

Aneks nr 5
zatwierdzony decyzją KNF w dniu 23 maja 2011 r. do Prospektu Emisyjnego
Podstawowego Programu Hipotecznych Listów Zastawnych na okaziciela o łącznej
wartości nominalnej 2.000.000.000 PLN
Pekao Banku Hipotecznego S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 24 sierpnia 2010 r.

Mając na celu umożliwienie wprowadzenia listów zastawnych jednocześnie na rynki prowadzone przez GPW i BondSpot wprowadza się następujące zmiany do Prospektu Emisyjnego:

Prospekt

Strona 3

ZASTRZEŻENIA

Pierwszy akapit

Było:

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną Hipotecznych Listów Zastawnych na terenie Polski oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.

Jest:

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną Hipotecznych Listów Zastawnych na terenie Polski oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub/i BondSpot S.A.

Strona 3

DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Pierwszy akapit

Było:

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniany w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.pekaobh.pl oraz stronach internetowych podmiotów biorących udział w subskrypcji Listów Zastawnych. Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie w:

- w siedzibie Emitenta – ul. Domaniewska 39a, Warszawa
- w siedzibie Oferującego – ul. Wołoska 18, Warszawa
- w Centrum Informacyjnym Komisji Nadzoru Finansowego – pl. Powstańców Warszawy 1, Warszawa
- w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie – ul. Książęca 4, Warszawa lub w siedzibie BondSpot S.A. – Al. Armii Ludowej 26, Warszawa.

Jest:

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniany w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.pekaobh.pl oraz stronach internetowych podmiotów biorących udział w subskrypcji Listów Zastawnych. Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie w:

- w siedzibie Emitenta – ul. Domaniewska 39a, Warszawa
- w siedzibie Oferującego – ul. Wołoska 18, Warszawa
- w Centrum Informacyjnym Komisji Nadzoru Finansowego – pl. Powstańców Warszawy 1, Warszawa
- w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie – ul. Książęca 4, Warszawa lub/i w siedzibie BondSpot S.A. – Al. Armii Ludowej 26, Warszawa.

Strona 26

III. Czynniki ryzyka

3. Ryzyka związane ze specyfiką Listów Zastawnych oraz Rynku Regulowanego

Ryzyko braku zgody Zarządu GPW lub Bondspot na dopuszczenie Programu lub poszczególnych serii Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym lub braku zgody na wprowadzenie wyemitowanych Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym

Było:

Emitent zamierza wprowadzić Listy Zastawne do obrotu na rynku regulowanym giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub rynku regulowanym pozagiełdowym RPW prowadzonym przez Bondspot S.A.

Zgodnie z regulaminem GPW lub Bondspot dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na GPW lub Bondspot wymaga podjęcia stosownej uchwały przez Zarząd GPW lub Zarząd Bondspot.

Zarząd GPW lub Bondspot obowiązany jest podjąć uchwałę w tym przedmiocie w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Emitenta stosownego wniosku.

Istnieje ryzyko, że Zarząd GPW lub Bondspot nie podejmie takiej uchwały i tym samym nie dopuści Programu lub poszczególnych serii Listów Zastawnych do obrotu na GPW lub RPW.

Ponadto istnieje ryzyko, że mimo wcześniejszego dopuszczenia Programu lub poszczególnych serii Listów Zastawnych do obrotu na GPW lub RPW Zarząd GPW lub Bondspot nie wyrazi zgody na wprowadzenie danej serii Listów Zastawnych, wyemitowanych w ramach Programu, do obrotu na rynku regulowanym.

W ocenie Emitenta prawdopodobieństwo zaistnienia powyższych ryzyk należy ocenić jako bardzo niskie.

Jest:

Emitent zamierza wprowadzić Listy Zastawne do obrotu na rynku regulowanym giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub/i rynku regulowanym pozagiełdowym RPW prowadzonym przez Bondspot S.A.

Zgodnie z regulaminem GPW lub/i Bondspot dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na GPW lub/i Bondspot wymaga podjęcia stosownej uchwały przez Zarząd GPW lub/i Zarząd Bondspot.

Zarząd GPW lub/i Bondspot obowiązany jest podjąć uchwałę w tym przedmiocie w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Emitenta stosownego wniosku.

Istnieje ryzyko, że Zarząd GPW lub/i Bondspot nie podejmie takiej uchwały i tym samym nie dopuści Programu lub poszczególnych serii Listów Zastawnych do obrotu na GPW lub/i RPW.

