykupił serię PA3 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00037, zgodnie z warunkami emisji.

W ramach programu publicznych i hipotecznych listów zastawnych na okaziciela o łącznej wartości 2.000.000.000 zł. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją Nr DEM/410/090/15/07 z dnia 14 czerwca 2007 r., Bank emitował następujące serie:

- publicznych listów zastawnych :
 - serię PUA1 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00045
 - serię PUA2 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00052
 - serię PUA3 w kwocie 170.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00078
 - serię PUA4 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00110
- hipotecznych listów zastawnych :
 - serię HPA1 w kwocie 170.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00060
 - serię HPA2 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00086
 - serię HPA3 w kwocie 250.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00094
 - serię HPA4 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00102
 - serię HPA5 w kwocie 150.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00128
 - serię HPA6 w kwocie 60.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00136
 - serię HPA7 w kwocie 300.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00144

W dniu 28 września 2010 r. Bank wykupił serię HPA2 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00086, zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 29 listopada 2010 r. Bank wykupił serię HPA1 w kwocie 170.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00060, zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 29 listopada 2010 r. Bank wykupił serię PUA3 w kwocie 170.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00078, zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Bank wykupił serię HPA3 w kwocie 250.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00094, zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 16 maja 2011 r. Bank wykupił serię HPA6 w kwocie 60.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00136, zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 15 czerwca 2011 r. Bank wykupił serię HPA4 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00102, zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 7 października 2011 r. Bank wykupił serię HPA5 w kwocie 150.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00128, zgodnie z warunkami emisji.

W ramach programu publicznych i hipotecznych listów zastawnych na okaziciela o łącznej wartości 6.000.000.000 zł. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją Nr DEM/WE/410/36/24/09 z dnia 28 października 2009 r., Bank emitował następujące serie:

- hipotecznych listów zastawnych :
 - serię HPA8 w kwocie 25.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00151
 - serię HPA9 w kwocie 25.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00169
 - serię HPA10 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00177
 - serię HPA11 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00185
 - serię HPA12 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00193
 - serię HPA13 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00219
 - serię HPA14 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00227
 - serię HPA15 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00235
 - serię HPA16 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00243
 - serię HPA17 w kwocie 200.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00250
- publicznych listów zastawnych :
 - serię PUA5 w kwocie 100.000.000 zł., notowaną pod kodem PLRHNHP00201

Serie listów zastawnych emitowane w ramach powyższego programu zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalyst.

8.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Emitent nie zawarł umowy z żadnym pośrednikiem w obrocie na rynku wtórnym, zapewniającym płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

OŚWIADCZENIE POWIERNIKA

W wykonaniu postanowień art. 7 ust 2 w związku z art. 6 pkt. 9 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. nr 99, poz. 919 z późn. zmianami) ja, Karol Szwarc jako Powiernik BRE Banku Hipotecznego S.A. stwierdzam, że emisja serii HPA18 hipotecznych listów zastawnych, których dotyczy niniejszy Suplement jest zabezpieczona przez Emitenta zgodnie z wyżej powołaną ustawą. Emitent dokonał stosownych wpisów w rejestrze zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych. Stwierdzam także, że emisja serii HPA18 hipotecznych listów zastawnych nie narusza limitów określonych w art. 18 powołanej ustawy według stanu na dzień 2 kwietnia 2012 r.

Warszawa, dnia 3 kwietnia 2012 r.

Karol Szwarc