



Kongres obligacji korporacyjnych

X EDYCJA

DATA
23-24 listopada
2023

MIEJSCE
Hotel Bristol
Warszawa

ceeta.pl

Kongres

Kongres Obligacji Korporacyjnych (X edycja) konsoliduje środowisko profesjonalistów i instytucji zaangażowanych w rynek obrotu tym jednym z najbardziej popularnych instrumentów rynku finansowego. Ideą wydarzenia jest stworzenie możliwości do spotkania, wymiany doświadczeń oraz czerpania praktycznej wiedzy od ekspertów aktywnych na rynku emisji i obrotu obligacjami przedsiębiorstw.

Formuła Kongresu Obligacji Korporacyjnych wiąże się nie tylko z wysłuchaniem paneli dyskusyjnych i wykładów profesjonalistów, którzy mają znaczący wpływ na kształtowanie się tego rynku ale poprzez uczestnictwo w eksperckich warsztatach stwarza również warunki do praktycznej nauki i konfrontacji doświadczeń z ekspertami w poszczególnych dziedzinach specjalizującymi się w wąskich obszarach zagadnień dotyczących długu emitowanego przez przedsiębiorstwa.

Rynek obligacji korporacyjnych ewoluuje i podlega nowym wyzwaniom z perspektywy jego bezpośrednich i potencjalnych uczestników, doradców, regulatorów oraz ustawodawców.



Próba korelacji poziomu nabytej wiedzy z uzyskiwanymi wynikami w ramach negocjacji biznesowych nabiera coraz większej rangi i podnosi sens dyskusji nad wpływem inwestycji w profesjonalną edukację na bezpośrednie wyniki finansowe podmiotu, szczególnie w czasach wzmożonej kontroli kosztów.

Zapraszam do współpracy,

TOMASZ DENDURA,
FOUNDER & CEO, CEETA

ceeta

CEETA specjalizuje się w organizacji najwyższej klasy warsztatów szkoleniowych, seminariów, wykładów i konferencji z zakresu rynków finansowych w krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Od 2003 roku zrealizowaliśmy ponad 500 zaawansowanych merytorycznie, eksperckich sesji szkoleniowych i seminariów. Współpracujemy ze środowiskiem eksperckim z Polski, Europy i Stanów Zjednoczonych.

Ponad 10 000 osób wzięło udział w wydarzeniach organizowanych przez nasz zespół. Wsłuchujemy się w opinie naszych klientów, stale śledzimy tendencje oraz funkcjonowanie interesujących nas obszarów tematycznych i staramy się wychodzić naprzeciw oczekiwaniom uczestników rynku stawiając reputację i doskonałość za priorytet.

Partner główny

C L I F F O R D
C H A N C E

FitchRatings

Partner



Bird & Bird

WHITE & CASE



Partner medialny



Prelegenci/Paneliści



Aleksandra Rudzińska
Counsel
CLIFFORD CHANCE



Grzegorz Namiotkiewicz
Partner
CLIFFORD CHANCE



Andrzej Stosio
Partner
CLIFFORD CHANCE
WARSZAWA



Mirosław Dudziński
Regional Head for CEE
Region, Senior Director
FITCH RATINGS



Marcin Bartczak
Partner
ITMA



Marek Trzos-Rastawiecki
Partner
ITMA



Rafał Lis
CEO
CREDIT VALUE INVESTMENTS



Dariusz Lasek
Członek Zarządu
CAPITAL SYNC



Zbigniew Matosek
Senior Chapter Lead of ALM
Model Validation
ING



Bogdan Jacaszek
Zarządzający Aktywami
PZU TFI



Monika Dużyńska
Partner
WHITE & CASE



Bartosz Smardzewski
Partner
WHITE & CASE



Prelegenci/Paneliści



Roksana Kałużna-Bałyzy
Associate
WHITE & CASE



Paweł Zagórski
Partner
WHITE & CASE



Piotr Lesiński
Partner
BIRD & BIRD



Piotr Smołuch
Partner
ACT BSWW



Piotr Wochniak
Managing Director
Treasury & DCM
BANK PEKAO S.A.



Hubert Lachowski
Dyrektor Zarządzania
Aktywami i Pasywami
BGK



Błażej Wajszczuk
Head of Treasury
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.



Adam Lewandowski
Dyrektor Działu Zarządzania
Ryzykiem Finansowym
ALIOR BANK S.A.



