

# Obligacje jako źródło finansowania 2020

Termin:  
**2020-03-04**

Miejsce:  
**Sala IMPERIUM kompleksu  
"Centrum Giełdowe" (ul.  
Książęca 4, Warszawa)**

Udział:  
**Fizycznie / Online**

**04 marca 2020 (środa)**

11:00 - 11:20

**Rejestracja uczestników i kawa powitalna**

---

11:20 - 11:30

**Otwarcie konferencji**

---

**dr Mirosław Kachniewski** - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

---

11:30 - 12:00

**Rynek obligacji w Polsce**

- Rozwój rynku obligacji w Polsce - na jakim obecnie etapie jesteśmy?
- Struktura rynku - wiele możliwości dla emitentów na rynku publicznym i w ramach transakcji bilateralnych
- Emitenci obligacji - kto emituje obligacje korporacyjne?
- Inwestorzy - przegląd głównych grup inwestorów na rynku i ich oczekiwań
- Perspektywy dla rynku - co nas czeka w przyszłości?

**dr Mirosław Kachniewski** - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych  
**Paweł Duszek** - Manager w Departamencie Nowych Emisji, NWA Dom Maklerski

---

12:00 - 12:30

### **Najważniejsze zmiany regulacyjne i ich konsekwencje**

- Zmiana ustawy o obligacjach w kontekście kreacji papieru wartościowego i roli agenta emisji
- Obrót obligacjami po terminie ich wykupu
- Planowana zmiana Kodeksu Spółek Handlowych przewidująca obowiązkową formę niematerialną akcji i jej wpływ na ustanawiane zabezpieczenia na akcjach (zastaw, przewłaszczenie inne)

**Robert Wąchała** - Wiceprezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Jakub Salwa** - Adwokat, Wspólnik, Kancelaria act BSWW

**Piotr Smółuch** - Adwokat, Wspólnik Zarządzający, Kancelaria act BSWW

---

12:30 - 13:00

### **Czas, procedura, koszty**

- Analiza emitenta pod kątem zdolności emisyjnej
- Organizacja procesu
- Rola spółki w przygotowaniu emisji obligacji
- Typy transakcji
- Dokumentacja transakcyjna
- Typowy harmonogram transakcji
- Koszty

**Piotr Biernacki** - Przewodniczący Komitetu Zrównoważonego Rozwoju

**Andrzej Korytkowski** - Dyrektor w Departamencie Nowych Emisji, NWA| Dom Maklerski

**Piotr Smółuch** - Adwokat, Wspólnik Zarządzający, Kancelaria act BSWW

---

13:00 - 13:30

### **Przerwa kawowa**

---

---

13:30 - 14:00

## **Zabezpieczenia**

- Rodzaje zabezpieczeń (rzeczowe/obligacyjne)
- Rodzaje zabezpieczeń możliwe do zaimplementowania w konkretnych strukturach finansowania (w tym collateral lending oraz project finance)
- Egzekucja z ustanowionych zabezpieczeń obligacji – wady i zalety

**Magdalena Raczek-Kołodzyńska** - Wiceprezeska Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Łukasz Piekarski** - Adwokat, Wspólnik, Kancelaria act BSWW

---

14:00 - 14:30

## **Agent emisji - case study**

- Istotne aspekty współpracy z Agentem Emisji i jego rola w procesie emisji obligacji
- Porównanie procesu emisji obligacji przed wprowadzeniem funkcji Agenta Emisji oraz po
- Rejestracja obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji i w KDPW
- Kontynuacja współpracy po emisji: prowadzenie rejestru sponsora, obsługa płatności

**Robert Wąchała** - Wiceprezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Szymon Jędrzejewski** - Dyrektor Departamentu Inwestycji Kapitałowych, NWAi Dom Maklerski

**Dominika Langda** - Radca Prawny, NWAi Dom Maklerski

**Iwona Kurylak** - Dyrektor Departamentu Prawnego, HRE Investments

---

14:30 - 15:10

## **Analiza przypadku emisji obligacji - case study**

- Przygotowanie Emitenta do emisji (pierwsza emisja/kolejne emisje)
- Rola domu maklerskiego i rola doradcy prawnego – prawidłowy model współpracy
- Closing – podstawowe trudności jakie mogą się pojawić

**dr Mirosław Kachniewski** - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Piotr Smołuch** - Adwokat, Wspólnik Zarządzający, Kancelaria act BSWW

**Mateusz Walczak** - Prezes Zarządu, NWAi Dom Maklerski SA

---

15:10 - 16:00

**Lunch**

---

---

