



# Kongres obligacji korporacyjnych

XI EDYCJA

---

DATA  
26-27 listopada  
2024

MIEJSCE  
Hotel Bristol  
Warszawa

[ceeta.pl](http://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**

**Fitch**Ratings

---

Partner



**WHITE & CASE**

---

Partner medialny



---

# Prelegenci/Paneliści



**Aleksandra Rudzińska**  
Counsel  
**CLIFFORD CHANCE**



**Grzegorz Namiotkiewicz**  
Of Counsel  
**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**  
Associate  
**CLIFFORD CHANCE**



---

# Prelegenci/Paneliści



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



**Paweł Zagórski**  
Local Partner  
**WHITE & CASE**



**Grzegorz Abram**  
Partner  
**WHITE & CASE**



**Joanna Misztal-Dzitko**  
Attorney-at-law  
**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 Niesłuchowski**  
Managing Director,  
Finance Division  
**PKO BP**



**Kamila Kałuża**  
Vice Director Treasury  
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 MAKLEERSKI**



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



**Konrad Sobczyk**  
Head of Debt Capital Markets  
Executive Director  
**HAITONG BANK**

# 1

# 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 Treasury 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 – Attorney-at-law | White & Case  
· Grzegorz Abram – Partner | White & Case

**Update on Key ESG developments**

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

13:30-14:30

**LUNCH**





14:30–17:00

## WARSZTAT A

CZ.I

### Wprowadzanie zmian w warunkach emisji w formie zgromadzeń obligatariuszy

Prowadzący · Miłosz Gołąb – Partner | Clifford Chance

· Bartosz Zieliński – Associate | 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

---

14:30–17:00

## 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 – Of Counsel | Clifford Chance

· Krzysztof Burda – Associate | Clifford Chance

**Łączenie interesów obligatariuszy i kredytodawców – Umowa Pomiędzy Wierzycielami**

Prowadzący · Magdalena Bachleđa-Księdzularz – Attorney-at-law | White & Case

· Paweł Zagórski – Local 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](mailto: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

3500 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](mailto: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**

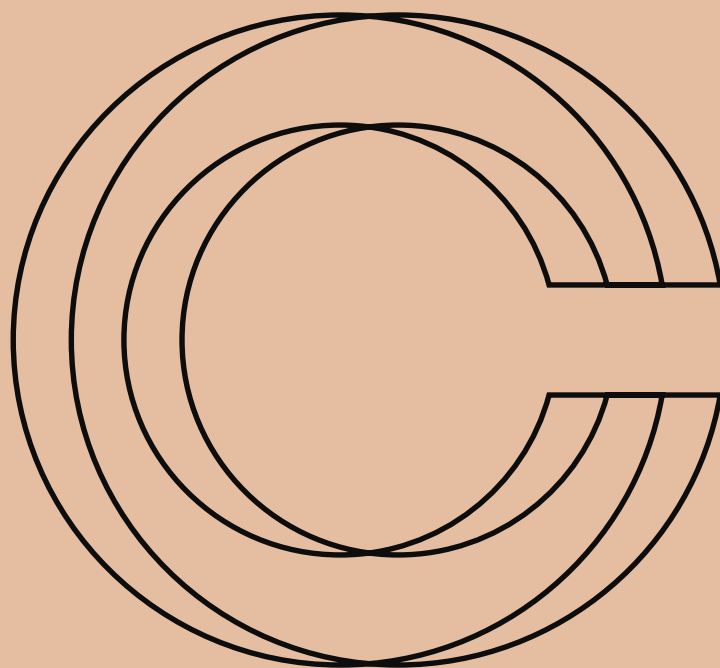
1. Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych przez firmę CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory w Warszawie z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 4/217, 00-131 Warszawa, NIP: 8151611059, REGON: 017503334 wynikających z prowadzonej przez nią działalności gospodarczej (realizacja kongresów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