

**Uchwała Zarządu BZ WBK Leasing SA nr 2
z dnia 30 lipca 2004 roku**

w sprawie: ustalenia Ceny Emisyjnej, wysokości oprocentowania oraz Ceny Zakupu Obligacji serii 3Z0807, emitowanych w ramach Programu Obligacji BZ WBK Leasing SA

Działając na podstawie Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej BZ WBK Leasing SA podjętej w dniu 3 lipca 2003 roku w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu BZ WBK Leasing SA nr 1 z dnia 23 czerwca 2003 roku, w związku z Uchwałą Zarządu BZ WBK Leasing SA nr 2 z dnia 23 lipca 2004 roku, Zarząd Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

Ustala się Cenę Emisyjną Obligacji serii 3Z0807 w wysokości równej jej wartości nominalnej, tj. 100 (sto) złotych za jedną sztukę.

§ 2

1. Ustala się oprocentowanie Obligacji serii 3Z0807 w skali roku na poziomie stawki WIBOR 6M powiększonej o 20 (dwadzieścia) punktów bazowych. Dla obliczenia odsetek za dany okres odsetkowy przyjmuje się rzeczywistą liczbę dni w tym okresie odsetkowym, a jako podstawę przyjmuje się rzeczywistą liczbę dni w roku, w którym rozpoczyna się ten okres odsetkowy.
2. Dla naliczenia rentowności w danym okresie odsetkowym przyjmuje się stawkę WIBOR 6M z jednego dnia roboczego przed dniem, w którym rozpoczyna się ten okres odsetkowy.
3. W pierwszym okresie odsetkowym, trwającym od dnia 2 sierpnia 2004 roku do dnia 1 lutego 2005 roku włącznie, oprocentowanie będzie oparte o stawkę WIBOR 6M z dnia 30 lipca 2004 roku i będzie wynosiło 6,93 % w skali roku.

§ 3

Ustala się Ceny Zakupu Obligacji serii 3Z0807 w poszczególnych dniach trwania subskrypcji. Ceny Zakupu Obligacji serii 3Z0807 w poszczególnych dniach trwania subskrypcji zamieszczone są w tabeli stanowiącej Załącznik nr 1 do Uchwały.

§ 4

Jednocześnie Zarząd akceptuje treść Prospektu emisyjnego obligacji o zmiennym oprocentowaniu serii 3Z0807 emitowanych w ramach Programu Obligacji BZ WBK Leasing SA, w brzmieniu stanowiącym Załącznik nr 2 do Uchwały.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za Zarząd BZ WBK Leasing SA

*Prezes Zarządu
Tomasz Jąder*

Zestawienie Cen Zakupu dla Obligacji serii 3Z0807 BZ WBK Leasing SA

data opłacenia zapisu	seria 3Z0807
02 sie 04	100,00
03 sie 04	100,02
04 sie 04	100,04
05 sie 04	100,06
06 sie 04	100,08
09 sie 04	100,13
10 sie 04	100,15
11 sie 04	100,17
12 sie 04	100,19
13 sie 04	100,21
16 sie 04	100,27
17 sie 04	100,28
18 sie 04	100,30
19 sie 04	100,32
20 sie 04	100,34
23 sie 04	100,40
24 sie 04	100,42
25 sie 04	100,44
26 sie 04	100,46
27 sie 04	100,47
30 sie 04	100,53
31 sie 04	100,55
01 wrz 04	100,57
02 wrz 04	100,59
03 wrz 04	100,61
06 wrz 04	100,66
07 wrz 04	100,68

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Jęder

Na podstawie § 7 ust. 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie określenia terminu ważności prospektu, terminu, w którym po opublikowaniu prospektu i jego skrótu może rozpocząć się sprzedaż lub subskrypcja papierów wartościowych, wymaganej liczby prospektów oraz miejsca, terminów i sposobów udostępniania do publicznej wiadomości prospektu oraz jego skrótu, BZ WBK Leasing S.A. podaje do publicznej wiadomości prospekt emisyjny Obligacji serii 3Z0807 emitowanych w ramach Programu Obligacji BZ WBK Leasing S.A.

