



Kongres obligacji korporacyjnych

XI EDYCJA

DATA
26-27 listopada
2024

MIEJSCE
Hotel Bristol
Warszawa

ceeta.pl

Kongres

Kongres Obligacji Korporacyjnych (XI 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.

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.

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

Ponad 15 000 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



WHITE & CASE

Partner medialny



Prelegenci/Paneliści



Aleksandra Rudzińska
Counsel
CLIFFORD CHANCE



Grzegorz Namiotkiewicz
Partner
CLIFFORD CHANCE



Rafał Lis
Partner Zarządzający
CVI DOM MAKLESKI



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



Bogdan Jacaszek
Zarządzający Aktywami
PZU TFI



Zbigniew Matosek
Senior Chapter Lead of ALM
Model Validation
ING



Miłosz Gołąb
Partner
CLIFFORD CHANCE



Piotr Smołuch
Partner
ACT LEGAL



Krzysztof Burda
Associate
CLIFFORD CHANCE



Bartosz Zieliński
Adwokat
CLIFFORD CHANCE



Prelegenci/Paneliści



**Magdalena
Bachleđa-Księdzularz**
Attorney at law
WHITE & CASE



Paweł Zagórski
Partner
WHITE & CASE



Grzegorz Abram
Partner
WHITE & CASE



Joanna Misztal-Dzitko
Associate
WHITE & CASE



Olaf Pietrzak
Dyrektor Inwestycyjny
ESALIENS TFI



Craig Gosnell
Senior Director –
ESG / Sustainable Finance
FITCH RATINGS



Przemysław Wierzbicki
Partner Zarządzający
KKLW



Peter Koczerzat
Head of Financial Institutions
CLIMATE RISK SERVICES (CRS)



Jakub Nieśłuchowski
Managing Director,
Finance Division
PKO BP



Kamila Kałuża
Vice Director Terasury
DEPARTMENT MBANK



Prelegenci/Paneliści



Barbara Szczepkowska
Partner
ACT LEGAL



Paweł Kołodziński
Head of Capital Management
and Capital Investments
SANTANDER BANK POLSKA S.A



Michał Ferenc
Head of Private Debt / Board
Member
**MOUNT TOWARZYSTWO
FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**



Piotr Goćłowski
Partner / Head of Real
Estate
CVI DOM MAKLEKSKI



Piotr Jankowski
Vice President
**MICHAEL / STRÓM DOM
MAKLEKSKI**



Konrad Sobczyk
Head of Debt Capital Markets
Executive Director
HAITONG BANK



Dzień pierwszy

SALON CHOPIN

8:15-9:00

PORANNA KAWA

9:00

OTWARCIE KONGRESU

Prowadzący · Mirosław Dudziński – Head of CEE, Turkiye and CIS, Senior Director | Fitch Ratings

Aktualności prawne na rynku obligacji korporacyjnych

Prowadzący · Aleksandra Rudzińska – Counsel | Clifford Chance

10:30-11:00

PRZERWA KAWOWA

11:00-13:30

PANEL DYSKUSYJNY

Instrumenty finansowe kapitału regulacyjnego (AT1, MREL, T2 i sekurytyzacja)

Moderator · Grzegorz Namotkiewicz – Of Counsel | Clifford Chance

Paneliści · Kamila Kałuża – Vice Director Terasury Department | mBank
· Jakub Niesłuchowski – Managing Director, Finance Division | PKO BP
· Paweł Kołodziński – Head of Capital Management and Capital Investments | Santander Bank Polska S.A

Zielone finansowania deweloperów – obligacje i kredyty

Prowadzący · Joanna Misztal-Dzitko – Associate | White & Case
· Grzegorz Abram – Partner | White & Case

Update on Key ESG developments

Speaker · Craig Gosnell – Senior Director, ESG / Sustainable Finance | Fitch Ratings

13:00-14:00

LUNCH



14:00–17:00

WARSZTAT A

CZ.I

Wprowadzanie zmian w warunkach emisji w formie zgromadzeń obligatariuszy

Prowadzący · Miłosz Gołąb – Partner | Clifford Chance
· Bartosz Zieliński – Adwokat | Clifford Chance

- Sposoby zmiany WEO
- Jak zwołać zgromadzenie obligatariuszy?
- Zgromadzenia stacjonarne i zdalne
- Osoba i rola przewodniczącego zgromadzenia obligatariuszy

15:00–15:15

PRZERWA KAWOWA

CZ.II

- Dyskusje i głosowania na zgromadzeniach
- Wymagane większości
- Ochrona interesów obligatariuszy niezgadzających się z decyzją większości

14:00–17:00

WARSZTAT B

CZ.I

Formy zabezpieczenia obligacji.

