



PROSPEKT EMISYJNY

Hipotecznych Listów Zastawnych na okaziciela Serii LZI03

BPH Bank Hipoteczny S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa

1 Emitent

BPH Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

adres: ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa

numery telekomunikacyjne: centrala: tel.+48 22 656 29 29; 656 21 69, fax +48 22 656 21 67

sekretariat Zarządu: tel. +48 22 656 20 43, fax +48 22 656 21 67

strona internetowa: www.bphbh.pl

2 Rating przyznany Emitentowi i Hipotecznym Listom Zastawnym Serii LZI03

Na dzień sporządzenia Prospektu Serii BPH Bank Hipoteczny S.A. nie ubiegał się o przyznanie ratingu dla Emitenta, Listów Zastawnych ani dla innych papierów wartościowych emitowanych przez Emitenta.

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

Na podstawie niniejszego Prospektu Serii oferuje się Hipoteczne Listy Zastawne na okaziciela Serii LZI03 od numeru 1 (jeden) do numeru 200.000 (dwieście tysięcy), o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych i o łącznej wartości nominalnej 200.000.000 (dwieście milionów) złotych.

Hipoteczne Listy Zastawne Serii LZI03 są emitowane w ramach Programu Listów Zastawnych, który został dopuszczony do publicznego obrotu papierami wartościowymi Decyzją Komisji Papierów Wartościowych Nr DIF/E/4120/03/4/2005 z dnia 28 kwietnia 2005 roku. W ramach Programu Emitent może wyemitować do 30.000.000 Hipotecznych Listów Zastawnych o łącznej wartości nominalnej 3.000.000.000 zł. Emisja Listów Zastawnych Serii LZI03 jest trzecią emisją w ramach Programu.

Pierwsza emisja w ramach Programu objęła Listy Zastawne na okaziciela serii LZI01 od numeru 1 (jeden) do numeru 200.000 (dwieście tysięcy), o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych i o łącznej wartości nominalnej 200.000.000 (dwieście milionów) złotych. Druga emisja Listów Zastawnych na okaziciela serii LZI02 od numeru 1 (jeden) do numeru 400.000 (czteryście tysięcy), o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych i o łącznej wartości nominalnej 400.000.000 (czteryście milionów) złotych.

Prospekt emisyjny Programu Listów Zastawnych został udostępniony w dniu 9 maja 2005 roku w siedzibie Emitenta, siedzibie Oferującego przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie, w Centrum Informacyjnym KPWiG przy Placu Powstańców Warszawy 1 w Warszawie oraz w siedzibie Spółki Akcyjnej MTS-CeTO S.A. przy ul. Leszno 14 w Warszawie. Skróty Prospektu Programu Listów Zastawnych został opublikowany w dzienniku Gazeta Giełdy Parkiet w dniu 7 maja 2005 roku. Prospekt Programu został opublikowany na stronie internetowej Emitenta (www.bphbh.pl). Wersja elektroniczna Prospektu została opublikowana jedynie w celach informacyjnych.

4 Zabezpieczenie Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03

Podstawą emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03 są wierzytelności Emitenta z tytułu udzielonych przez Emitenta kredytów zabezpieczonych hipotekami, 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. Dodatkowo w rejestrze zabezpieczeń listów zastawnych wpisane są dwa instrumenty pochodne.

4.1 Ogólny opis wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką

Na dzień 31 grudnia 2005 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 1 927 kredytów.

Ogólny opis portfela wierzytelności z tytułu kredytów zabezpieczonych hipoteką udzielonych przez Emitenta wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych zawierają poniższe tabele:

Ogólny opis portfela wierzytelności z tytułu kredytów zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji Hipotecznych Listów Zastawnych na dzień 31 grudnia 2005 r. (kwoty w tys. zł)					
Przedziały wartościowe	Wartość kredytów udzielonych w PLN	Równowartość w PLN kredytów udzielonych w CHF	Równowartość w PLN kredytów udzielonych w EUR	Równowartość w PLN kredytów udzielonych w USD	Suma
<= 250	11 674	128 519	13 123	2 892	156 208
(250 - 500>	9 483	48 505	5 795	1 170	64 953
(500 - 1 000>	16 905	51 880	2 149	503	71 437
(1 000 - 5 000>	140 380	164 956	30 687	19 226	355 249
>5 000	114 155	55 939	98 645	101 930	370 669
Suma	292 597	449 799	150 399	125 721	1 018 516

Podział kredytów ze względu na kredytobiorcę

Podmiot kredytowany	Wartość	Udział procentowy w stosunku do portfela
Osoby prawne / osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	757 006	74,32%
Osoby fizyczne	261 510	25,68%
Suma	1 018 516	100,00%

Podział kredytów ze względu na przeznaczenie

Przeznaczenie	Wartość	Udział procentowy w stosunku do portfela
Nieruchomości komercyjne	429 685	42,19%
Nieruchomości mieszkaniowe	156 219	15,34%

Refinansowanie kapitału	432 612	42,47%
Suma	1 018 516	100,00%

Podział kredytów ze względu na typ oprocentowania

Typ oprocentowania	Wartość	Udział procentowy w stosunku do portfela
Oprocentowanie zmienne	942 768	92,56%
Oprocentowanie stałe	75 748	7,44%
Suma	1 018 516	100,00%

Podział kredytów ze względu na okres zapadalności

Przedziały w latach	Wartość	Udział procentowy w stosunku do portfela
< 1 roku	80 155	7,87%
1 - 2 lata	248	0,02%
2 - 3 lata	19 989	1,96%
3 - 4 lata	2 775	0,27%
4 - 5 lat	18 529	1,82%
5 - 10 lat	94 073	9,24%
> 10 lat	802 747	78,82%
Suma	1 018 516	100,00%

Źródło: Emitent

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

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Emitent posiada wierzytelność nabytą w dniu 21 sierpnia 2000 r. Wierzytelność została przetransferowana z Banku BPH S.A. w celu wpisania do rejestru zabezpieczeń listów zastawnych. Wartość wierzytelności na dzień przelewu wynosiła 8.400.000,00 DEM (4.294.851,80 EUR), a wartość bankowo-hipoteczna 33.100.000,00 PLN. Wartość wierzytelności na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosi 16.577.268,98 PLN (wg kursu średniego NBP z tego dnia).