PROSPEKT EMISYJNY OBLIGACJI O ZMIENNYM OPROCENTOWANIU SERII 3Z0807 EMITOWANYCH W RAMACH PROGRAMU OBLIGACJI BZ WBK LEASING S.A.

1 Nazwa oraz siedziba Emitenta

BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu
Plac gen. Władysława Andersa 5, 61 894 Poznań
strona internetowa: www.leasing24.pl

2 Nazwa oraz siedziba podmiotu dominującego w stosunku do Emitenta

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

3 Rating przyznany Emitentowi lub papierom wartościowym emitowanym przez niego

Emitentowi ani żadnym emitowanym przez niego instrumentom finansowym nie przyznano nigdy jakiegokolwiek oceny ratingowej. Emitent nie występował również nigdy o przyznanie takiej oceny do jakiegokolwiek instytucji przyznającej oceny ratingowe.

4 Dane dotyczące obligacji serii 3Z0807 oferowanych w ramach Programu

W ramach emisji Obligacji serii 3Z0807 Emitent oferuje 500.000 (pięćset tysięcy) obligacji na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej 100 zł.

Emisja Obligacji serii 3Z0807 jest częścią Programu emisji Obligacji BZ WBK Leasing S.A. W ramach Programu Obligacji emitowanych będzie do 10.000.000 (dziesięć milionów) Obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda. Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Programu Obligacji wynosi 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych.

Emisja Obligacji serii 3Z0807 jest kolejną emisją Obligacji w ramach Programu Obligacji.

W ramach Programu Obligacji BZ WBK Leasing SA dotychczas zostało wyemitowanych siedem serii obligacji.

Oznaczenie serii	Liczba wyemitowanych obligacji	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji	Data emisji serii	Data zapadalności serii
3S0806	1 495 997	149 599 700 zł	5 sierpnia 2003	5 sierpnia 2006
3Z0806	487 479	48 747 900 zł	5 sierpnia 2003	5 sierpnia 2006
3S0207	452 252	45 225 200 zł	3 lutego 2004	3 lutego 2007
3S0307	186 087	18 608 700 zł	2 marca 2004	2 marca 2007
3S0407	94 326	9 432 600 zł	5 kwietnia 2004	5 kwietnia 2007
3S0507	193 778	19 377 800 zł	10 maja 2004	10 maja 2007
3Z0507	64 391	6 439 100 zł	10 maja 2004	10 maja 2007
Razem	2 974 310	297 431 000 zł		

Równoległe z subskrypcją Obligacji serii 3Z0807 będzie trwała subskrypcja trzyletnich Obligacji kuponowych o oprocentowaniu stałym serii 3S0807. Liczba zaoferowanych Obligacji serii 3S0807: 500 000 (pięćset tysięcy).

Prospekt emisyjny Programu Obligacji został opublikowany w dniu 25 lipca 2003 roku w:

- Centrum Informacji KPWIG w Warszawie, ul. Mazowiecka 13,
- spółce prowadzącej Rynek CTO w Warszawie, ul. Leszno 14,
- siedzibie Emitenta,



- siedzibie Oferującego w Poznaniu, Plac Wolności 15,
- POK wymienionych w załączniku nr 5 do Prospektu Programu Obligacji,

i zamieszczony na stronach internetowych Emitenta www.leasing24.pl

5 Cele emisji

Środki uzyskane z emisji Obligacji przeznaczone zostaną na finansowanie działalności statutowej Emitenta, bez szczegółowego wskazania celu, tj. na finansowanie zakupu przedmiotów leasingu.

Dopuszcza się możliwość spłacenia części środków pozyskanych z emisji poszczególnych serii Obligacji części zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, istniejącego w dniu dokonania przydziału poszczególnych serii Obligacji.

6 Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje serii 3Z0807 są niezabezpieczone. Za zobowiązania wynikające z Obligacji, Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

Dla podkreślenia odpowiedzialności podmiotu dominującego Emitenta za relacje BZ WBK Leasing SA z jego partnerami, w tym podmiotami go finansującymi, podmiot dominujący Emitenta – Bank Zachodni WBK SA – skierował do potencjalnych obligatariuszy *Letter of Comfort* – Oświadczenie właściciela. Treść *Letter of Comfort* – Oświadczenie właściciela została zamieszczona w Prospekcie emisyjnym programu obligacji zwykłych na okaziciela w Rozdziale 3 pkt 6.