Prowadzący · Piotr Smołuch – Partner | act legal
· Barbara Szczepkowska – Partner | act legal

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

15:00–15:15

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

17:00–18:30

COCTAIL RECEPTION



2

Dzień drugi

SALON CHOPIN

8:15-9:00

PORANNA KAWA

9:00

ROZPOCZĘCIE

Ewolucja standardów rynkowych w obszarze klauzul fallbackowych

Prowadzący · Grzegorz Namiotkiewicz – Partner | Clifford Chance
· Krzysztof Burda – Associate | Clifford Chance

Łączenie interesów obligatariuszy i kredytodawców – Umowa Pomiędzy Wierzycielami

Prowadzący · Magdalena Bachleda-Księżdzularz – Attorney at law | White & Case
· Paweł Zagórski – Partner | White & Case

10:30-11:00

PRZERWA KAWOWA

11:00-13:30

PANEL DYSKUSYJNY

Analiza kredytowa emitenta obligacji

Moderator · Piotr Smołuch – Partner | act legal

Paneliści · Piotr Gocłowski – Partner / Head of Real Estate | CVI Dom Maklerski
· Michał Ferenc – Head of Private Debt / Board Member | MOUNT
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
· Piotr Jankowski – Vice President | Michael / Ström Dom
Maklerski
· Konrad Sobczyk – Head of Debt Capital Markets Executive
Director | HAITONG Bank

PANEL DYSKUSYJNY INWESTORÓW

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

Paneliści · Rafał Lis – Partner Zarządzający | CVI Dom Maklerski
· Bogdan Jacaszek – Zarządzający Aktywami | PZU TFI
· Olaf Pietrzak – Dyrektor Inwestycyjny | Esaliens TFI

Climate Risk in Corporate Bonds: Navigating Transition and Physical Risks

Prowadzący · Peter Koczerzat – Head of Financial Institutions | Climate Risk Services
(CRS)

13:30-14:30

LUNCH



14:30–17:00

WARSZTAT A

CZ.I

CASE STUDY – Spółka akcyjna przechodzi restrukturyzację obligacji korporacyjnych

Prowadzący · Przemysław Wierzbicki – Partner Zarządzający | KKLW

W ramach warsztatu zostanie przedstawiony, krok po kroku, przebieg restrukturyzacji fikcyjnej spółki akcyjnej („Spółka X”), 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 27 listopada 2024 r.

- A. statystyki postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych w 2024 r. – czy restrukturyzacja obligacji to już problem?
- B. przykład Spółki X, która wyemitowała obligacje notowanego na Catalyst
- C. jakie sygnały z działalności Spółki X stanowią ostrzeżenie przed zbliżającą się niewypłacalnością? Jak obligatariusze mogą próbować zbudować „system wczesnego ostrzegania”,
- D. w jakim trybie najprawdopodobniej Spółka X będzie próbowała się restrukturyzować?
- E. 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?
- F. czego obligatariusze powinni spodziewać się po otwarciu restrukturyzacji? Jak dowiedzieć się, jaki jest aktualny stan postępowania?
- G. otwarcie restrukturyzacji a obrót obligacjami? Jakie ryzyka? Jakie korzyści?

15:15–15:30

PRZERWA KAWOWA

CZ.II

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



14:30-17:00

WARSZTAT B

CZ I

Praktyka rynkowa wyceny obligacji

Prowadzący · Zbigniew Matosek - Senior Chapter Lead of ALM Model
Validation | ING

- Badanie aktywności rynku (źródła danych, stosowane kryteria)
- Przegląd metodyk wyceny obligacji, w tym wbudowane opcje

15:15-15:30

PRZERWA KAWOWA

CZ II

- Wyznaczanie spreadów kredytowych
- Weryfikacja modeli wyceny, w tym modeli black box

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

DATA

26–27
listopada
2024

MIEJSCE

Hotel Bristol
Warszawa

CENA (ACI POLSKA)

2500 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 pieczętka: _____

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 (26-27.11.2024);
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**

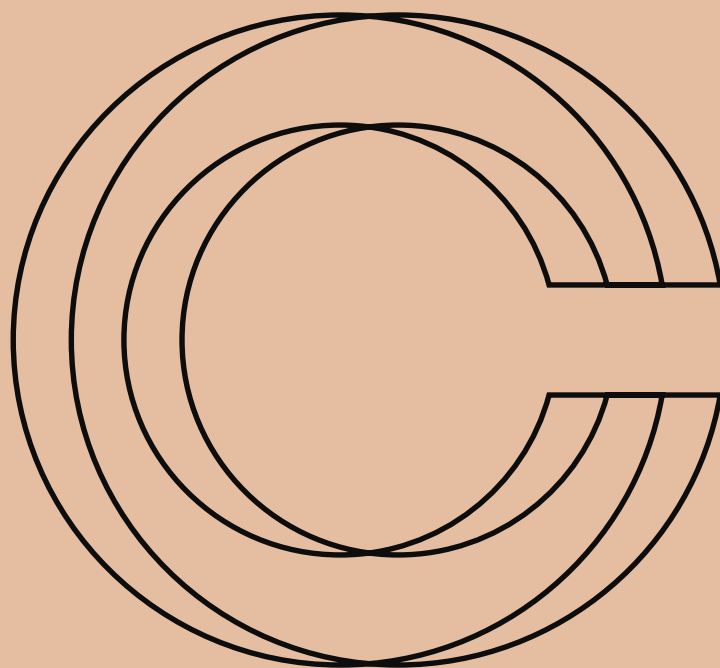
1. Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych przez firmę CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory w Warszawie z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 4/217, 00-131 Warszawa, NIP: 8151611059, REGON: 017503334 wynikających z prowadzonej przez nią działalności gospodarczej (realizacja kongresów 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: _____

ceeta



ceeta.pl