

Data:
17-18 grudnia 2015

Miejsce:
Hotel Regent, Warszawa

Kongres obligacji korporacyjnych

Prelegenci:

Piotr Kowalski

Mirosław Dudziński

Jacek Fotek

Bogusław Budziński

Marek Chruściel

Eryk Walkiewicz

Krzysztof Dubejko

Andrzej Sołdek

Mirosław Urbański

Maciej Tarnawski

Dariusz Lasek

Andrzej Paczuski

Bogusław Ptak

Zbigniew Matosek

Mateusz Serek

Przemysław Cichulski

Krzysztof Dziubiński

Mateusz Mucha

Piotr Biezuński

Prezes Zarządu, **Fitch Ratings**

Dyrektor Regionalny, **Fitch Ratings**,
Przedsiębiorstwa Europy Środkowej
Prezes Zarządu, **BondSpot S.A.**

Naczelnik Departament Firm Inwestycyjnych i
Infrastruktury Rynku Kapitałowego, **UKNF**
Head of Treasury, **P4 Sp. z o.o.**

Dyrektor Dep. Skarbu i Polityki Finansowej
Polkomtel Sp. z o.o. / Cyfrowy Polsat S.A.

Dyrektor Dep. Skarbu, **mBank Hipoteczny S.A.**
Prezes Zarządu, **PZU PTE S.A.**

Senior Director, **JP Morgan**

Head of Credit Markets,
Bank Zachodni WBK S.A.

Dyrektor inwestycyjny ds. papierów dłużnych,
Union Investment TFI S.A.

Partner, **Paczuski & Taudul**

Partner, **Stachowicz & Ptak**

Menedżer, **EY**

Menedżer, **EY**

Partner, **Markiewicz & Partnerzy**

Prezes Zarządu, **Navigator Debt Advisory**,
Manager w **Domu Maklerskim Navigator S.A.**

Wiceprezes Zarządu, **Navigator Debt Advisory**,
Manager w **Domu Maklerskim Navigator S.A.**

Prezes Zarządu, **Nobili Partners Sp. z o.o.**

KONGRES OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Kongres Obligacji Korporacyjnych konsoliduje środowisko profesjonalistów i instytucji zaangażowanych w rynek obrotu tym jednym z najbardziej popularnych obecnie 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 w pełni poświęcają się w swojej pracy określonym, wąskim obszarom 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 dlatego mamy poczucie, że to wydarzenie wpisze się w stały kalendarz biznesowy emitentów, inwestorów, administratorów oraz regulatorów tego obszaru rynku finansowego.

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 200 zaawansowanych merytorycznie, eksperckich sesji szkoleniowych i seminariów. Współpracujemy ze środowiskiem eksperckim z Europy, Stanów Zjednoczonych i Polski.

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.

SPONSOR GŁÓWNY:

FitchRatings

PATRONAT MEDIALNY:



ZAUFALI NAM M.IN.:

KNF	DEUTSCHE BANK
ALLIANZ	COPERNICUS CAPITAL
AVIVA	PKO BP
mBANK	EY
FITCH RATINGS	PKN ORLEN
MINISTERSTWO FINANSÓW	GPW
GRUPA LOTOS	PGNiG
BGŻ BNP PARIBAS	HSBC
NBP	PZU
BZ WBK	ING BANK
PEKAO	RBS
DELOITTE	KDPW
RAIFFEISEN BANK	KGHM
TELEFONIKA KABLE	P4
PGE	TAURON
DENTONS	CAN-PACK
BARCLAYS CAPITAL	ENERGA
TVN	WARTA
POLPHARMA	ZE PAK
GRUPA AZOTY	KBC TFI
CREDIT AGRICOLE	CITI
BGK	GETIN BANK

DZIEŃ PIERWSZY

SALA BALOWA

08:30 – 09:15 Poranna kawa

09:15 – 10:00

„Czy rynek długu da radę?” *Piotr Kowalski, Prezes Zarządu, Fitch Ratings*

- Obligacje nieskarbowe – gdzie się podziały rekordy?
- Ratingi kredytowe – jaka naprawdę jest ich rola?
- Perspektywy na rok 2016 banków, przedsiębiorstw i samorządów.

„Szanse i zagrożenia rozwoju polskiego rynku hipotecznych listów zastawnych w świetle zmian regulacyjnych.”

Krzysztof Dubejko, Dyrektor Departamentu Skarbu, mBank Hipoteczny S.A.

„Stany rynku obligacji przez pryzmat relacji inwestorzy-spółki.”

Piotr Biezuński, Prezes Zarządu, Nobili Partners Sp. z o.o.

Panel dyskusyjny (emitenci)

Moderator: *Marek Chruściel, Head of Treasury P4 Sp. z o.o.*

12:30 – 13:30 - Lunch

WARSZTAT „A” 13:30 – 17:00

Bogusław Ptak, Stachowicz & Ptak

Zmiana warunków emisji obligacji – nowe zasady – konieczność rynkowa, czy „puszka Pandory” dla rynku obligacji ?

- Warunki emisji – przedmiot możliwych zmian. Czy „zmiennosc” warunków emisji stała się elementem ustawowo typizującym obligacje ?
- Mechanizmy (sposoby) wprowadzenia zmian do warunków emisji i skutki prawne wprowadzonych zmian. Nowe reguły czy zarzewie sporów ?

15:00 – 15:30 Przerwa kawowa

- Ochrona (lub brak ochrony) przed zmianami warunków emisji. Co jest, a czego zabrakło w ustawie ?

WARSZTAT „B” 13:30 – 17:00

Mateusz Serek, EY

Aspekty rachunkowe.

- Klasyfikacja obligacji według kategorii instrumentów finansowych.
- Wycena obligacji metodą skorygowanej ceny nabycia.
- Wycena obligacji do wartości godziwej

15:00 – 15:30 Przerwa kawowa

- Wbudowane instrumenty pochodne.
- Prezentacja ujęcia obligacji w sprawozdaniu finansowym.



WARSZTAT „C” 13:30 – 17:00

Krzysztof Dziubiński, Mateusz Mucha,
Dom Maklerski Navigator S.A.

- Emisja obligacji przez spółkę niepubliczną:
 - Jakie spółki prywatne mają szansę na skuteczne przeprowadzenie emisji obligacji na polskim rynku?
 - Proces emisji obligacji przez spółkę niepubliczną. W jaki sposób uprawdopodobnić sukces emisji?
 - Emisja obligacji jako pierwszy krok na rynku kapitałowym – case studies

15:00 – 15:30 Przerwa kawowa

- Kto inwestuje w obligacje? Do kogo kierować emisję obligacji?
 - Charakterystyka głównych grup inwestorów obligacyjnych
 - Emisje obligacji kierowane do inwestorów detalicznych – case studies
- Obligacje jako źródło finansowania akwizycji
 - Jakie spółki mogą finansować akwizycje poprzez emisję obligacji?
 - Przykłady wykorzystania obligacji do finansowania akwizycji – case studies

WARSZTAT „D” 13:30 – 17:00

Przemysław Cichulski, Markiewicz & Partnerzy

Prawa i obowiązki agenta zabezpieczeń w procesie emisji – wybrane zagadnienia związane z odpowiedzialnością wobec obligatariuszy

- Podstawy prawne działalności agenta i podstawy formułowania zarzutów co do odpowiedzialności
- Rola agenta i przyczyny jego powoływania - zakres odpowiedzialności w stosunku do obligatariuszy
- Możliwe formy prawne działania agenta – wpływ na zakres odpowiedzialności
- Obszary odpowiedzialności agenta wobec obligatariuszy – ujęcie od wyboru zabezpieczeń do wyegzekwowania długu

15:00 – 15:30 Przerwa kawowa

- Wpływ zabezpieczeń na zakres odpowiedzialności agenta
- Główne mankamenty prawa w zakresie działania agenta i jego odpowiedzialności
- Przejście zabezpieczeń w przypadku rezygnacji/zamiany agenta
- Dopuszczalność i odpowiedzialność w przypadku rezygnacji agenta
- Upadłość i egzekucja przeciwko agentowi ds. zabezpieczeń



DZIEŃ DRUGI

SALA BALOWA

09:00 – 10:00

„Międzynarodowe uwarunkowania rozwoju rynku obligacji korporacyjnych - szanse i zagrożenia.”

*Bogusław Budziński, Naczelnik Departament Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego
Urząd Komisji Nadzoru Finansowego*

Wystąpienie...

Jacek Fotek, Prezes Zarządu BondSpot S.A.

Przyszłość polskiego rynku obligacji korporacyjnych:

- wpływ planów nowego rządu na rynek obligacji korporacyjnych,
- wpływ potencjalnej obniżki stóp procentowych,
- wpływ potencjalnego LTRO,
- inwestorzy zagraniczni na polskim rynku obligacji,
- standardy w Polsce a standardy na świecie,
- ratingi,
- co wpływa na oczekiwany spread, kowenanty i zabezpieczenia,
- Catalyst

Moderator: *Mirosław Dudziński, Dyrektor regionalny Fitch Ratings, Przedsiębiorstwa Europy Środkowej*Paneliści: *Andrzej Sołdek (Prezes Zarządu) PZU PTE S.A., Mirosław Urbański (Senior Director, Central Europe) JP Morgan, Maciej Tarnawski (Head of Credit Markets) BZ WBK S.A., Dariusz Lasek (Dyr. inwestycyjny ds. papierów dłużnych) UNION INVESTMENT TFI; Jacek Fotek (Prezes Zarządu) BondSpot S.A*

12:30 – 13:30 Lunch

WARSZTAT „A” 13:30 – 17:00

Bogusław Ptak, Stachowicz & Ptak

Zgromadzenie obligatariuszy – blaski i cienie nowej regulacji ustawowej

- Przeznaczenie, charakter i prerogatywy.
- Zasady działania – forum współpracy czy forum sporów ?
- Głosowania – rygory dla wiążącej decyzyjności.

15:00 – 15:30 Przerwa kawowa

- Zaskarżanie uchwał – rządy większości vs. granice ochrony praw obligatariuszy.
- Funkcjonowanie – w czym interesie ?

WARSZTAT „B” 13:30 – 17:00

Zbigniew Matosek, EY

Wycena obligacji korporacyjnych.

- Uwzględnienie czynników ryzyka w wycenie obligacji korporacyjnych

Źródła danych dotyczących spreadu kredytowego:

- Dane dostępne w serwisach informacyjnych
- Transakcje Asset Swap
- Transakcje CDS

15:00 – 15:30 Przerwa kawowa

- Wpływ na wycenę obligacji korporacyjnych:
 - Częstotliwość płatności odsetkowych
 - Opcja wcześniejszego wykupu
 - Opcja zamiany na akcje

WARSZTAT „C” 13:30 – 17:00

Andrzej Paczuski, Paczuski & Taudul

Aspekty podatkowe obligacji korporacyjnych.

- Kwalifikacja podatkowa kosztów emisji obligacji
- Nowe regulacje dotyczące niedostatecznej kapitalizacji
- Regulacje w zakresie przeciwdziałaniu powstawania zatorów płatniczych a emisja obligacji
- Odpisy aktualizacyjne a strata na sprzedaży obligacji
- Pobór podatku u źródła – emitent jako płatnik podatku

15:00 – 15:30 Przerwa kawowa

- Praktyczne aspekty ustalania statusu „beneficial ownera”
- Klauzula „gross up”
- Rola podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych,
- Obligacje zamienne
- Wykorzystanie zamkniętego funduszu inwestycyjnego w planowaniu emisji obligacji
- Obligacja jako przedmiot w transakcji repo oraz revers repo

formularz zgłoszeniowy

Kongres obligacji korporacyjnych

Prosimy wypełnić formularz i przesłać na numer fax:

(22) 252 25 90

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: _____

DATA: 17-18 grudnia 2015

MIEJSCE: Hotel Regent, Warszawa

CENA : 1 900 PLN + VAT

DZIEŃ PIERWSZY

WARSZTAT „A”

WARSZTAT „B”

WARSZTAT „C”

WARSZTAT „D”

DZIEŃ DRUGI

WARSZTAT „A”

WARSZTAT „B”

WARSZTAT „C”

SPOSÓB PŁATNOŚCI :

Przelew bankowy

mBank S.A.

Nr konta: 31 1140 2017 0000 4102 1305 4692

POTWIERDZENIE ZGŁOSZENIA :

Po otrzymaniu formularza zgłoszeniowego
prześlemy Państwu potwierdzenie uczestnictwa
oraz fakturę.

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.

NASZ ADRES:

ul. Grzybowska 4/217, 00-131 Warszawa
tel.:(22) 252 99 81, fax:(22) 252 25 90

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.

Warunkiem uczestnictwa jest dokonanie wpłaty w 14 dni od
dnia otrzymania faktury na konto CEETA Central and Eastern
Europe Training Advisory.

W przypadku rezygnacji prosimy o kontakt najpóźniej trzy
tygodnie przed rozpoczęciem seminarium. Zgłoszenie rezy-
gnacji po tym terminie wiąże się z poniesieniem pełnej opłaty
jak za uczestnictwo. Istnieje możliwość zastępstw.

Ceeta zastrzega sobie prawo do zmiany daty, prowadzącego
oraz odwołania seminarium w razie nieprzewidywanych
wcześniej i niezależnych od organizatora okoliczności.