7 Cena emisyjna Obligacji Serii 3Z0807

Cena emisyjna Obligacji wynosi 100,00 (sto 00/100) złotych.

	cena emisyjna	prowidzja subemitentów i inne koszty	rzeczywiste wpływy Emitenta
na jednostkę	100,00 zł	1,4615 zł	98,5385 zł
razem	50 000 000,00 zł	730 750,00 zł	49 269 250,00 zł

Koszty oferowania Obligacji serii 3Z0807 przyjęto proporcjonalnie do kosztów całego Programu Obligacji.

8 Prawa i obowiązki wynikające z Obligacji Serii 3Z0807

Obligacje nie są uprzywilejowane, nie ma ograniczeń co do przenoszenia praw z Obligacji. Obligacje są niezabezpieczone. Z Obligacjami nie jest związany obowiązek świadczeń niepieniężnych ani dodatkowych.

Obligacje są papierami wartościowymi o terminie zapadalności 3 lata, oprocentowanymi (kuponowymi), o oprocentowaniu zmiennym w okresie trwania emisji, ale stałym w każdym z okresów odsetkowych, od których oprocentowanie będzie wypłacane co 6 (sześć) miesięcy, oferowanymi w ofercie pierwotnej po Cenie Emisyjnej równej ich wartości nominalnej.

Pierwszym dniem naliczania odsetek od Obligacji jest 2 sierpnia 2004 roku.

Obligatariusz ma prawo do żądania spełnienia przez Emitenta świadczeń pieniężnych polegających na wypłacie Obligatariuszowi:

- odsetek od Obligacji co 6 (sześć) miesięcy, w Dniu Wypłaty Odsetek, w wysokości odpowiadającej stawce WIBOR 6M powiększonej o 20 punktów bazowych w stosunku rocznym, przy czym dla obliczenia odsetek za dany okres odsetkowy przyjmuje się rzeczywistą liczbę dni w tym okresie odsetkowym, a jako podstawę przyjmuje się rzeczywistą liczbę dni w roku, w którym rozpoczyna się ten okres odsetkowy, oraz
- wartości nominalnej Obligacji, równej 100 zł, w Dniu Wykupu.

Poniżej przedstawiono daty Dni Wypłaty Odsetek oraz Dni Ustalenia Prawa do Odsetek dla Obligacji serii 3Z0807:

- za pierwszy okres odsetkowy, trwający od 2 sierpnia 2004 roku do 1 lutego 2005 roku włącznie – 2 lutego 2005 roku, przy czym ustalenie praw do odsetek za pierwszy okres odsetkowy nastąpi w dniu 19 stycznia 2005 roku,
- za drugi okres odsetkowy, trwający od 2 lutego 2005 roku do 1 sierpnia 2005 roku włącznie – 2 sierpnia 2005 roku, przy czym ustalenie praw do odsetek za drugi okres odsetkowy nastąpi w dniu 19 lipca 2005 roku,
- za trzeci okres odsetkowy, trwający od 2 sierpnia 2005 roku do 1 lutego 2006 roku włącznie – 2 lutego 2006 roku, przy czym ustalenie praw do odsetek za trzeci okres odsetkowy nastąpi w dniu 19 stycznia 2006 roku,
- za czwarty okres odsetkowy, trwający od 2 lutego 2006 roku do 1 sierpnia 2006 roku włącznie – 2 sierpnia 2006 roku, przy czym ustalenie praw do odsetek za czwarty okres odsetkowy nastąpi w dniu 19 lipca 2006 roku,
- za piąty okres odsetkowy, trwający od 2 sierpnia 2006 roku do 1 lutego 2007 roku włącznie – 2 lutego 2007 roku; przy czym ustalenie praw do odsetek za piąty okres odsetkowy nastąpi w dniu 19 stycznia 2007 roku.
- za szósty okres odsetkowy, trwający od 2 lutego 2007 roku do 1 sierpnia 2007 roku włącznie – 2 sierpnia 2007 roku; przy czym ustalenie praw do odsetek za szósty okres odsetkowy nastąpi w dniu 19 lipca 2007 roku.