Ponadto istnieje ryzyko, że mimo wcześniejszego dopuszczenia Programu lub poszczególnych serii Listów Zastawnych do obrotu na GPW lub/i RPW Zarząd GPW lub/i Bondspot nie wyrazi zgody na wprowadzenie danej serii Listów Zastawnych, wyemitowanych w ramach Programu, do obrotu na rynku regulowanym.

W ocenie Emitenta prawdopodobieństwo zaistnienia powyższych ryzyk należy ocenić jako bardzo niskie.

Strona 27**III. Czynniki ryzyka****3. Ryzyka związane ze specyfiką Listów Zastawnych oraz Rynku Regulowanego****Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym****Było:**

Proces wprowadzenia serii Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym będzie wiązał się z dopełnieniem szeregu formalności wymaganych przez GPW lub Bondspot.

Nie można wykluczyć, że z uwagi na skomplikowanie tego procesu, ulegnie on wydłużeniu, co w konsekwencji spowoduje opóźnienie wprowadzenia danej serii Listów Zastawnych do obrotu.

Jest:

Proces wprowadzenia serii Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym będzie wiązał się z dopełnieniem szeregu formalności wymaganych przez GPW lub/i Bondspot.

Nie można wykluczyć, że z uwagi na skomplikowanie tego procesu, ulegnie on wydłużeniu, co w konsekwencji spowoduje opóźnienie wprowadzenia danej serii Listów Zastawnych do obrotu.

Strona 27**III. Czynniki ryzyka****3. Ryzyka związane ze specyfiką Listów Zastawnych oraz Rynku Regulowanego****Ryzyko niskiej płynności Listów Zastawnych w obrocie wtórnym**

Było:

Obrót wtórny Listami Zastawnymi będzie się odbywał na rynku regulowanym giełdowym tj. Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na rynku regulowanym pozagiełdowym RPW prowadzonym przez Bondspot S.A. Jednakże inwestorzy nabywający Listy Zastawne powinni brać pod uwagę ryzyko związane z ewentualnymi trudnościami ze sprzedażą posiadanych Listów Zastawnych po akceptowalnej przez nich cenie, lub z jednorazową sprzedażą znacznych pakietów Listów Zastawnych, ze względu na niską płynność rynku.

Jest:

Obrót wtórny Listami Zastawnymi będzie się odbywał na rynku regulowanym giełdowym tj. Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub/i na rynku regulowanym pozagiełdowym RPW prowadzonym przez Bondspot S.A. Jednakże inwestorzy nabywający Listy Zastawne powinni brać pod uwagę ryzyko związane z ewentualnymi trudnościami ze sprzedażą posiadanych Listów Zastawnych po akceptowalnej przez nich cenie, lub z jednorazową sprzedażą znacznych pakietów Listów Zastawnych, ze względu na niską płynność rynku.

Strona 65**XVI. Nota o papierach wartościowych (warunki emisji Programu Listów Zastawnych)****9. Informacje o wysokości Stopy Procentowej, Stopy Oprocentowania i Kwocie Odsetek****Trzeci akapit****Było:**

Informacje w powyższym zakresie będą udostępniane do publicznej wiadomości w formie i trybie Raportu Bieżącego. Po udostępnieniu powyższych informacji w sposób opisany w poprzednim zdaniu zostaną one udostępnione na stronie internetowej Emitenta (www.pekaobh.pl) lub innej stronie internetowej, która ją zastąpi. Zmiana strony internetowej zostanie udostępniona przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie i trybie Raportu Bieżącego. Niezależnie od powyższego, Emitent będzie przekazywał informacje określone w pkt. (1) – (5) powyżej dotyczące wysokości i terminów, w jakich przypadają płatności z Listów Zastawnych do KDPW oraz GPW lub BondSpot – w zależności od rynku notowań Listów Zastawnych określonym w Suplemencie – w terminach wynikających z ich regulacji.

Jest:

Informacje w powyższym zakresie będą udostępniane do publicznej wiadomości w formie i trybie Raportu Bieżącego. Po udostępnieniu powyższych informacji w sposób opisany w poprzednim zdaniu zostaną one udostępnione na stronie internetowej Emitenta (www.pekaobh.pl) lub innej stronie internetowej, która ją zastąpi. Zmiana strony internetowej zostanie udostępniona przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie i trybie Raportu Bieżącego. Niezależnie od powyższego, Emitent będzie przekazywał informacje określone w pkt. (1) – (5) powyżej dotyczące wysokości i terminów, w jakich przypadają płatności z Listów Zastawnych do KDPW oraz GPW lub/i BondSpot – w zależności od rynku notowań Listów Zastawnych określonym w Suplemencie – w terminach wynikających z ich regulacji.

Strona 69**XVI. Nota o papierach wartościowych (warunki emisji Programu Listów Zastawnych)****19. Wskazanie rynku regulowanego, na który Emitent planuje wprowadzić Listy Zastawne do obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia Listów Zastawnych do obrotu na tym rynku****Było:**

Zamiarem Emitenta jest – w zależności od Serii Listów Zastawnych wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW lub pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. W tym celu w możliwie krótkim terminie wynikającym z regulacji KDPW oraz GPW SA lub BondSpot S.A, Emitent wystąpi z wnioskami o rejestrację Listów Zastawnych oraz dopuszczenie danej Serii Listów Zastawnych do obrotu, w zależności od ustaleń zawartych w Suplemencie na rynku BondSpot lub rynku GPW.

Intencją Emitenta jest, aby Listy Zastawne emitowane w poszczególnych seriach w ramach Programu wprowadzane były każdorazowo do obrotu na rynku wskazanym w Suplemencie.

Decyzja o wyborze rynku notowań zostanie podjęta osobno dla każdej serii Listów Zastawnych, a rynek, na którym notowane będą Listy Zastawne zostanie wskazany każdorazowo w Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych.

Suplement zostanie opublikowany w trybie przewidzianym dla Prospektu, tj. na stronie internetowej Emitenta oraz podmiotów biorących udział w przyjmowaniu zapisów na Listy Zastawne a także w trybie Raportu Bieżącego. Suplement dotyczący danej serii Listów Zastawnych zostanie opublikowany przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Listy Zastawne tej serii.

Jest:

Zamiarem Emitenta jest – w zależności od Serii Listów Zastawnych wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW lub/i pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. W tym celu w możliwie krótkim terminie wynikającym z regulacji KDPW oraz GPW SA lub/i BondSpot S.A, Emitent wystąpi z wnioskami o rejestrację Listów Zastawnych oraz dopuszczenie danej Serii Listów Zastawnych do obrotu, w zależności od ustaleń zawartych w Suplemencie na rynku BondSpot lub/i rynku GPW.

Intencją Emitenta jest, aby Listy Zastawne emitowane w poszczególnych seriach w ramach Programu wprowadzane były każdorazowo do obrotu na rynkach wskazanych w Suplemencie.

Decyzja o wyborze rynków notowań zostanie podjęta osobno dla każdej serii Listów Zastawnych, a rynki, na którym notowane będą Listy Zastawne zostaną wskazane każdorazowo w Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych.

Suplement zostanie opublikowany w trybie przewidzianym dla Prospektu, tj. na stronie internetowej Emitenta oraz podmiotów biorących udział w przyjmowaniu zapisów na Listy Zastawne a także w trybie Raportu Bieżącego. Suplement dotyczący danej serii Listów Zastawnych zostanie opublikowany przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Listy Zastawne tej serii.

Poprzednio: Strona 80

Obecnie: Strona 80

Rozdział XVII. Informacje o warunkach oferty i dopuszczenie do obrotu**3. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu****3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta****Było:**

Intencją Emitenta jest ubieganie się o 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 wskazanym w Suplementach dotyczących Listów Zastawnych poszczególnych serii.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na jednym z rynków Catalyst tj. rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub BondSpot. Decyzja o wyborze rynku notowań zostanie podjęta osobno dla każdej serii Listów Zastawnych, a rynek, na którym notowane będą Listy Zastawne zostanie wskazany każdorazowo w Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych.

Suplement zostanie opublikowany w trybie przewidzianym dla Prospektu, tj. na stronie internetowej Emitenta oraz podmiotów biorących udział w przyjmowaniu zapisów na Listy Zastawne a także w trybie Raportu Bieżącego. Suplement dotyczący danej serii Listów Zastawnych zostanie opublikowany przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Listy Zastawne tej serii

Jest:

Intencją Emitenta jest ubieganie się o 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 wskazanym w Suplementach dotyczących Listów Zastawnych poszczególnych serii.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na jednym lub obu rynkach Catalyst tj. rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub/i BondSpot. Decyzja o wyborze rynków notowań zostanie podjęta osobno dla każdej serii Listów Zastawnych, a rynki, na którym notowane będą Listy Zastawne zostaną wskazane każdorazowo w Suplemencie dotyczącym danej serii Listów Zastawnych.

Suplement zostanie opublikowany w trybie przewidzianym dla Prospektu, tj. na stronie internetowej Emitenta oraz podmiotów biorących udział w przyjmowaniu zapisów na Listy Zastawne a także w trybie Raportu Bieżącego. Suplement dotyczący danej serii Listów Zastawnych zostanie opublikowany przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Listy Zastawne tej serii.

Za Emitenta

Jerzy Tofil

Członek Zarządu

Krzysztof Puchalski

Członek Zarządu