



Data:

22 - 23 listopada 2021

Miejsce:

Hotel Bristol Warszawa /

CEETA Live - online

Kongres

obligacji korporacyjnych

Partner Strategiczny:



FitchRatings

Partner:

KKLW



ITMA

Patronat medialny:





Prelegenci / Speakers



Małgorzata Kleniewska-Wodtke
Senior Director, CEE Financial
Institutions, Business and
Relationship Management,
Fitch Ratings



Grzegorz Namiotkiewicz
Partner,
Clifford Chance



Andrew Steel
Global Head of Sustainable
Finance,
Fitch Ratings



Mirosław Dudziński
Regional Head for CEE Region,
Senior Director,
Fitch Ratings



Aleksandra Rudzińska
Senior Associate,
Clifford Chance



Tomasz Szymura
Council,
Clifford Chance



Przemysław Wierzbicki Wspólnik,
Adwokat, Doradca
Restrukturyzacyjny
KKLW Legal Kurzyński Wierzbicki



Gerhard Mulder
CEO Co-founder,
Climate Risk Services



Marcin Wiński
Członek Zarządu, CIO,
TYR TFI S.A.



Piotr Gołębiowski
Dyrektor Działu Prawa Rynku
Kapitałowego,
Sadkowski i Wspólnicy



Wojciech Kryński
Partner Zarządzający,
Ground Frost



Marcin Bartczak
Partner,
ITMA



Michał Perlik
Dyrektor Wykonawczy ds.
Zarządzania Finansami,
PKN ORLEN S.A.



Marek Trzos-Rastawiecki
Partner, **ITMA**



Karol Prażmo
Dyrektor Zarządzający ds
Obszaru Skarbu i Relacji Inw.
mBank S.A.



Paweł Spławski
Partner,
Deloitte



Aleksandra Bluj
Wiceprezes Zarządu,
GPW Benchmark S.A.



Bartłomiej Polewczyk
Dyrektor Biura Usług Depozytariusza,
BNP Paribas Bank Polska S.A.



Rafał Lis
Managing Partner,
CVI Dom Maklerski



Jarosław Olszówka
Head of Sustainable Finance,
Nomura



Dariusz Lasek
Wiceprezes Zarządu,
Chief Investment Officer, (CIO)
PZU TFI S.A.



Mirosław Tomicki
Ekspert ds Walidacji Modeli
Wyceny Instr. Fin.
Bank Handlowy w W-wie S.A.
(Citi Handlowy)



Bogdan Jacaszek
Zarządzający Aktywami,
TFI ENERGIA S.A.



Zbigniew Matosek
Senior Chapter Lead of ALM
Model Validation,
ING Bank

KONGRES

Kongres Obligacji Korporacyjnych (VIII 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 prelekcji osób, które 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, którzy specjalizują 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. Wydarzenie to wpisało się już w stały kalendarz biznesowy emitentów, inwestorów i regulatorów tego obszaru rynku finansowego.

CEETA / CEETA Live

CEETA specjalizuje się w organizacji najwyższej klasy warsztatów szkoleniowych, seminariów, wykładów i kongresów z zakresu rynków finansowych. Od 2003 roku zrealizowaliśmy ponad 500 zaawansowanych merytorycznie, eksperckich sesji szkoleniowych i seminariów. Ponad 12 000 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.

CEETA Live to efektywne i interaktywne uczestnictwo w pełnowymiarowych, wysokiej jakości, profesjonalnych szkoleniach. Bezpośredni kontakt z prowadzącymi oraz pozostałymi uczestnikami zajęć pozwala na swobodny udział w dyskusji i daje możliwość zadawania pytań na żywo. Najnowsze rozwiązania technologiczne wspierane przez doświadczony zespół reżyserów i realizatorów transmisji tworzą komfortowe środowisko dla ekspertów prowadzących szkolenia jak i profesjonalistów będących uczestnikami tych zajęć.

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, CEO, CEETA



DZIEŃ PIERWSZY

09.00 Salon Chopin / online

"Otwarcie Kongresu."

Małgorzata Kleniewska-Wodtke - Senior Director, CEE Financial Institutions, Business and Relationship Management,
Fitch Ratings

"Private Debt jako:

- konkurencja dla kredytu bankowego
- alternatywa dla emisji publicznych
- idealna dla....."

Marcin Wiński - Członek Zarządu, CIO, TYR TFI S.A.

"Ramy prawne emisji zielonych obligacji."

Aleksandra Rudzińska - Senior Associate, Clifford Chance

10:30 - 10:50 przerwa kawowa

Panel dyskusyjny:

"Doświadczenia emisji obligacji ESG."