4.3 *Ogólna charakterystyka zabezpieczonych hipoteką nieruchomości, ze wskazaniem ich przeznaczenia*

Ogólna charakterystyka nieruchomości zabezpieczonych hipotekami, według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r., zawarta jest w poniższych tabelach.

Ogólna charakterystyka zabezpieczonych hipoteką nieruchomości wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. (kwoty w tys. zł)

Podział nieruchomości ze względu na przeznaczenie

Przeznaczenie	Wartość bankowo-hipoteczna nieruchomości	Wartość rynkowa nieruchomości	Liczba nieruchomości w szt.
biurowo-usługowe	1 037 355	1 471 380	156
biurowo-usługowe-handlowe	29 283	32 195	32
handlowe	724 458	891 503	12
hotele	172 742	196 088	44
magazynowe	166 181	185 712	50
mieszkalne	513 010	612 285	1 584
pozostałe	125 780	140 536	49
Suma	2 768 809	3 529 699	1 927

Podział geograficzny nieruchomości

Województwo	Wartość bankowo-hipoteczna nieruchomości	Wartość rynkowa nieruchomości	Liczba nieruchomości w szt.
dolnośląskie	93 239	106 840	219
kujawsko-pomorskie	102 889	112 778	41
lubelskie	52 470	56 893	43
lubuskie	42 328	46 695	25
łódzkie	41 528	45 941	34
małopolskie	153 889	182 621	90
mazowieckie	1 713 806	2 327 989	770
opolskie	20 623	23 295	14
podkarpackie	38 500	44 004	32
podlaskie	12 054	13 194	16
pomorskie	143 854	163 628	143
śląskie	131 607	154 277	225
świętokrzyskie	4 568	5 141	9
warmińsko-mazurskie	61 647	68 582	72
wielkopolskie	99 883	113 965	164

zachodniopomorskie	55 924	63 856	30
Suma	2 768 809	3 529 699	1 927

Podział nieruchomości ze względu na stan zaawansowania inwestycji

Stan zaawansowania inwestycji	Wartość bankowo-hipoteczna nieruchomości	Wartość rynkowa nieruchomości	Liczba nieruchomości w szt.
nieruchomości ukończone	2 671 417	3 414 367	1 744
nieruchomości w trakcie realizacji inwestycji	97 392	115 332	183
Suma	2 768 809	3 529 699	1 927

Źródło: Emitent

5 Cena emisyjna Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03

Cena emisyjna Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03 zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta i podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego przed rozpoczęciem subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZI03.

6 Prawa i obowiązki z Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03 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 Hipotecznych Listów Zastawnych zawartych w Prospekcie Programu. Poniższe Szczegółowe Warunki Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03 stanowią uzupełnienie Warunków Emisji w odniesieniu do Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03. Prawa z Hipotecznego Listu Zastawnego Serii LZI03 przysługują od dokonania po raz pierwszy zapisu Hipotecznego Listu Zastawnego Serii LZI03 na rachunku papierów wartościowych na rzecz posiadacza takiego rachunku. Od tego dnia Emitent będzie zobowiązany wykonywać obowiązki z Hipotecznego Listu Zastawnego Serii LZI03.

Z uwagi na fakt, że Dzień Ustalenia Odsetek dla Listów Zastawnych przypadać będzie każdorazowo drugiego Dnia Roboczego przed pierwszym dniem danego okresu odsetkowego prawdopodobnym jest, że publikacja tabel odsetkowych przez MTS-CeTO S.A. następować będzie dopiero następnego Dnia Roboczego po zakończeniu sesji, chyba że obecne regulacje MTS-CeTO S.A. w zakresie publikowania tabel odsetkowych ulegną zmianie.

Szczegółowe Warunki Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03

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

Dzień Emisji	28 marca 2006
Dzień Wykupu	28 marca 2011
Określone Dni Płatności Odsetek	oznacza każdy z następujących dni
	1. 28 września 2006
	2. 28 marca 2007
	3. 28 września 2007
	4. 28 marca 2008
	5. 28 września 2008
	6. 28 marca 2009

	7. 28 września 2009
	8. 28 marca 2010
	9. 28 września 2010
	10. 28 marca 2011
Stopa Procentowa	Zmienna Stopa Procentowa
Stopa Referencyjna	WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych
Marża	0,25% p.a.
Cena emisyjna	1 000 złotych za jeden Hipoteczny List Zastawny
Okres Odsetkowy	6 miesięcy
Formuła Dnia Roboczego	Zmieniona Formuła Kolejnego Dnia Roboczego
Formuła Obliczania Dni	„actual/365 (Fixed)”
Strona	Strona „WIBO” w serwisie informacyjnym Reuters lub jakkolwiek inna strona, która ją zastąpi.
Banki Referencyjne	Bank Handlowy w Warszawie SA, BRE Bank SA, PKO BP S.A., Pekao S.A., Bank Zachodni WBK S.A.

7 Terminy przeprowadzenia subskrypcji, podstawowe zasady dystrybucji, przydziału i wykupu Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03

7.1 Informacje ogólne

Na podstawie niniejszego Prospektu Serii oferuje się 200.000 Hipotecznych Listów Zastawnych na okaziciela Serii LZI03 od numeru 1 (jeden) do numeru 200.000 (dwieście tysięcy), o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych i o łącznej wartości nominalnej 200.000.000 (dwieście milionów) złotych.

Hipoteczne Listy Zastawne Serii LZI03 są emitowane w ramach Programu Listów Zastawnych, który został dopuszczony do publicznego obrotu papierami wartościowymi Decyzją Komisji Papierów Wartościowych Nr DIF/E/4128/03/4/2805 z dnia 28 kwietnia 2005 roku. W ramach Programu Emitent może wyemitować do 30.000.000 Hipotecznych Listów Zastawnych o łącznej wartości nominalnej 3.000.000.000 zł. Emisja Listów Zastawnych Serii LZI03 jest trzecią emisją w ramach Programu. Pierwsza emisja na kwotę 200 000 000,00 PLN miała miejsce 2 czerwca 2005 r., kolejna na kwotę 400.000.000,00 PLN miała miejsce 21 listopada 2005 r.