Prof. Helyette Geman
Research Professor, Johns Hopkins
University, Visiting Professor, Inner
University Norway; Member of the
Board Bloomberg Commodity Index;
2022 Financial Engineer of the Year



Miłosz Gołąb
Partner
CLIFFORD CHANCE



Maksymilian Jarzabek
Senior Associate
CLIFFORD CHANCE



Krzysztof Burda
Associate
CLIFFORD CHANCE

Prelegenci/Paneliści



Przemysław Wierzbicki
Partner
KKLW



Piotr Jankowski
Vice President
**MICHAEL / STRÖM DOM
MAKLESKI**



Tomasz Gałka
Head of Debt Capital
Markets
MBANK



Marcin Leja
Partner, Prezes Zarządu
CVI DOM MAKLESKI

8:15–9:00

PORANNA KAWA

9:00–10:30

OTWARCIE KONGRESU

Prowadzący · Mirosław Dudziński – Regional Head for CEE Region, Senior Director | Fitch Ratings

Przegląd zmian legislacyjnych w zakresie obligacji.

Prowadzący · Aleksandra Rudzińska – Counsel | Clifford Chance

Emisje obligacji na rynkach międzynarodowych, ze szczególnym uwzględnieniem emisji typu EMTN, High Yield oraz Convertible Bonds.

Prowadzący · Monika Dużyńska – Partner | White & Case
· Bartosz Smardzewski – Partner | White & Case

10:30–11:00

PRZERWA KAWOWA

11:00–13:30

PANEL DYSKUSYJNY

Spojrzenie z różnych krajów na obligacje rejestrowane w systemie DLT.

Moderator · Andrzej Stosio – Partner | Clifford Chance

Paneliści · TBA

Obligacje oparte o WIRON – Rekomendacja Narodowej Grupy Roboczej.

Prowadzący · Marek Trzos-Rastawiecki – Partner | ITMA

PANEL DYSKUSYJNY

Obligacje oparte o WIRON – główne wyzwania dla uczestników rynku obligacji.

Moderator · Marcin Bartczak – Partner | ITMA
· Grzegorz Namiotkiewicz – Partner | Clifford Chance

Paneliści · Piotr Wochniak – Managing Director, Treasury & DCM | Bank Pekao S.A.
· Hubert Lachowski – Dyrektor Zarządzania Aktywami i Pasywami | BGK
· Błażej Wajszczuk – Head of Treasury | BNP Paribas Bank Polska S.A.
· Adam Lewandowski – Dyrektor Działu Zarządzania Ryzykiem Finansowym | Alior Bank S.A.

13:30–14:30

LUNCH



14:30–17:30

WARSZTAT A

CZ.I

Formy zabezpieczenia obligacji.

Prowadzący · Piotr Smołuch – Partner | act BSWW

- Rodzaje zabezpieczeń
- Zabezpieczenia w różnych strukturach finansowania
- Collateral lending
- Project finance – finansowanie inwestycji deweloperskiej mieszkaniowej oraz komercyjnej/biurowej

15:15–15:30

PRZERWA KAWOWA

CZ.II

- Project finance – finansowanie przejęcia podmiotu
- Finansowanie oparte o przepływ i majątek przedsiębiorstwa
- Istotne klauzule umowne umożliwiające efektywne dochodzenie zabezpieczeń
- Skuteczność zabezpieczeń w kontekście postępowań związanych z niewypłacalnością dłużnika

14:30–17:00

WARSZTAT B

CZ.I

Wskaźniki finansowe w warunkach emisji obligacji.

Prowadzący · Miłosz Gołąb – Partner | Clifford Chance

- Aleksandra Rudzińska – Counsel | Clifford Chance
- Krzysztof Burda – Associate | Clifford Chance

- Istota wskaźników finansowych
- Czynniki determinujące liczbę wskaźników finansowych
- Podstawowe wskaźniki finansowe emitentów
- Zróżnicowanie definicji poszczególnych wskaźników
- Jak korzystać ze wskaźników finansowych
- Konsekwencje naruszenia wskaźników finansowych

15:15–15:30

PRZERWA KAWOWA

CZ.II

Wskaźniki ESG w dokumentacji finansowania dłużnego.

Prowadzący · Aleksandra Rudzińska – Counsel | Clifford Chance

- Maksymilian Jarząbek – Senior Associate | Clifford Chance

- Produkty use of proceeds versus sustainability-linked
- Taksonomia a kalibracja wskaźników ESG
- Konsekwencje dokumentacyjne wykorzystania wskaźników ESG
- Omówienie najczęstszych wskaźników ESG
- Mechanizmy zmiany marży
- Możliwości rekalkulacji zastosowanych wskaźników ESG

2

Dzień drugi

SALON CHOPIN

8:15–9:00

PORANNA KAWA

9:00–10:30

ROZPOCZĘCIE

Obligacje kapitałowe.

