

Obligacje CoCos i ich wykorzystanie na polskim rynku finansowym. Praktyczne wskazówki dotyczące emisji i inwestycji

ORGANIZATOR



PATRON MEDIALNY



21-22 PAŹDZIERNIKA 2020 R.

GŁÓWNE ZAGADNIENIA

- Po co emitować CoCos? Zestawienie zalet i wad
- Po co inwestować w CoCos i kto może nabywać te instrumenty?
- Jak wyemitować CoCos w Polsce? Obligacja kapitałowa - nowy instrument finansowy w prawie polskim
- Finansowanie banków obligacjami CoCos w Polsce na tle Europy - jaki jest potencjał rozwoju CoCos na rynku krajowym?

PRELEGENCI



Szymon Gil

Dyrektor ds. Klientów Strategicznych, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.



dr Aleksander Kowalski

Kierownik Zespołu w Departamencie Zgodności, Bank Pekao S.A.



Mateusz Małek

Starszy Manager, Deloitte Banking & Insurance Strategy Team



Radosław Krzyżak

Dyrektor Departamentu Prawnego, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

DZIEŃ I**9:00** Logowanie na platformę**9:30** Rozpoczęcie webinaru**BLOK I****Po co emitować CoCos? Zestawienie zalet i wad**

- ▶ CoCos vs inne formy finansowania kapitału regulacyjnego banków
- ▶ CoCos emitowane przez banki (AT1) a CoCos emitowane przez ubezpieczycieli (RT1) - podstawowe różnice
- ▶ Zagadnienia podatkowe

Mateusz Małek, Starszy Manager, Deloitte Banking & Insurance Strategy Team

11:30 Przerwa**12:30 BLOK II****Po co inwestować w CoCos i kto może nabywać te instrumenty?**

- ▶ Czy krajowi inwestorzy instytucjonalni zapewnią popyt na obligacje CoCos polskich banków? (bariera popytowa czy podażowa)?
- ▶ Krajowe ograniczenia kręgu nabywców CoCos
- ▶ Ryzyka związane z obligacjami CoCos

Szymon Gil, Dyrektor ds. Klientów Strategicznych, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

14:30 Zakończenie I dnia**DZIEŃ II****9:00** Logowanie na platformę**9:30** Rozpoczęcie webinaru**BLOK III****Jak wyemitować CoCos w Polsce? Obligacja kapitałowa - nowy instrument finansowy w prawie polskim**

- ▶ Pojęcie obligacji kapitałowej
- ▶ Obligacje kapitałowe a obligacje podporządkowane - czy rozwój tych pierwszych wpłynie na spowolnienie rozwoju rynku obligacji podporządkowanych zaliczanych do Tier II?
- ▶ Obligacje kapitałowe a obligacje wieczyste i obligacje zamienne
- ▶ Proces emisyjny obligacji kapitałowych - zmiany w KSH.
- ▶ Mechanizm absorpcji strat przez obligacje kapitałowe - kontraktowy vs. regulacyjny (BRRD)
- ▶ Czy banki spółdzielcze będą emitować CoCos?

dr Aleksander Kowalski, Kierownik Zespołu w Departamencie Zgodności Banku Pekao S.A.

11:30 Przerwa**12:30 BLOK IV****Finansowanie banków obligacjami CoCos w Polsce na tle Europy - jaki jest potencjał rozwoju CoCos na rynku krajowym?**

- ▶ Obligacje CoCos jako skomplikowane instrumenty finansowe w rozumieniu MiFID 2
- ▶ Pod jakim prawem emitować CoCos na eurorynku (m.in. w kontekście Brexitu)

Radosław Krzyżak, Dyrektor Departamentu Prawnego, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

14:00 Zakończenie II dnia

**SZYMON GIL***Dyrektor ds. Klientów Strategicznych, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.*

Od początku swojej kariery zawodowej związany jestem z rynkiem obligacji korporacyjnych i od ponad 4 lat z Domem Maklerskim Michael&Strom. Przez ten czas wyemitowaliśmy obligacje korporacyjne o wartości ponad 2,5 mld zł, stając się największym pozabankowym Domem Maklerskim na tym rynku. W bieżącej działalności zajmuje się portfelami obligacyjnymi klientów indywidualnych i instytucjonalnych oraz działem analiz rynkowych Domu Maklerskiego. W wieku 20 lat zostałem jednym z najmłodszych Maklerów Papierów Wartościowych w Polsce, następnie uzyskałem jedną z dwóch najbardziej prestiżowych licencji finansowych na świecie CIIA (Certified International Investment Analyst), będąc w gronie pierwszych 50 osób w Polsce z tym certyfikatem.

**DR ALEKSANDER KOWALSKI***Kierownik Zespołu w Departamencie Zgodności, Bank Pekao S.A.*

Doktor nauk prawnych Uniwersytetu Warszawskiego. Uczestnik zespołów naukowych badających CoCos w ramach grantów Narodowego Centrum Nauki oraz Narodowego Banku Polskiego. Autor publikacji z zakresu hybrydowych instrumentów finansowych oraz przymusowej restrukturyzacji banków. Uczestnik prac Zespołu Roboczego Rady Rozwoju Rynku Finansowego ds. analizy rozwiązań prawnych dotyczących instrumentów finansowych, które mogłyby być zaliczane do kapitału Additional Tier 1. Kierownik Zespołu w Departamencie Zgodności Banku Pekao S.A.

**MATEUSZ MAŁEK***Starszy Manager, Deloitte Banking & Insurance Strategy Team*

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (finanse i rachunkowość, mgr), Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie (prawo, mgr) oraz National Chengchi University na Tajwanie (finanse). Obecnie w trakcie studiów doktoranckich w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiadacz zdanych wszystkich egzaminów CFA oraz ACCA. Od 6 lat pracuje w konsultingu (EY, Deloitte), a w ciągu ostatnich 5 lat zbudował kilkanaście strategii dla sektora bankowego i ubezpieczeniowego głównie w Polsce i krajach Europy Środkowej. Od 2016 r. zajmuje się obligacjami typu CoCo, czego przejawem były m.in. praca dotycząca wpływu obligacji typu CoCo na stabilność funkcjonowania przedsiębiorstw, przedstawienia obligacji typu CoCo jako innowacji finansowej czy zastosowania obligacji typu CoCo w dynamicznej regulacji sektora bankowego.

**RADOSŁAW KRZYŻAK***Dyrektor Departamentu Prawnego, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.*

Prawnik korporacyjny i manager ds. prawnych; specjalista ds. operacji prawnych; ekspert w zakresie prawa rynku kapitałowego i compliance; posiada ponad dziesięcioletnie doświadczenie w obsłudze firm z branży finansowej; odpowiadał za kwestie prawne w ponad 200 transakcjach z zakresu corporate finance i investment banking o wartości ponad 5 mld zł. Radca prawny oraz certyfikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu, absolwent Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego oraz Studiów Podyplomowych z Prawa Gospodarczego i Handlowego na Uniwersytecie Śląskim; ukończył aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Krakowie oraz specjalizację Leading People and Teams by University of Michigan on Coursera; członek Association of Corporate Counsel, Polskiego Stowarzyszenia Prawników Przedsiębiorstw oraz Stowarzyszenia Compliance Polska.

ORGANIZATOR

MMC Polska jest niezależnym organizatorem spotkań biznesowych w Polsce. Spółka organizuje szkolenia, konferencje i kongresy dedykowane specjalistom, kadrze menadżerskiej oraz zarządom wiodących firm w Polsce. Szkolenia i konferencje prowadzone są przez znanych praktyków, ekspertów posiadających wieloletnie doświadczenie w swojej branży. Kongresy mają charakter międzynarodowy, skupiają pełną reprezentację rynku, zarówno firm, jak i administracji centralnej i regulatora. MMC Polska organizuje również szkolenia zamknięte w pełni dopasowane do potrzeb klientów. Efektem organizowanych wydarzeń jest podniesienie kwalifikacji pracowników, zdobycie wiedzy praktycznej oraz zwiększenie przewagi konkurencyjnej. Współpracujemy m.in. z: Orange, T-Mobile, Play, Polkomtel, PKN ORLEN S.A, PGNiG, Tauron Polska Energia, Hawe SA, Emitel, KPMG, PwC, E&Y, Deloitte, UKE, URE, KNF, PKO BP, PEKAO SA, PZU, NBP, Asseco Poland, Intel, Comarch. W skład Grupy MMC Polska wchodzi: MM Conferences S.A., MMC Events oraz MMC Design.

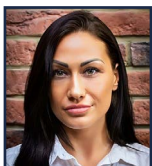
DLACZEGO WARTO WZIĄĆ UDZIAŁ WYDARZENIU:

Lada moment, nowelizacją ustawy o obligacjach, do polskiego prawa wprowadzone zostaną długo oczekiwane obligacje kapitałowe, tzw. CoCos (contingent convertibles bonds). Projekt zakłada, że zdolność do emisji tego instrumentu miałyby posiadać wyłącznie banki krajowe, domy maklerskie, krajowe zakłady ubezpieczeń i krajowe zakłady reasekuracji, a biorąc pod uwagę podwyższone ryzyko i stopień skomplikowania, mogłyby być oferowane wyłącznie klientom profesjonalnym. To obligacje hybrydowe i zależności od okoliczności przyjmują cechy kapitału obcego (długu) bądź kapitału własnego (akcji). Wynika to z unikalnej konstrukcji tych obligacji, która zakłada, że w razie pogorszenia się sytuacji kapitałowej emitenta podlegają one automatycznie umorzeniu lub zamianie na kapitał własny. CoCos-y z powodzeniem wykorzystywane są w innych krajach, czy przyjmą się także w Polsce? Podczas naszego webinaru, grono ekspertów postara się odpowiedzieć na to pytanie i rozwiązać wszelkie wątpliwości wokół tych instrumentów. Serdecznie zapraszamy!

GRUPA DOCELOWA:

Wydarzenie skierowane jest przede wszystkim do przedstawicieli Banków, Towarzystw Ubezpieczeniowych, Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych a także wszystkich innych osób zainteresowanych tą tematyką.

KONTAKT W SPRAWACH MERYTORYCZNYCH:



JULIANNA BUKOWSKA

Project Manager
Conferences Department

T: + 48 534 320 075

e-mail: j.bukowska@mmcpolska.pl



ALICJA ZADROGA

Sales Director
Knowledge Brokers Department

T: +48 791 989 883

e-mail: a.zadroga@mmcpolska.pl