Listy Zastawne zostaną zaoferowane inwestorom w trybie subemisji usługowej („Oferta w Trybie Subemisji Usługowej”). Przez inwestorów rozumie się wyłącznie inwestorów instytucjonalnych, tj. - w zależności od kontekstu - (i) inwestorów do których zostanie skierowane zaproszenie do składania deklaracji nabycia Listów Zastawnych lub (ii) inwestorów, którzy złożyli deklarację nabycia Listów Zastawnych.

7.2 Osoby uprawnione do objęcia Listów Zastawnych Serii LZI03 w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

W pierwszej kolejności emisja Listów Zastawnych Serii LZI03 kierowana jest do podmiotu, z którym Emitent zawarł umowę o subemisję usługową, której przedmiotem jest nabycie przez ww. podmiot Listów Zastawnych Serii LZI03 w celu ich dalszego zbycia.

W drugiej kolejności Listy Zastawne będą mogły być nabywane od subemitenta usługowego przez osoby uprawnione do ich nabycia określone w pkt. 7.2.1

7.2.1 Osoby uprawnione do zapisywania się na Listy Zastawne Serii LZI03 zbywane przez subemitenta usługowego

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Listy Zastawne Serii LZI03 zbywane przez subemitenta usługowego są:

- osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Listy Zastawne.

pod warunkiem ich zaproszenia do udziału w procesie budowy Księgi Popytu, a następnie subskrypcji Serii LZI03 Listów Zastawnych. Zaproszenia, o których mowa powyżej kierowane będą przez subemitenta usługowego, na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w dalszej części niniejszego Prospektu Serii.

7.3 Terminy subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZI03 w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

od 1 marca 2006 do 23 marca 2006 (do godziny 17.00)	budowa Księgi Popytu
24 marca 2006	określenie ostatecznej ceny emisyjnej
24 marca 2006	wysłanie Zaproszeń
27 marca 2006	otwarcie subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZI03
od 27 marca 2006 do 28 marca 2006 (do godziny 11.00)	przyjmowanie zapisów
28 marca 2006 do godz. 11.00	wpłaty za subskrybowane Listy Zastawne Serii LZI03
	złożenie i opłacenie zapisu przez subemitenta usługowego
28 marca 2006	zamknięcie subskrypcji

Złożenie i opłacenie zapisów przez inwestorów zamierzających nabyć Listy Zastawne Serii LZI03 od subemitenta usługowego, nastąpi przed złożeniem zapisu przez subemitenta usługowego. Jednakże zbycie Listów Zastawnych inwestorom nastąpi po uprzednim zarejestrowaniu Listów Zastawnych Serii LZI03 w KDPW na koncie subemitenta usługowego, w następstwie dokonania na jego rzecz przydziału Listów Zastawnych przez Emitenta.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany ustalonych powyżej terminów budowy Księgi Popytu, subskrypcji oraz przyjmowania zapisów na Listy Zastawne Serii LZI03. W przypadku zmiany ww. terminów stosowna informacja podana zostanie do publicznej wiadomości najpóźniej na jeden dzień roboczy przed pierwotnym terminem, którego zmiana dotyczy, w formie i trybie Raportu Bieżącego.

7.4 Proces budowy Księgi Popytu

Subskrypcja Listów Zastawnych Serii LZI03 poprzedzona zostanie procesem budowy Księgi Popytu. W ramach powyższego procesu inwestorzy zaproszeni przez subemitenta usługowego zainteresowani nabyciem Listów Zastawnych Serii LZI03 od subemitenta usługowego będą mogli składać deklaracje nabycia Listów Zastawnych Serii LZI03 („Deklaracje”). W oparciu o złożone Deklaracje, Emitent ustali ostateczne parametry Listów Zastawnych Serii LZI03 oraz wyłonione zostanie również grono inwestorów deklarujących nabycie Listów Zastawnych, którzy następnie zaproszeni zostaną do udziału w ofercie Listów Zastawnych Serii LZI03.

Inwestor składający Deklarację powinien wypełnić formularz, którego wzór udostępniany będzie przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu, podając m.in. liczbę Listów Zastawnych deklарowanych przez niego do nabycia oraz cenę emisyjną przy jakiej inwestor zobowiązuje się nabyć Listy Zastawne Serii LZI03 objęte Deklaracją.

Forma Deklaracji oraz sposób jej złożenia zostaną określone przez dom maklerski ją przyjmujący.

Nie ma ograniczeń co do liczby Listów Zastawnych objętych jedną Deklaracją z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Listów Zastawnych deklарowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż liczba Listów Zastawnych emitowanych i oferowanych do nabycia w ramach serii LZI03. Deklaracje z liczbą Listów Zastawnych, deklарowanych do nabycia, większą niż liczba Listów Zastawnych emitowanych i oferowanych do nabycia w ramach serii LZI03, uznane będą za nieważne.

Deklaracje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu Deklaracje odrębnych inwestorów.

Wzór formularza Deklaracji będzie udostępniany przez subemitenta usługowego w trakcie procesu budowy Księgi Popytu.

W trakcie trwania procesu budowy Księgi Popytu inwestor ma prawo do zmiany złożonej Deklaracji. W takim przypadku Deklaracja złożona później uchyla w całości skutki prawne Deklaracji złożonych wcześniej, które są zmieniane przez

inwestora. Inwestor ma również prawo do odwołania złożonej Deklaracji, nie później jednak niż do zakończenia procesu budowy Księgi Popytu.