Prowadzący · Grzegorz Namotkiewicz – Partner | Clifford Chance,

Kwestie podatkowe dotyczące AT1 i obligacji notowanych na rynkach regulowanych.

Prowadzący · Tomasz Szymura – Partner | Clifford Chance

Zielona Europejska Obligacja

Prowadzący · Roksana Kałużna-Bałazy – Associate | White & Case

· Paweł Zagórski – Partner | White & Case

10:30–11:00

PRZERWA KAWOWA

11:00–13:30

PANEL DYSKUSYJNY EMITENTÓW

Źródła pozyskania kapitału obligacyjnego – emisje publiczne i prywatne, oczami praktyków.

Moderator · Piotr Smołuch – Partner | actBSWW

Paniści · Piotr Jankowski – Vice President | Michael / Ström Dom Maklerski

· Tomasz Gałka – Head of Debt Capital Markets | mBank

· Marcin Leja – Partner | Prezes Zarządu CVI Dom Maklerski

PANEL DYSKUSYJNY INWESTORÓW

Moderator · Mirosław Dudziński – Regional Head for CEE Region, Senior Director | Fitch Ratings

Paniści · Rafał Lis – CEO | Credit Value Investments

· Bogdan Jacaszek – Zarządzający Aktywami | PZU TFI

· Dariusz Lasek – Członek Zarządu | Capital Sync

Emisja zobowiązań kwalifikowalnych (MREL i TLAC). Wpływ przymusowej restrukturyzacji na zobowiązania kwalifikowalne i inne instrumenty dłużne.

Prowadzący · Piotr Lesiński – Partner | Bird & Bird



13:30–14:30	LUNCH
14:30–17:00	WARSZTAT A CZ.I Zaawansowane warsztaty z modeli wyceny do wartości rynkowej. Prowadzący · Zbigniew Matosek · Ocena aktywności rynku · Przegląd metod wyceny obligacji stosowanych
15:15–15:30	PRZERWA KAWOWA CZ.II · Praktyka wyznaczania spreadów kredytowych obligacji · Dodatkowy komponent – spread płynności obligacji
14:30–17:00	WORKSHOP B PART I Speaker · Prof. Helyette Geman The Declining Role of Banks after the collapse of Credit Suisse and Silicon Valley Bank Corporate Lending by Hedge Funds and Investment Firms The Needs of AI and Pharma Firms
15:15–15:30	COFFEE BREAK PART II · Financing the Installation of Renewables in Poland and Europe · Bonds Issuance versus Project Finance versus Special Purpose Vehicle · Examples from the United States and Case Studies



WARSZTAT C

CZ.I

CASE STUDY – Spółka z o.o. przechodzi restrukturyzację obligacji korporacyjnych

Prowadzący · Przemysław Wierzbicki – Partner | KKLW

W ramach warsztatu przedstawiony zostanie krok po kroku, przebieg restrukturyzacji fikcyjnej spółki z o.o., który odzwierciedli istotne rzeczywiste problemy, jakie napotykają firmy i ich kontrahenci (wierzyciele) w związku z restrukturyzacją sądową obligacji korporacyjnych. Poszczególne kroki będą uwzględniały aktualny stan prawny – obowiązujący na dzień 24 listopada 2023 r.

- A. statystyki postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych w 2023 r. – czy restrukturyzacja obligacji to już problem?
- B. jakie sygnały z działalności Spółki X stanowią ostrzeżenie przed zbliżającą się niewypłacalnością? Jak obligatariusze mogą próbować zbudować „system wczesnego ostrzegania”,
- C. w jakim trybie najprawdopodobniej Spółka X będzie próbowała się restrukturyzować?
- D. możliwości działania obligatariuszy w przypadku złożenia wniosku o otwarcie restrukturyzacji – czy istnieje ryzyko nieważności zapisów WEO (przypadki naruszenia)? Co z prawem do żądania przedterminowego wykupu?
- E. czego obligatariusze powinni spodziewać się po otwarciu restrukturyzacji? Jak dowiedzieć się, jaki jest aktualny stan postępowania?