Dla naliczenia rentowności w danym okresie odsetkowym przyjmuje się stawkę WIBOR 6M z jednego dnia roboczego przed dniem, w którym rozpoczyna się ten okres odsetkowy.

W pierwszym okresie odsetkowym, trwającym od dnia 2 sierpnia 2004 roku do dnia 1 lutego 2005 roku włącznie, oprocentowanie będzie ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M z dnia 30 lipca 2004 roku i będzie wynosiło 6,93% w skali roku.

Dzień Wykupu Obligacji Serii 3Z0807 ustala się na dzień 2 sierpnia 2007 roku, a Dzień Ustalenia Praw do Wykupu na dzień 19 lipca 2007 roku. Wykup Obligacji Serii 3Z0807 nastąpi za pośrednictwem KDPW.

Do Obligacji nie są przypisane świadczenia pieniężne inne, poza opisanymi powyżej, ani żadne inne uprawnienia.

9 Próg dojścia emisji do skutku

Emitent dla Obligacji serii 3Z0807 nie określił progu dojścia emisji obligacji do skutku.

10 Zasady dystrybucji Obligacji serii 3Z0807

10.1 Zasady ogólne dystrybucji Obligacji serii 3Z0807 emitowanych w ramach Programu

W ramach emisji Obligacji serii 3Z0807 oferuje się 500 000 (pięćset tysięcy) Obligacji na okaziciela, o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności 3 (trzy) lata. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 (sto) zł. Obligacje będą kuponowe (oprocentowane). Cena Emisyjna wynosić będzie 100 (sto) zł. Odsetki od Obligacji będą wypłacane co 6 (sześć) miesięcy. Wykup Obligacji nastąpi według wartości nominalnej.

Inwestorzy nabywać będą Obligacje po Cenie Zakupu. Wysokość Ceny Zakupu będzie równa Cenie Emisyjnej Obligacji, powiększonej o wartość odsetek, naliczonych od dnia rozpoczęcia pierwszego okresu odsetkowego do dnia poprzedzającego dzień zadeklarowany przez inwestora jako dzień opłacenia zapisu:

$$CZ = CE + (N * R * (n - 1) / L)$$

gdzie: CZ Cena Zakupu jednej Obligacji, podana z dokładnością do pełnych groszy
CE Cena Emisyjna jednej Obligacji
N wartość nominalna jednej Obligacji
R stopa procentowa Obligacji w pierwszym okresie odsetkowym, w skali roku
n kolejny dzień pierwszego okresu odsetkowego, wskazany przez inwestora jako dzień opłacenia zapisu,
gdzie: n = 1, ..., n
L liczba dni w roku, w którym rozpoczyna się pierwszy okres odsetkowy

Emitent podjął decyzję o niepobieraniu Opłaty Subskrypcyjnej przy oferowaniu Obligacji serii 3Z0807. Szczegółowe zasady opłacania zapisów przedstawione zostały w pkt. 10.6.

W trakcie trwania subskrypcji, w POK DM BZ WBK, w których będą przyjmowane zapisy na Obligacje dostępna będzie tabela z Cenami Zakupu obowiązującymi w każdym dniu trwania zapisów na Obligacje, obliczonymi wg powyższej formuły.

W przypadku nie objęcia przez inwestorów wszystkich Obligacji zaoferowanych w ramach serii 3Z0807 w okresie trwania zapisów, w tym również nie objęcia z powodu nieopłacenia lub nieprawidłowego opłacenia zapisu, albo w przypadku skrócenia okresu przyjmowania zapisów danej serii Obligacji, Emitent zastrzega sobie możliwość zaoferowania tych Obligacji w następnych seriach, na warunkach określonych dla tych serii.

