

Obligacje jako źródło finansowania 2020

Termin: **2020-03-04**

Sala IMPERIUM
kompleksu "Centrum
Miejsce: **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

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?

12:00 - **Najważniejsze zmiany regulacyjne i ich konsekwencje**

- 12:30
- 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)
-

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
-

13:00 - 13:30 **Przerwa kawowa**

13:30 - **Zabezpieczenia**

- 14:00
- 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
-

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

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

15:10 - 16:00

Lunch