PRZERWA KAWOWA

CZ.II

- F. restrukturyzacja a zabezpieczenia obligacji – czy są zagrożone? Jak będzie wyglądać ich realizacja po otwarciu restrukturyzacji emitenta?
- G. jaki ma wpływ restrukturyzacja Spółki X na jej spółki zależne i podmioty udzielające zabezpieczeń? Co może zrobić obligatariusz?
- H. jak faktycznie działa kurator reprezentujący obligatariuszy? Czy warto powoływać radę wierzycieli?
- I. zarząd majątkiem masy – czego obligatariusze mogą się bać / domagać?
- J. propozycje układowe – czego obligatariusze mogą się spodziewać?
- K. jak powinni się zachować obligatariusze w związku z głosowaniem nad układem?
- L. jak wygląda wykonanie układu emitenta obligacji w praktyce – możliwość uchylecia / zmiany układu, wygaśnięcie układu,
- M. nieudana restrukturyzacja – czego powinni się spodziewać obligatariusze? Czy mogą podjąć jakieś działania? Czy warto je podejmować?

Kongres obligacji korporacyjnych

PROSIMY WYPEŁNIĆ I PRZESŁAĆ NA ADRES: REGISTRATION@CEETA.PL

DZIEŃ 1 – WYBÓR WARSZTATU

☐ Warsztat A ☐ Warsztat B

DZIEŃ 2 – WYBÓR WARSZTATU

☐ Warsztat A ☐ Warsztat B ☐ Warsztat C

DATA

23-24
listopada
2023

MIEJSCE

Hotel Bristol
Warszawa

CENA

3200 PLN + VAT / osoba

SPOSÓB PŁATNOŚCI

przelew bankowy
mBank S.A., nr konta:
31 1140 2017 0000 4102
1305 4692

NASZ ADRES

ul. Grzybowska 4/217
00-131 Warszawa
tel.: 22 114 01 42
info@ceeta.pl

W przypadku rezygnacji prosimy
o kontakt najpóźniej pięć dni
roboczych przed rozpoczęciem
seminarium.

Zgłoszenie rezygnacji po terminie
wiąże się z poniesieniem pełnej
opłaty jak za uczestnictwo. Istnieje
możliwość zastępstw.

CEETA zastrzega sobie prawo do
zmiany daty, prowadzących oraz
odwołania seminarium w razie
nieprzewidzianych wcześniej
i niezależnych od organizatora
okoliczności.

Firma: _____

Adres: _____

NIP: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

FAKTURA

☐ Proszę o przesłanie faktury VAT na adres e-mail:

☐ Proszę o przesłanie faktury VAT pocztą na adres:

Podpis: _____

Data i pieczęć: _____

Wyrażamy zgodę na przetwarzanie naszych danych osobowych przez firmę CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.

**KLAUZULA
INFORMACYJNA
OBOWIĄZUJĄCA
PO ROZPOCZĘCIU
STOSOWANIA RODO**

Informuję, że:

1. Administratorem Pani/Pana danych osobowych jest firma CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory w Warszawie z siedzibą przy ul. Grzybowska 4/217, 00-131 Warszawa, zwany dalej Administratorem; Administrator prowadzi operacje przetwarzania Pani/Pana danych osobowych;
2. Administratorem danych osobowych jest Tomasz Dendura e-mail: tomasz.dendura@ceeta.pl;
3. Pani/Pana dane osobowe przetwarzane będą w zakresie prowadzonej przez firmę CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory działalności gospodarczej (realizacja kongresów i warsztatów szkoleniowych) oraz Partnerów Strategicznych Kongresu Obligacji Korporacyjnych (23-24.11.2023);
4. Podstawą przetwarzania Pani/Pana danych osobowych jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/W (ogólne rozporządzenie o ochronie danych);
5. Posiada Pani/Pan prawo do: żądania od Administratora dostępu do swoich danych osobowych, ich sprostowania, usunięcia lub ograniczenia przetwarzania danych osobowych, cofnięcia zgody na przetwarzanie danych osobowych;
6. Pani/Pana dane osobowe nie podlegają zautomatyzowanemu podejmowaniu decyzji, w tym profilowaniu;
7. Pani/Pana dane osobowe będą przechowywane przez CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory Tomasz Dendura.

**KLAUZULA ZGODY
NA ZBIERANIE
I PRZETWARZANIE
DANYCH OSOBOWYCH
ZGODNA Z RODO**

1. Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych przez firmę CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory w Warszawie z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 4/217, 00-131 Warszawa, NIP: 8151611059, REGON: 017503334 wynikających z prowadzonej przez nią działalności gospodarczej (realizacja kongresów i warsztatów szkoleniowych).
2. Podaję dane osobowe dobrowolnie i oświadczam, że są one zgodne z prawdą;
3. Zapoznałem/łam się z treścią klauzuli informacyjnej, w tym z informacją o celu i sposobach przetwarzania danych osobowych oraz prawie dostępu do treści swoich danych i prawie ich poprawiania.

Potwierdzam zapoznanie się z powyższymi informacjami:

Podpis:

Data:

