

Aneks nr 16
zatwierdzony decyzją KNF w dniu 9 maja 2013 roku
do Prospektu Emisyjnego Podstawowego
BRE Banku Hipotecznego S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 28 października 2009r.

W związku z otrzymanymi przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2013 r. informacjami od agencji ratingowej Moody's Investors Service Ltd. o przeprowadzonej w dniach 29 i 30 kwietnia akcji ratingowej wobec Banku i emitowanych listów zastawnych, wprowadza się następujące zmiany do Prospektu Emisyjnego.

W rozdziale II. Podsumowanie pkt 4. Rating

oraz

W rozdziale VIII. Zarys ogólny działalności pkt 1.2. Rating

Po dotychczasowej treści dodaje się:

"W dniu 29 kwietnia 2013 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd. obniżyła rating dla długoterminowych depozytów Banku z poziomu Baa3 do poziomu Ba1 z perspektywą stabilną oraz rating dla krótkoterminowych depozytów z poziomu P-3 do poziomu Not-Prime.

Zmiana ratingów Banku nastąpiła w konsekwencji obniżenia w dniu 23 kwietnia 2013 r. ratingu dla długoterminowych depozytów z poziomu A3 do poziomu Baa1 oraz baseline credit assessment (BCA) z poziomu baa3 do poziomu ba1 w ramach ratingu siły finansowej (BSFR) Commerzbank AG.

Rating siły finansowej (BSFR) Banku pozostał na niezmiennym poziomie E+ z perspektywą stabilną. Natomiast baseline credit assessment (BCA) w ramach ratingu siły finansowej (BSFR) został przesunięty z poziomu b1 do poziomu b3.

Ponadto w dniu 30 kwietnia 2013 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd., na skutek zmiany w dniu 29 kwietnia br. ratingów Banku, obniżyła rating publicznych listów zastawnych emitowanych przez Bank z poziomu A3 do poziomu Baa1, z możliwością obniżenia. Rating hipotecznych listów zastawnych pozostał na dotychczasowym poziomie Baa2, z możliwością obniżenia. W opinii agencji Moody's, obniżenie ratingu publicznych listów zastawnych oraz umieszczenie publicznych oraz hipotecznych listów zastawnych na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia ratingu jest również efektem utrzymywania przez Bank niewystarczającego, zdaniem agencji, poziomu dobrowolnego nadzabezpieczenia emisji listów zastawnych."