10.2 Osoby uprawnione do objęcia Obligacji serii 3Z0807

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Obligacje serii 3Z0807 są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

10.3 Terminy subskrypcji Obligacji Serii 3Z0807

otwarcie subskrypcji	2 sierpnia 2004 roku
rozpoczęcie przyjmowania zapisów	2 sierpnia 2004 roku
zakończenie przyjmowania zapisów	3 września 2004 roku
zamknięcie subskrypcji	8 września 2004 roku
przydział Obligacji	13 września 2004 roku

Emitent może postanowić o zmianie terminów subskrypcji lub zapisów na Obligacje serii 3Z0807, z zastrzeżeniem, że może skrócić terminy subskrypcji i zapisów również w przypadku, gdy nie wszystkie Obligacje oferowane w ramach tej serii zostaną objęte zapisami, przy zachowaniu ważności wszystkich zapisów złożonych do dnia zakończenia ich przyjmowania. Powodem zmiany terminów subskrypcji może być w szczególności wystąpienie istotnych zmian warunków rynkowych. Informacja o ewentualnej zmianie terminów subskrypcji lub zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, najpóźniej na jeden dzień przed dniem planowanej zmiany.

Z uwagi na przyjęte zasady przydziału, Emitent zakończy przyjmowanie zapisów przed pierwotnie ustalonym dniem zakończenia przyjmowania zapisów również w przypadku objęcia zapisami wszystkich Obligacji oferowanych serii 3Z0807. Informacja o powyższym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu.

10.4 Miejsce przyjmowania zapisów na Obligacje serii 3Z0807

Zapisy na Obligacje przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klientów Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. wymienionych w Załączniku nr 5 do Prospektu Programu Obligacji.

10.5 Zasady składania zapisów na Obligacje serii 3Z0807

10.5.1 Zasady składania zapisów

W pojedynczym zapisie na Obligacje serii 3Z0807 inwestor może zapisać się na liczbę Obligacji nie mniejszą niż 50 (pięćdziesiąt) i nie większą niż 100.000 (sto tysięcy). Inwestor ma prawo do złożenia wielu zapisów na Obligacje serii 3Z0807, jednakże każdy zapis musi spełniać warunki minimalnej i maksymalnej liczby Obligacji. Zapis na liczbę Obligacji mniejszą, niż minimalna liczba Obligacji, na jaką powinien opiewać zapis, zostanie uznany za nieważny. Zapis przekraczający maksymalną liczbę Obligacji, na jaką można złożyć zapis, uznany zostanie za zapis na maksymalną liczbę Obligacji.

Zapis na Obligacje zawiera w szczególności następujące informacje:

- imię i nazwisko / nazwę inwestora,
- adres zamieszkania / siedzibę i adres inwestora,
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości, w przypadku osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny, w przypadku pozostałych podmiotów,
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu – osoby fizyczne oraz numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia – pozostałe podmioty,
- określenie serii Obligacji,
- liczbę Obligacji objętych zapisem,
- Cenę Zakupu Obligacji,
- wysokość dokonywanej wpłaty, wg zasad opisanych w pkt. 10.6,
- określenie sposobu zapłaty za Obligacje,
- numer rachunku inwestora, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków.

Na formularzu zapisowym zawarte jest oświadczenie, w którym inwestor stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Spółki i warunki emisji i Oferty,
- wyraża zgodę na nieprzydzielenie Obligacji, jeśli formularz wpłaty lub przelewu na opłacenie zapisu nie będą prawidłowo wypełnione, w szczególności, jeśli nie będą zawierały prawidłowego numeru nadanego przy składaniu zapisu.

Osoba fizyczna składa ponadto oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych i wyrażeniu zgody na ich przetwarzanie, w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru nabywców Obligacji oraz realizowaniu z nich świadczeń.

Inwestor składający zapis na Obligacje powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- dokument tożsamości – osoby fizyczne,
- aktualny wypis z właściwego rejestru – osoby prawne,
- akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli - jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

Na dowód złożonego zapisu inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisowego. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisowego ponosi inwestor. Zapis na Obligacje jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

10.5.2 Działanie przez pełnomocnika

Czynności prawne dotyczące Obligacji mogą być dokonywane przez właściwie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnik musi być osobą fizyczną albo prawną.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika przedkłada pisemne pełnomocnictwo, z którego wynika do jakich czynności uprawniony jest pełnomocnik, z zastrzeżeniem, że do odbioru dokumentów potwierdzających nabycie Obligacji wymagane jest pełnomocnictwo z podpisem mocodawcy poświadczonym przez pracownika Domu Maklerskiego BZ WBK SA lub Banku Zachodniego WBK S.A. lub notariusza. Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i inwestorze:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, serię i numer dokumentu tożsamości oraz numer PESEL,
- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON (w przypadku nierezydentów - numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie inwestora w danym kraju, dokument ten winien zostać przedłożony w momencie składania zapisu).

Pełnomocnictwo do dysponowania Obligacjami zapisanymi w Rejestrze Sponsora winno zostać ustanowione w Punkcie, w którym nastąpił zakup Obligacji. Liczba pełnomocnictw udzielanych przez inwestora nie jest

ograniczona. Od każdego pełnomocnictwa winna zostać uiszczona opłata skarbową, zgodnie z przepisami Ustawy o Opłacie Skarbowej. W przypadku pełnomocnictwa wystawionego w języku obcym wymagane jest jego przetłumaczenie na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Oryginał pełnomocnictwa lub jego kopia, potwierdzona przez pracownika POK za zgodność z oryginałem, jest pozostawiany w Punkcie Obsługi Klientów.

10.5.3 Składanie Dyspozycji deponowania Obligacji

W momencie składania zapisu na Obligacje inwestor może złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Obligacji na swoim rachunku papierów wartościowych.

Dyspozycja deponowania Obligacji stanowi część formularza zapisowego i zawiera:

- nazwę podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora oraz numer rachunku, na którym mają być zdeponowane Obligacje,
- klauzulę: „proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Obligacji”,
- klauzulę: „zobowiązuję się do poinformowania na piśmie Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. o zmianie numeru rachunku, który wskazałem w Dyspozycji”.

Inwestorzy, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych, będą mogli go otworzyć w DM BZ WBK.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Obligacji ponosi inwestor.

Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Obligacji inwestorom, którzy złożą Dyspozycję deponowania Obligacji. Przydzielone Obligacje zostaną w tym przypadku zdeponowane na rachunku papierów wartościowych inwestora, najpóźniej w terminie 10 Dni Roboczych od dnia zarejestrowania ich w Krajowym Depozycie.

Inwestorom, którzy nie złożyli Dyspozycji deponowania Obligacji, po dokonaniu przydziału zostaną wydane dokumenty potwierdzające nabycie Obligacji. Rejestr nabywców Obligacji, którzy nie wydali Dyspozycji deponowania będzie prowadził Sponsor Emisji – Dom Maklerski BZ WBK S.A. Rejestr ten będzie zawierał zapisy identyfikujące osoby, którym przysługują prawa z Obligacji.

10.5.4 Termin związania dokonany zapisem

Inwestor składający zapis na Obligacje serii 3Z0807 jest nim związany do dnia zapisania Obligacji na jego rachunku papierów wartościowych lub w rejestrze Sponsora Emisji.

10.6 Szczegółowe zasady i terminy płatności za Obligacje serii 3Z0807

Zapis na Obligacje musi być w pełni opłacony. Przez pełną wpłatę rozumie się iloczyn liczby Obligacji objętych zapisem oraz Ceny Zakupu.

Wpłata na Obligacje winna odpowiadać dokładnie kwocie określonej w formularzu zapisowym i powinna być dokonana w złotych polskich, na wyodrębniony rachunek Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., prowadzony w Domu Maklerskim BZ WBK S.A., nr rachunku:

51 1090 1867 0000 0000 8319 8319

w następującej formie:

- gotówką,
- przelewem.

W tytule dokonywanej wpłaty inwestor musi podać specjalny numer, który zostanie nadany zapisowi, i który zostanie wydrukowany na formularzu zapisowym po wyrażeniu "formularz zapisu". Brak numeru lub jakkolwiek nieprawidłowość w tym numerze na dokumencie wpłaty spowoduje, że taka wpłata może nie zostać przypisana do zapisu, co w konsekwencji spowoduje jego nieważność i nie przydzielenie Obligacji.

Inwestor będzie nabywał Obligacje po Cenie Zakupu z dnia złożenia zapisu, o ile wpłaty dokona w tym samym dniu w Oddziale Banku, lub zadeklaruje, iż dokona wpłaty w taki sposób, że środki finansowe na pełne opłacenie zapisu wpłyną na wyodrębniony rachunek w DM BZ WBK w dniu złożenia zapisu. Jeżeli pomimo deklaracji inwestora, środki na pełne opłacenie zapisu nie wpłyną na wyodrębniony rachunek w DM BZ WBK w dniu dokonania zapisu, zapis ten będzie nieważny, Obligacje nie zostaną przydzielone inwestorowi, a środki pieniężne bez żadnych odsetek i odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu zapisowym.

W przypadku zadeklarowania przez inwestora opłacenia zapisu w terminie późniejszym niż dzień jego złożenia, inwestor nabywał będzie Obligacje po Cenie Zakupu obowiązującej w drugim Dniu Roboczym po dniu złożenia zapisu. W takim przypadku pełna wpłata na Obligacje musi wpłynąć na wyodrębniony rachunek w DM BZ WBK najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu złożenia zapisu. Jeżeli pomimo deklaracji inwestora, środki na pełne opłacenie zapisu nie wpłyną na wyodrębniony rachunek w DM BZ WBK najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu dokonania zapisu, zapis ten będzie nieważny, Obligacje nie zostaną przydzielone inwestorowi, a środki pieniężne bez żadnych odsetek i odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu zapisowym.

Obligacje nie będą przydzielane w liczbie mniejszej niż określona przez inwestora w treści zapisu. Zapisy opłacone nie w pełni będą odrzucane.

W przypadku składania kilku zapisów, inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty oddzielnie na każdy zapis, przy zachowaniu powyższych warunków, pod rygorem uznania zapisów za nieważne i w konsekwencji nie przyznania Obligacji.

10.7 Zasady i termin przydziału Obligacji serii 3Z0807

Przydział Obligacji serii 3Z0807 zostanie dokonany najpóźniej trzeciego Dnia Roboczego od dnia zamknięcia subskrypcji Obligacji serii 3Z0807, tj., o ile terminy subskrypcji nie ulegną zmianie, najpóźniej w dniu 13 września 2004 roku. Przydział Obligacji zostanie dokonany na podstawie złożonych zapisów. Podstawą przydziału będzie prawidłowe złożenie i opłacenie zapisu, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 10.6. Poszczególnym inwestorom przydzielana będzie taka liczba Obligacji, jaka została przez nich określona w zapisach.

Przydział Obligacji będzie dokonywany według kolejności złożonych i opłaconych zapisów.

Ponieważ zapisy na Obligacje serii 3Z0807 będą przyjmowane najpóźniej do wyczerpania limitu Obligacji tej serii, nie jest możliwe wystąpienie nadsubskrypcji.

Nie będą przydzielane ułamkowe części Obligacji, jak również Obligacje nie będą przydzielane łącznie kilku inwestorom.

Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Obligacji inwestorom, którzy wraz z zapisem na Obligacje złożą Dyspozycję deponowania Obligacji. Przydzielone Obligacje zostaną w tym przypadku zdeponowane na rachunku papierów wartościowych inwestora, najpóźniej w terminie 10 Dni Roboczych od dnia zarejestrowania ich w Krajowym Depozycie.

Inwestorom, którzy nie złożą Dyspozycji deponowania Obligacji, po dokonaniu przydziału zostaną wydane dokumenty potwierdzające nabycie Obligacji. Rejestr nabywców Obligacji, którzy nie wydali Dyspozycji deponowania będzie prowadził Sponsor Emisji – Dom Maklerski BZ WBK S.A. Rejestr ten będzie zawierał zapisy identyfikujące osoby, którym przysługują prawa z Obligacji.

W przypadku nie objęcia przez inwestorów wszystkich Obligacji serii 3Z0807, Emitent ma prawo zaoferować nie objęte Obligacje w następnych seriach.