Moderator: **Grzegorz Namiotkiewicz** - Partner, Clifford Chance

Paneliści: **Karol Prażmo** - Dyrektor Zarządzający ds. Obszaru Skarbu i Relacji Inwestorskich, mBank S.A.

Michał Perlik - Dyrektor Wykonawczy ds. Zarządzania Finansami, PKN ORLEN S.A.

Jarosław Olszówka - Head of Sustainable Finance, Nomura

"Obligacje kapitałowe (CoCo bonds) jako nowy instrument pozyskiwania kapitału przez instytucje finansowe."

- Główne założenia wprowadzenia obligacji kapitałowych do polskiego porządku prawa
- Zasady i warunki emisji obligacji kapitałowych przez instytucje finansowe
- Jak wprowadzenie *CoCo bonds* wpłynie na rynek funduszy zdefiniowanej daty (*target date*)

Piotr Gołębiewski - Dyrektor Działu Prawa Rynku Kapitałowego, Sadkowski i Wspólnicy

"Introduction to Sustainable Fitch and ESG Ratings."

Andrew Steel - Managing Director, Global Group Head, Sustainable Fitch

12:50 - 13:50 - przerwa na lunch

WARSZTAT "A" 13:50 - 17:00

"Sądowa restrukturyzacja obligacji korporacyjnych."

Prowadzący: Przemysław Wierzbicki - adwokat, doradca restrukturyzacyjny, KKLW Legal Kurzyński Wierzbicki Sp. k.

- co dokładnie oznacza otwarcie restrukturyzacji przez emitenta? Statystyki
- restrukturyzacja sądowa a pozasądowa (standstill) – wady i zalety,
- kiedy obligacje są objęte skutkami układu?
- jak w ogóle może się zakończyć restrukturyzacja – schemat procesu,
- restrukturyzacja a przypadki naruszenia z WEO – o czym pamiętać na samym początku?
- restrukturyzacja a status zabezpieczeń obligacji – czy są zagrożone?
- realizacja zabezpieczeń po otwarciu restrukturyzacji emitenta – rola administratorów,

15:20 - 15:50 Przerwa kawowa

- wpływ restrukturyzacji na spółki zależne i podmioty udzielające zabezpieczeń,
- spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny, zarząd majątkiem masy – najważniejsze praktyczne momenty restrukturyzacji,
- propozycje układowe – czego obligatariusze mogą się spodziewać?
- czym się zajmuje kurator reprezentujący obligatariuszy?
- rada wierzycieli – coraz ważniejszy instrument działania wierzycieli,
- uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne emitenta obligacji – czy jest się czego bać?
- typowe scenariusze restrukturyzacji emitenta obligacji,
- główne problemy praktyczne – czego przede wszystkim powinni się obawiać obligatariusze w związku z restrukturyzacją emitenta,
- jak się zachować w związku z głosowaniem układu, zaskarżanie układu,
- jak wygląda restrukturyzacja emitenta obligacji w praktyce – case study,

WORKSHOP "B" 14:00 - 17:00

"Mapping climate risk to the main drivers of corporate bonds prices."

Speaker: Gerhard Mulder - CEO & Co-founder, Climate Risk Services

- Understanding physical and transition climate risks
- Understanding risk channels: using BCBS as guidance
- Latest insights from the IPCC and CoP26

15:30 - 15:50 coffee break

- Mapping climate risk to corporate bonds
- Identify early warning indicators for monitoring



DZIEŃ DRUGI

Salon Chopin

9:00

.....tba.....

Aleksandra Bluj - Wiceprezes Zarządu, GPW Benchmark S.A.

"Aspekty podatkowe obligacji korporacyjnych."

Tomasz Szymura - Counsel, Clifford Chance

10:20 - 10:30 przerwa kawowa

Panel dyskusyjny (50') :

"Wpływ rozporządzenia Ministra Finansów na proces wyceny obligacji i walidacje modeli"

Moderator: **Zbigniew Matosek** - Senior Chapter Lead of ALM Model Validation at ING

Paneliści: **Bartłomiej Polewczyk** - Dyrektor Biura Usług Depozytariusza, BNP Paribas Bank Polska S.A.

Wojciech Kryński - Partner Zarządzający, Ground Frost

Paweł Szałowski - Partner, Deloitte

Mirosław Tomicki - Ekspert ds. Walidacji Modeli Wyceny Instr. Fin., Bank Handlowy w W-wie S.A.

Panel dyskusyjny inwestorów rynku obligacji korporacyjnych (50') :

Moderator: **Mirosław Dudziński** - Regional Head for CEE Region, Senior Director, Fitch Ratings

Paneliści: **Bogdan Jacaszek** - Zarządzający Aktywami, TFI Energia S.A.

Rafał Lis - Managing Partner, CVI Dom Maklerski

Dariusz Lasek - Wiceprezes Zarządu, Chief Investment Officer (CIO), PZU TFI S.A.

"Strukturalne zmiany głównych wskaźników stopy procentowej i ich wpływ na uczestników rynku."

Marcin Bartczak - Partner, ITMA ; **Marek Trzos-Rastawiecki** - Partner, ITMA

- Uporządkowana likwidacja LIBOR-u - konsekwencje dla uczestników rynku
- Reforma EURIBOR - główne założenia i możliwe scenariusze z punktu widzenia uczestników rynku
- Reforma WIBOR-u - główne założenia i możliwe scenariusze z punktu widzenia uczestników rynku

13:00 - 14:00 - przerwa na lunch





WARSZTAT "A" 14:00 - 17:00

"Praktyka rynkowa wyceny obligacji."

Zbigniew Matosek - *Senior Chapter Lead of ALM Model Validation at ING*

- Badanie aktywności rynku (źródła danych, stosowane kryteria)
- Metodyka wyceny obligacji, w tym wbudowane opcje
- podejścia do wyznaczania spreadu kredytowego

15:30 - 15:50 coffee break

- Weryfikacja modeli wyceny
- Obowiązki w przypadku korzystania z zewnętrznego dostawcy cen

WARSZTAT "B" 14:00 - 17:00

"Wpływ reformy wskaźników stopy procentowej na treść umów i instrumentów finansowych."

Marcin Bartczak - *Partner, ITMA*; **Marek Trzos-Rastawiecki** - *Partner, ITMA*

- Standardy w zakresie klauzul fallbackowych (ISDA, LMA, ZBP, dokumentacje banków),
- Rodzaje klauzul fallback'owych i zasady ich działania
- Nowe alternatywne wskaźniki referencyjne dla USD, GBP, EUR, PLN i ich porównanie z obecnymi wskaźnikami terminowymi IBOR

15:30 - 15:50 przerwa kawowa

- Zasady ustalania odsetek w oparciu o risk free rate,
- Nowe wskaźniki terminowe Term SOFR i Term SONIA,
- Ryzyko bazowe w ekspozycjach powiązanych opartych o wskaźniki referencyjne

WARSZTAT "C" 14:00 - 17:00

"Aspekty rachunkowe - wycena skorygowanym kosztem nabycia czy do wartości godziwej?"

Prowadzący: **Wojciech Kryński** - *Partner Zarządzający, Ground Frost*

- Ustawa o rachunkowości vs MSSF 9
- Kiedy obowiązkowa wycena do wartości godziwej zgodnie z MSSF 9?
 - Warunek SPPI (tylko płatności odsetek i kapitału)
 - Warunek modelu biznesowego

15:30 - 15:50 przerwa kawowa

- Naliczanie odpisów z tytułu utraty wartości na instrumentach dłużnych wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia zgodnie z MSSF 9



Kongres

obligacji korporacyjnych

Data: 22-23 listopada 2021

Hotel Bristol Warszawa / CEETA Live - online Cena : 2000 PLN + VAT / osoba

Hotel Bristol Warszawa / online

online

Prosimy wypełnić formularz i przesłać na adres:

registration@ceeta.pl

WARSZTAT „A”

WARSZTAT „B”

Dzień I - wybór
jednego warsztatu

WARSZTAT „A”

WARSZTAT „B”

Warsztat "C"

Dzień II - wybór
jednego warsztatu

Firma: _____

Adres: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

SPOSÓB PŁATNOŚCI:

Przelew bankowy

mBank S.A.

Nr konta: 31 1140 2017 0000 4102 1305 4692

FAKTURA:☐Oświadczamy, że jesteśmy płatnikiem VAT,
nasz nr NIP _____i upoważniamy firmę CEETA - Central and
Eastern Europe Training Advisory do
wystawienia faktury VAT bez naszego podpisu.☐

Oświadczamy, że nie jesteśmy płatnikiem VAT.

Wyrażamy zgodę na wystawienie i przesyłanie
faktury w formie elektronicznej:☐

TAK na adres: _____

NASZ ADRES:

ul. Grzybowska 4 / 217,

00-131 Warszawa

tel.: 22 114 01 42 ; info@ceeta.pl

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.W przypadku rezygnacji prosimy o kontakt najpóźniej na pięć dni
roboczych przed rozpoczęciem Kongresu. Zgłoszenie rezygnacji po
terminie wiąże się z poniesieniem pełnej opłaty jak za
uczestnictwo. Istnieje możliwość zastępstw.CEETA zastrzega sobie prawo do zmiany daty, lokalizacji, sposobu
transmisji, prowadzących oraz odwołania Kongresu w razie
nieprzewidzianych wcześniej i niezależnych od organizatora
okoliczności.

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 (22-23.11.2021)
- 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