Na podstawie Księgi Popytu zbudowanej w oparciu o złożone Deklaracje Emitent podejmie decyzję o ostatecznych parametrach oraz liczbie Listów Zastawnych oferowanych w ramach serii LZI03. Ponadto subemitent usługowy dokona wyboru inwestorów, do których skierowane zostaną Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Listów Zastawnych Serii LZI03. Zaproszenia te będą mogły być kierowane tylko do tych inwestorów, którzy wskazywali cenę emisyjną nie niższą niż ostatecznie ustalona cena emisyjna Listu Zastawnego Serii LZI03.

Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla subemitenta usługowego, ani Oferującego, ani dla członka Konsorcjum Dystrybucyjnego do wystosowania do inwestora ww. Zaproszenia (wybór adresatów Zaproszeń będzie dyskrecyjny), jednakże będzie ono mogło być kierowane wyłącznie do tych spośród wszystkich inwestorów biorących udział w procesie budowy Księgi Popytu, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach spełnili warunek, o którym mowa powyżej. W przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, o którym mowa powyżej inwestor ten będzie zobowiązany dokonać zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Listów Zastawnych, która będzie nie większa niż liczba Listów Zastawnych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego Deklaracji oraz dokonać wpłaty na Listy Zastawne zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 7.9 niniejszego Prospektu Serii. Nie wykonanie powyższego zobowiązania stanowić będzie podstawę odpowiedzialności odszkodowawczej inwestora wobec subemitenta usługowego.

Osoby występujące w imieniu inwestora najpóźniej wraz ze składaną Deklaracją powinny złożyć ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach do reprezentowania inwestora oraz dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia Listów Zastawnych.

Zaproszenia, o których mowa powyżej zostaną skierowane do inwestorów po upływie terminu budowy Księgi Popytu odnoszącego się do Listów Zastawnych Serii LZI03, nie później niż do godziny 11:00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów na Listy Zastawne Serii LZI03. W przypadku nie wystosowania do inwestora zaproszenia w powyższym terminie, zobowiązanie inwestora zawarte w złożonej przez niego Deklaracji wygasa. Zaproszenia kierowane będą do inwestorów przez Oferującego lub członka Konsorcjum Dystrybucyjnego i/lub subemitenta usługowego faksem na numer podany przez inwestora w złożonej przez niego Deklaracji.

7.5 *Miejsce przyjmowania zapisów na Hipoteczne Listy Zastawne Serii LZI03 w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej*

7.5.1 *Miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne Serii LZI03 nabywane przez subemitenta usługowego*

Zapisy na Listy Zastawne Serii LZI03 będą mogły być składane przez subemitenta usługowego w POK podmiotu przyjmującego zapis - Biuro Maklerskie Banku BPH.

7.5.2 *Miejsce przyjmowania zapisów na Listy Zastawne Serii LZI03 nabywane przez inwestorów od subemitenta usługowego*

Zapisy na Listy Zastawne Serii LZI03 będą mogły być składane przez inwestorów nabywających Listy Zastawne od subemitenta usługowego w POK członków Konsorcjum Dystrybucyjnego – bezpośrednio lub za pośrednictwem subemitenta usługowego.

7.6 *Zasady składania zapisów na Listy Zastawne Serii LZI03 w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej*

7.6.1 *Zasady składania zapisów na Listy Zastawne Serii LZI03 przez subemitenta usługowego*

Z uwagi na przyjęty tryb realizacji Oferty w Trybie Subemisji Usługowej, liczba Listów Zastawnych Serii LZI03 na jaką zobowiązany będzie złożyć zapis subemitent usługowy powinna być równa liczbie Listów Zastawnych Serii LZI03, na które zostały uprzednio złożone i w pełni opłacone zapisy inwestorów zamierzających nabyć Listy Zastawne Serii LZI03 od subemitenta usługowego. W celu złożenia zapisu subemitent usługowy powinien wypełnić w trzech egzemplarzach formularz zawierający następujące dane:

1) Dane o subemitencie usługowym:

- firmę i siedzibę;
- adres do korespondencji;
- numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w przypadku krajowych osób prawnych, lub numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w przypadku zagranicznych osób prawnych;
- status dewizowy (określenie, czy subemitent usługowy jest rezydentem czy nierezydentem w rozumieniu Prawa Dewizowego);

2) Liczbę Listów Zastawnych, na które składany jest zapis;

3) Cenę emisyjną jednego Listu Zastawnego;

-
- 4) Łączną kwotę wpłaty na Listy Zastawne wynikającą z zapisu;
 - 5) Informacja o rachunku na jaki powinien być dokonany ewentualny zwrot wpłaconych środków;
 - 6) Oświadczenie subemitenta usługowego, że zapoznał się z treścią Prospektu Programu oraz Prospektu Serii i akceptuje warunki obejmowania Listów Zastawnych Serii LZIO3;
 - 7) Data i podpis osoby działającej w imieniu subemitenta usługowego.

Najpóźniej wraz z zapisem powinny zostać złożone ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach osoby składającej zapis do reprezentowania subemitenta usługowego, przy czym jeżeli podmiot, u którego subemitent usługowy składa zapis posiada takie dokumenty i są one aktualne na dzień złożenia zapisu, podmiot taki może poinformować subemitenta usługowego o możliwości odstąpienia od konieczności ich ponownego złożenia pod warunkiem złożenia oświadczenia o ich aktualności.

Wzór formularza zapisu składanego przez subemitenta usługowego będzie udostępniany w miejscu przyjmowania zapisów w terminach subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZIO3.

Wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenia nieprawidłowego lub niepełnego zapisu ponosi składający zapis. Zapis na Listy Zastawne Serii LZIO3 jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

7.6.2 *Zasady składania zapisów przez inwestorów nabywających Listy Zastawne Serii LZIO3 od subemitenta usługowego*

Zapisy na Listy Zastawne Serii LZIO3 nabywane od subemitenta usługowego przyjmowane będą od inwestorów, do których wystosowano Zaproszenia zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 7.4 powyżej.

Liczba Listów Zastawnych Serii LZIO3 na jaką zobowiązany będzie złożyć zapis 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.

Zapis inwestora opiewający na większą liczbę Listów Zastawnych Serii LZIO3 niż wskazana w wystosowanym do niego Zaproszeniu traktowany będzie jak zapis na liczbę Listów Zastawnych wskazany w wystosowanym do niego Zaproszeniu.

Złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż określona powyżej może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną zbyte żadne Listy Zastawne Serii LZIO3, przy czym subemitent usługowy może podjąć decyzję o przydzieleniu Listów Zastawnych w liczbie wskazanej w złożonym zapisie, pod warunkiem pełnego opłacenia złożonego zapisu. W każdym jednakże przypadku, złożenie przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Listów Zastawnych niż wynikająca z zasad opisanych w niniejszym Prospekcie Serii, stanowić będzie podstawę odpowiedzialności odszkodowawczej inwestora wobec subemitenta usługowego na podstawie ogólnych zasad odszkodowawczych Kodeksu Cywilnego.

Osoba dokonująca zapisu na Listy Zastawne Serii LZIO3 składa w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu.

Formularz zapisu zawiera następujące dane:

1. nazwa (firma) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej składającej zapis lub imię i nazwisko osoby fizycznej składającej zapis,
2. siedziba, miejsce zamieszkania oraz adres składającego zapis,
3. adres do korespondencji składającego zapis,
4. w przypadku rezydentów (w rozumieniu Prawa Dewizowego): numer PESEL, seria i numer dowodu osobistego albo paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, a w przypadku nierezydentów (w rozumieniu ustawy Prawa Dewizowego) – numer paszportu, kod kraju, obywatelstwo w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
5. liczbę Listów Zastawnych, na jaką składany jest zapis,
6. cenę zakupu Listów Zastawnych (równą cenie emisyjnej),
7. łączną kwotę wpłaty na Listy Zastawne wynikającą z zapisu,
8. określenie sposobu płatności,
9. rachunek bankowy lub inwestycyjny do ewentualnych zwrotów środków pieniężnych,
10. zobowiązanie do poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego/inwestycyjnego osoby składającej zapis,

-
11. oświadczenie inwestora, że znana jest mu treść Prospektu Programu i Prospektu Serii, akceptuje warunki nabywania Listów Zastawnych oraz przydziału Listów Zastawnych Serii LZI03 zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w Prospekcie Programu i Prospekcie Serii,
 12. datę oraz podpis pracownika biura maklerskiego, który przyjmuje zapis,
 13. podpis osoby składającej zapis lub jej pełnomocnika.

Osoby fizyczne składające zapis powinny wyrazić zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty Listów Zastawnych oraz wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa, a także innych właściwych regulacji.

Administratorami danych osobowych, w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych, będą podmiot przyjmujący zapis i Emitent. Osoba zapisująca się posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania.

Wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenia nieprawidłowego lub niepełnego zapisu ponosi składający zapis.

Zapis na Listy Zastawne Serii LZI03 jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Osoba fizyczna składająca zapis zobowiązana jest przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość.

Przedstawiciel osoby prawnej składający zapis na Listy Zastawne Serii LZI03 w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:

- a) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis,
- b) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą zapis,
- c) dokument potwierdzający tożsamość,
- d) w przypadku, jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ.

Dla ważności zapisu na Listy Zastawne wymagane jest złożenie, w terminie przyjmowania zapisów, właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz opłacenie zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie Serii.

Inwestor składający zapis na Listy Zastawne może jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania, stanowiącą część formularza zapisu, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych Listów Zastawnych na rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis, wskazanym przez tę osobę. Dyspozycja deponowania zawiera:

1. firmę domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz nazwę i numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Listy Zastawne,
2. wskazanie rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Listy Zastawne,
3. zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania Listów Zastawnych ponosi inwestor.

Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

W stosunku do inwestorów, którzy złożyli zapis na Listy Zastawne, a którzy nie złożyli dyspozycji deponowania, wydanie Listów Zastawnych nastąpi poprzez zapisanie ich w rejestrze prowadzonym przez Sponsora Emisji.

Na dowód złożenia zapisu inwestor składający zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis.

7.7 Działanie przez pełnomocnika

Zapis na Listy Zastawne Serii LZI03 oraz inne czynności związane z dokonywaniem zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna reprezentowana przez właściwie umocowaną osobę. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie zgodnej z procedurami domu maklerskiego, w którym składany jest zapis.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Inwestorzy powinni zapoznać się z zasadami działania przez pełnomocnika zawartymi w regulaminach domów maklerskich, w których będą składać zapisy na Listy Zastawne.

Zwraca się uwagę, iż na podstawie ustawy z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 ., nr 253, poz. 2532, z późn. zm.) od dokumentu stwierdzającego ustanowienie pełnomocnika do dokonania zapisu na Listy Zastawne oraz odpisów takiego dokumentu winna być uiszczona opłata skarbowa.

7.8 Termin związania zapisem na Listy Zastawne Serii LZI03 w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

Subemitent usługowy jest związany zapisem do dnia przydziału przez Emitenta Listów Zastawnych Serii LZI03 na rzecz subemitenta usługowego albo w dniu ogłoszenia niedojścia oferty Listów Zastawnych do skutku, w zależności od tego które zdarzenie wystąpi wcześniej.

W przypadku inwestorów nabywających Listy Zastawne od subemitenta usługowego, termin związania zapisem upływa w dniu przydziału Listów Zastawnych Serii LZI03 przez subemitenta usługowego na rzecz inwestorów albo w dniu ogłoszenia niedojścia oferty Listów Zastawnych do skutku, w zależności od tego które zdarzenie wystąpi wcześniej.

7.9 Wpłaty na Listy Zastawne Serii LZI03 w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

7.9.1 Informacje ogólne

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.), zwanej dalej "**Kodeksem Karnym**", lub aktów terrorystycznych.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w wskazanym art. 106 ust. 1, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

Dom maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość i charakter.

W celu wykonania obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja obejmuje:

- a) w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja – ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu;
- b) w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt a, dotyczących osoby reprezentującej;
- c) w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt a, dotyczących osoby reprezentującej.

Informacje objęte identyfikacją przechowywane są przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego z transakcją.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje zarejestrowane zgodnie z przepisami ww. ustawy, a także na zasadach określonych przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 września 2001 r. w sprawie określenia wzoru rejestru transakcji, sposobu jego prowadzenia oraz trybu dostarczania danych z rejestru Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej (Dz. U. z 2001 r. Nr 113, poz. 1210, z późn. zm.). Dom maklerski udostępnia informacje o transakcjach objętych przepisami ww. ustawy także na pisemne żądanie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Dom maklerski, który otrzymał dyspozycję lub zlecenie przeprowadzenia transakcji lub mający przeprowadzić transakcję, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że może ona mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez transakcje rozumie się wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno gdy czynności te są dokonywane we własnym, jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

7.9.2 Wpłaty na Listy Zastawne Serii LZI03 nabywane przez subemitenta usługowego

Wpłata na Listy Zastawne Serii LZI03 nabywane przez subemitenta usługowego powinna być dokonana w pełnej wysokości w taki sposób, aby wpłynęła na rachunek podmiotu przyjmującego zapis, zgodnie z postanowieniami umowy o subemisję usługową przed planowanym terminem przydziału Listów Zastawnych przez Emitenta, przy czym z uwagi na przyjęty tryb realizacji Oferty w Trybie Subemisji Usługowej, subemitent usługowy dokona wpłaty po jej otrzymaniu od inwestorów zgodnie z poniższymi postanowieniami.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych Serii LZI03 objętych zapisem złożonym przez subemitenta usługowego oraz ceny emisyjnej jednego Listu Zastawnego Serii LZI03.

Informacja o numerze rachunku na jaki powinna być dokonana wpłata przez subemitenta usługowego dostępna będzie w podmiocie przyjmującym zapis, w okresie subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZI03.

7.9.3 Wpłaty na Listy Zastawne Serii LZI03 nabywane przez inwestorów od subemitenta usługowego

Wpłaty na Listy Zastawne Serii LZI03 nabywane przez inwestorów od subemitenta usługowego powinny być dokonywane w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu emisji wpłynęły na rachunek podmiotu przyjmującego zapis.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Listów Zastawnych wskazanych w wystosowanym do inwestora Zaproszeniu do złożenia zapisu, o którym mowa w pkt. 7.4 niniejszego Prospektu Serii oraz ceny emisyjnej jednego Listu Zastawnego.

Informacja o numerze rachunku na jaki powinna być dokonana wpłata za Listy Zastawne nabywane przez inwestorów od subemitenta usługowego dostępna będzie w podmiocie przyjmującym zapisy w okresie subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZI03 oraz dodatkowo przekazana zostanie inwestorom w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku dokonania przez inwestora wpłaty niepełnej, subemitent usługowy ma prawo przydzielić Listy Zastawne w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty, jednakże nie wyłącza to odpowiedzialności odszkodowawczej inwestora, o której mowa w pkt. 7.4 niniejszego Prospektu Serii.

7.10 Przydział Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03 w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

7.10.1 Przydział Listów Zastawnych Serii LZI03 na rzecz subemitenta usługowego

Podstawę przydziału Listów Zastawnych subemitentowi usługowemu stanowi prawidłowo złożony i w pełni opłacony - zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie Serii – zapis na Listy Zastawne Serii LZI03.

Listy Zastawne przydzielone zostaną subemitentowi usługowemu w liczbie zgodnej ze złożonym zapisem.

Przydział Listów Zastawnych Serii LZI03 na rzecz subemitenta usługowego dokonywany będzie przez Emitenta w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia zakończenia subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZI03.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału przez Emitenta, stosowna informacja przekazana zostanie podmiotowi przyjmującemu zapis oraz subemitentowi usługowemu.

Listy Zastawne Serii LZI03, które nie zostaną prawidłowo subskrybowane i opłacone, powiększają ogólną pulę Listów Zastawnych, które mogą być wyemitowane zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 grudnia 2004 r. i będą mogły być uwzględnione przez Emitenta w ofertach kolejnych serii Listów Zastawnych w ramach Programu.

7.10.2 Przydział Listów Zastawnych Serii LZI03 nabywanych przez inwestorów od subemitenta usługowego

Podstawę przydziału inwestorom Listów Zastawnych nabywanych od subemitenta usługowego stanowi prawidłowo złożony i w pełni opłacony – zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie Serii – zapis na Listy Zastawne Serii LZI03.

Listy Zastawne przydzielone zostaną inwestorom przez subemitenta usługowego w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami.

Przydział inwestorom Listów Zastawnych Serii LZI03 dokonywany będzie przez subemitenta usługowego po uprzednim zarejestrowaniu Listów Zastawnych Serii LZI03 w KDPW na koncie subemitenta usługowego, w następstwie dokonania na jego rzecz przydziału Listów Zastawnych przez Emitenta. Intencją Emitenta jest, aby rejestracja Listów Zastawnych Serii LZI03 w KDPW na koncie subemitenta usługowego następowała w najkrótszym terminie wynikającym z regulacji KDPW – o ile to możliwe następnego Dnia Roboczego po Dniu Emisji. W tym samym dniu albo najpóźniej następnego Dnia Roboczego, subemitent usługowy dokona przydziału Listów Zastawnych na rzecz inwestorów, w następstwie czego zostaną one im

zapisane na wskazanych przez nich w dyspozycji deponowania rachunkach papierów wartościowych lub na rachunku Sponsora Emisji.

W przypadku dokonania przez inwestora wpłaty niepełnej, subemitent usługowy ma prawo przydzielić Listy Zastawne w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty, jednakże nie wyłącza to odpowiedzialności odszkodowawczej inwestora, o której mowa w pkt. 7.4 niniejszego Prospektu Serii.

W sytuacji, gdy Listy Zastawne Serii LZI03 nie zostaną przydzielone przez Emitenta subemitentowi usługowemu, konsekwentnie Listy Zastawne Serii LZI03 nie będą również przydzielane inwestorom przez subemitenta usługowego.

7.11 Skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

7.11.1 Skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej przez subemitenta usługowego

Niedokonanie przez subemitenta usługowego pełnej wpłaty na Listy Zastawne zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie Serii spowoduje, że Emitent nie dokona przydziału Listów Zastawnych Serii LZI03 na rzecz subemitenta usługowego.

W przypadku dokonania przez subemitenta usługowego wpłaty niepełnej, Emitent ma prawo przydzielić Listy Zastawne w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty

7.11.2 Skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej przez inwestorów nabywających Listy Zastawne Serii LZI03 od subemitenta usługowego

Niedokonanie przez inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie Serii pełnej wpłaty na Listy Zastawne nabywane od subemitenta usługowego spowoduje, że subemitent usługowy nie dokona przydziału Listów Zastawnych Serii LZI03 na rzecz danego inwestora oraz może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą danego inwestora wobec subemitenta usługowego na podstawie ogólnych zasad odszkodowawczych Kodeksu Cywilnego.

W przypadku dokonania przez inwestora wpłaty niepełnej, subemitent usługowy ma prawo przydzielić Listy Zastawne w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty, jednakże nie wyłącza to odpowiedzialności odszkodowawczej inwestora, o której mowa powyżej.

7.12 Rozliczenia wpłat na Listy Zastawne Serii LZI03 w Ofercie w Trybie Subemisji Usługowej

W przypadku dokonania przez subemitenta usługowego wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad opisanych w niniejszym Prospekcie Serii, nadpłacone środki zostaną niezwłocznie zwrócone przez Emitenta na rachunek wskazany przez subemitenta usługowego na formularzu zapisu, zgodnie z postanowieniami umowy o subemisję usługową.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Listy Zastawne Serii LZI03 od subemitenta usługowego wpłaty w kwocie wyższej niż wynikająca z zasad określonych w niniejszym Prospekcie Serii, przydzielenia mniejszej liczby Listów Zastawnych, niż wynika z zapisu, lub nie przydzielenia Listów Zastawnych w ogóle nadpłacone środki zostaną zwrócone przez subemitenta usługowego – bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań – na rachunek wskazany przez inwestora na formularzu zapisu, w terminie pięciu dni roboczych od dnia przydziału Listów Zastawnych Serii LZI03.

7.13 Sposób i forma ogłoszenia o dojsciu lub niedojsciu oferty do skutku oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

Emisja Listów Zastawnych Serii LZI03 nie dochodzi do skutku w przypadku gdy przynajmniej dwa Listy Zastawne nie zostaną objęte prawidłowo złożonym i opłaconym zapisem przez inwestora oraz w przypadku, gdy ze względu na nieprawidłowo złożony lub opłacony zapis przez subemitenta usługowego, Emitent nie przydzieli Listów Zastawnych subemitentowi usługowemu.

Zwraca się jednakże uwagę, że w sytuacji należytego subskrybowania i opłacenia Listów Zastawnych Serii LZI03 – zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie Serii – Emitent nie ma możliwości odstąpienia od ich przydziału na rzecz subemitenta usługowego.

Ponadto, zgodnie z zasadami emisji Listów Zastawnych Serii LZI03, subemitent usługowy nie ma możliwości odstąpienia od dokonania przydziału Listów Zastawnych inwestorom, w sytuacji, gdy przydział Listów Zastawnych został uprzednio dokonany.

W przypadku niedojścia emisji do skutku wpłacone przez subemitenta usługowego środki pieniężne zostaną niezwłocznie zwrócone przez Emitenta na rachunek wskazany przez subemitenta usługowego na formularzu zapisu, zgodnie z postanowieniami umowy o subemisję usługową.

W przypadku nie dokonania przydziału Listów Zastawnych przez Emitenta subemitentowi usługowemu, konsekwentnie Listy Zastawne nie zostaną również przydzielone inwestorom przez subemitenta usługowego. W takim przypadku wpłacone przez inwestorów środki pieniężne zostaną niezwłocznie zwrócone na rachunki wskazane na formularzach zapisów – bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań – jednak nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od planowego terminu przydziału Listów Zastawnych Serii LZI03.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku oferty Listów Zastawnych Listów Zastawnych Serii LZI03, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie i trybie Raportu Bieżącego.

7.14 Odstąpienie od przeprowadzenia oferty lub jej odwołanie

Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Listów Zastawnych Serii LZI03 Emitent może podjąć decyzję o odwołaniu oferty, o czym niezwłocznie poinformuje w formie i trybie Raportu Bieżącego.

Listy Zastawne będące przedmiotem oferty co do której Emitent podjął decyzję o jej odwołaniu, powiększają ogólną pulę Listów Zastawnych, które mogą być wyemitowane zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 grudnia 2004 r. i będą mogły być uwzględnione przez Emitenta w ofertach kolejnych serii Listów Zastawnych w ramach Programu.

8 Wartość zaciągniętych zobowiązań oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta

Łączna wartość zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego Dzień Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03, tj. na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła 1.368.455.637,82 zł.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03.

Zarząd Emitenta nie widzi zagrożeń związanych z możliwością wygenerowania nadwyżki środków na pokrycie zobowiązań z tytułu wykupu Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03.

Prognozowana suma zadłużenia z tytułu obligacji, hipotecznych listów zastawnych, kredytów, pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła 1.667.654.000 zł.

9 Nazwa i siedziba Oferującego

Oferującym Hipoteczne Listy Zastawne w publicznym obrocie jest:

CA IB Securities S.A.
z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53
tel. +48 22 / 528 9999
fax +48 22 / 528 9998
www.ca-ib.pl

10 Wtórny obrót Hipotecznymi Listami Zastawnymi Serii LZI03

Uchwałą Nr 51/05 Zarządu MTS – CeTO S.A z dnia 18 maja 2005 r. Hipoteczne Listy Zastawne zostały dopuszczone do obrotu na rynku MTS – CeTO.

Zarząd Emitenta przewiduje, że pierwsze notowanie Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03 odbędzie się 10 kwietnia 2006 r.

11 Daty przekazania ostatnich raportów okresowych, w tym raportów zawierających dane zbadane przez podmiot uprawniony do badania

Raport okresowy zawierający raport z badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wraz z opinią biegłego rewidenta został przekazany w dniu 9 maja 2005 r. do KPWiG, MTS CeTO S.A. oraz znajduje się na stronie internetowej Emitenta.


12 Inne informacje

12.1

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, Marek Wąsowicz jako Powiernik BPH Banku Hipotecznego S.A. stwierdzam, że emisja serii LZI03 hipotecznych listów zastawnych, których dotyczy niniejszy Prospekt Serii jest zabezpieczona przez Emitenta zgodnie z wyżej powołaną ustawą. Emitent dokonał stosownych wpisów w rejestrze zabezpieczenia listów zastawnych. Stwierdzam także, że emisja serii LZI03 hipotecznych listów zastawnych nie narusza limitów określonych w art. 18 powołanej ustawy według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.

Warszawa, dnia 28 lutego 2006 r.



Powiernik

12.2

Emitent zlecił pełnienie funkcji agenta kalkulacyjnego Bankowi BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1.

Załącznik

Definicje i skróty

CeTO

Nieurzędowy, regulowany rynek pozagiełdowy prowadzony przez MTS-CeTO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Deklaracje

Deklaracje nabycia Listów Zastawnych danej serii składane przez inwestorów w procesie budowy Księgi Popytu, na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale III pkt.10 Prospektu oraz pkt.7 Prospektu Serii.

Dz. U.

Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.

Dzień Emisji

oznacza dzień wskazany w punkcie 6 Prospektu Serii.

Dzień Roboczy

oznacza dzień, w którym banki w Warszawie oraz KDPW prowadzą rozliczenia transakcji pieniężnych.

Dzień Umorzenia

oznacza dzień, przypadający po upływie 5 lat od Dnia Emisji, w którym następuje umorzenie Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03 przed Dniem Wykupu.

Dzień Ustalenia Praw

oznacza dzień, określony zgodnie z regulacjami KDPW, w którym następuje ustalenie uprawnień do otrzymania za dany okres określonych płatności z Hipotecznego Listu Zastawnego Serii LZI03.

Dzień Wykupu

oznacza dzień wskazany w punkcie 6 Prospektu Serii.

Emitent, BPH Bank Hipoteczny S.A.

BPH Bank Hipoteczny S.A., z siedzibą w Warszawie emitent Hipotecznych Listów Zastawnych.

EUR

jednostka monetarna Unii Europejskiej.

KDPW

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Kodeks Cywilny

Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku, Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.).

Konsorcjum Dystrybucyjne

podmioty przyjmujące zapisy na Listy Zastawne

KPWiG

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

Księga Popytu

lista inwestorów deklarująca zamiar złożenia zapisu na Listy Zastawne.

Kwota Wykupu

oznacza dla danego Hipotecznego Listu Zastawnego Serii LZI03 kwotę równą jego wartości nominalnej.

Listy Zastawne Serii LZI03, Hipoteczne Listy Zastawne Serii LZI03

oznacza hipoteczne listy zastawne na okaziciela serii LZI03, o łącznej wartości nominalnej 200.000.000 złotych, emitowane w ramach programu emisji listów zastawnych o łącznej wartości nominalnej 3.000.000.000 PLN, emitowane przez BPH Bank Hipoteczny S.A. na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 grudnia 2004 r. oraz uchwały Zarządu Emitenta z dnia 17 maja 2005 r.

MTS-CeTO S.A.

MTS-CeTO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie - spółka prowadząca regulowany rynek pozagiełdowy.

Odsetki Ustawowe

oznacza odsetki za opóźnienie w płatności, na poziomie określonym w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 4 stycznia 2005 roku (Dz. U. z 2005 r. Nr 3, poz. 16) w sprawie ustalenia wysokości odsetek ustawowych.

Oferujący, CA IB Securities S.A.

CA IB Securities S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53.

Określony Dzień Płatności Odsetek

dzień wskazany w punkcie 6 Prospektu Serii.

PLN, zł, złoty

prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku - o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.).

POK

Punkt Obsługi Klienta biura maklerskiego

Posiadacz

oznacza, w stosunku do Hipotecznego Listu Zastawnego Serii LZI03, osobę która jest w danym czasie posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym jest zapisany ten Hipoteczny List Zastawny Serii LZI03.

Powiernik

osoba powołana przez Komisję Nadzoru Bankowego na wniosek rady nadzorczej banku hipotecznego w celu zapewnienia bieżącej kontroli prawidłowości zabezpieczenia Listów Zastawnych zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych.

Prawo Bankowe

Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665, z późn. zm.).

Prawo Dewizowe

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.).

Program, Program Emisji, Program Listów Zastawnych

oznacza powtarzające się emisje Hipotecznych Listów Zastawnych emitowanych w ramach jednej lub wielu serii przez Emitenta na mocy uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 grudnia 2004 r.

Prospekt, Prospekt Emisyjny

dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, obejmujący Program Listów Zastawnych.

Prospekt Serii

niniejszy prospekt emisyjny Hipotecznych Listów Zastawnych Serii LZI03 wraz z jego uzupełnieniami.

Raport Bieżący

raport bieżący o którym mowa w §2 pkt. 42 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 49, poz. 463)

Rozporządzenie o Prospekcie

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu. (Dz. U. Nr 186, poz. 1921).

Sponsor Emisji

podmiot prowadzący rachunek rachunek sponsora emisji zgodnie z regulacjami KDPW

Warunki Emisji

warunki emisji Hipotecznych Listów Zastawnych, zawarte w Rozdziale III pkt 1 Prospektu Programu Listów Zastawnych.

Zaproszenie

zaproszenie do złożenia zapisów na Listy Zastawne danej serii wystosowane do inwestora na podstawie złożonej przez niego Deklaracji, na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdziale III pkt 10 Prospektu oraz pkt.7 niniejszego Prospektu Serii.

Zarząd, Zarząd Spółki

Zarząd BPH Banku Hipotecznego S.A.

NWZA, WZ

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BPH Banku Hipotecznego S.A.