10.8 Rozliczenie dokonanych wpłat

Wszelkie zwroty środków z tytułu nie przydzielenia Obligacji, wynikające w szczególności z powodu błędnego opisu tytułu wpłaty, nieterminowego lub niepełnego opłacenia zapisu, a także zwroty wynikające z ewentualnej nadpłaty, zostaną dokonane na rachunek inwestora wskazany w formularzu zapisowym, najpóźniej w terminie 5 Dni Roboczych od dnia ich wpływu na wyodrębniony rachunek Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

Terminowy zwrot dokonanych wpłat nastąpi bez żadnych odsetek i odszkodowań. Emitent i DM BZ WBK nie ponoszą odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłaty w przypadku, gdy zwrot środków okaże się niemożliwy, ze względu na jego odrzucenie przez bank prowadzący rachunek inwestora.

10.9 Dojście i niedojście emisji Obligacji serii 3Z0807 do skutku

Informację o dojściu do skutku emisji Obligacji serii 3Z0807 Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, w terminie dwóch tygodni od dnia dokonania przydziału Obligacji tej serii.

W przypadku Obligacji serii 3Z0807 Emitent nie określił progu dojścia emisji do skutku. Emisja Obligacji serii 3Z0807 dochodzi do skutku bez względu na liczbę Obligacji, jaka zostanie objęta w ramach subskrypcji tej serii.

10.10 Odstąpienie od Oferty

Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia subskrypcji Obligacji serii 3Z0807 w całości lub w części lub o odwołaniu Oferty w całości lub w części. Odwołanie Oferty lub odstąpienie od subskrypcji może mieć miejsce w szczególności w przypadku wystąpienia istotnych zmian warunków rynkowych, tj. zmiany rynkowych stóp procentowych. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia subskrypcji Obligacji lub o odwołaniu Oferty zostanie podana w formie Komunikatu.

11 Wartość zaciągniętych zobowiązań

11.1 Wartość zaciągniętych zobowiązań na 30 czerwca 2004 roku (w tys. zł)

	31.06.2004
Zobowiązania długoterminowe	528 804
Zobowiązania krótkoterminowe	131 421
Razem	660 225

11.2 Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji Serii 3Z0807 (w tys. zł)

	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	02.08.2007
Zobowiązania długoterminowe	90 823	112 485	123 201	151 933
Zobowiązania krótkoterminowe	682 149	936 628	1 177 737	1 434 993
Razem	772 972	1 049 113	1 300 938	1 586 926

12 Prognozowane efekty przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji

Nie jest określone przedsięwzięcie, które ma być sfinansowane środkami pozyskanymi z emisji Obligacji.

13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Do Obligacji serii 3Z0807 nie są przypisane żadne świadczenia niepieniężne.

14 Podmiot oferujący Obligacje w publicznym obrocie

Podmiotem oferującym Obligacje w publicznym obrocie jest:

Dom Maklerski BZ WBK S.A.
Pl. Wolności 15
60-967 Poznań,
tel. +61 856 48 80
faks +61 856 47 70

15 Wtórny obrót Obligacjami

Emitent zamierza wprowadzić wszystkie Obligacje emitowane w ramach Programu do obrotu na Rynku CTO. Emitent planuje, w terminie jednego tygodnia po zamknięciu subskrypcji Obligacji serii 3Z0807, podjąć niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, Emitent niezwłocznie wystąpi o wprowadzenie Obligacji serii 3Z0807 do obrotu na Rynku CTO.

Intencją Emitenta jest, by obrót Obligacjami serii 3Z0807 na Rynku CTO rozpoczął się w październiku 2004 roku.

Z uwagi na możliwe różne Dni Wykupu Obligacji poszczególnych serii, Obligacje poszczególnych serii będą notowane na Rynku CTO w odrębnych liniach notowań (nie będą asymilowane). Emitent nie wyklucza możliwości zasymilowania Obligacji dwóch lub więcej serii o identycznych prawach oraz notowania ich na Rynku CTO pod jednym kodem.

16 Raporty okresowe

Do dnia publikacji niniejszego Prospektu serii 3Z0807, BZ WBK Leasing SA opublikowała jednostkowe sprawozdanie roczne SA R 2003 – publikacja miała miejsce w dniu 9 marca 2004 roku.

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Jędr