

WARSZTATY PRAWNE

NOWA USTAWA O OBLIGACJACH

22 KWIETNIA 2015, WARSZAWA



OPIS SZKOLENIA:

***W dniu 1 lipca 2015 r. wejdzie w życie nowa ustawa o obligacjach**, zastępująca w całości dotychczas obowiązującą ustawę z 1995 roku. Jak wskazują autorzy ustawy, jednym z jej zamierzeń jest wsparcie rozwoju rynku obligacji, co powinno się przyczynić do rozpowszechnienia ich zastosowania.*

***Celem szkolenia** jest przedstawienie kluczowych zmian, w tym w szczególności zapoznanie uczestników z nowymi możliwościami oferowanymi przez ustawę (nowe rodzaje obligacji, zgromadzenie inwestorów, dopuszczalność ustanowienia zabezpieczenia po wydaniu obligacji), a także omówienie wątpliwości praktycznych, które mogą pojawić się w związku ze stosowaniem ustawy.*

ZGŁOSZENIA/KONTAKT:

tel. 22 651 80 75, kom. 604 152 181, fax 22 203 40 52, e-mail: info@certge.pl
więcej informacji www.certge.pl

PROGRAM WARSZTATÓW

1. Wprowadzenie: ogólny kierunek zmian

- wyrażna intencja ustawodawcy: wsparcie rozwoju rynku – stworzenie warunków do tego, aby emisja obligacji komercyjnych mogła pełnić rolę dodatkowego (alternatywnego) źródła pozyskania kapitału;
- założenia: unowocześnienie przepisów, wyjaśnienie wątpliwości praktycznych, wzmocnienie komunikacji z obligatariuszami;
- wstępna ocena: czy ustawodawca osiągnął cel?

2. Warunki emisji obligacji / propozycja nabycia

- nowością jest wprowadzenie obszernego katalogu obowiązkowych i fakultatywnych postanowień warunków emisji;
- konsekwentnie, zmiany obejmują również treść propozycji nabycia;
- w przypadku tzw. rolowania obligacji, treść propozycji nabycia może zostać ograniczona;
- omówiona zostanie ogólna konstrukcja wprowadzonego katalogu, jak też jego wybrane elementy, mogące przysporzyć trudności w praktyce.

3. Nowe rodzaje obligacji korporacyjnych

- nowa ustawa o obligacjach wprowadza, obok znanych już typów obligacji (obligacje partycypacyjne, obligacje przychodowe, obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa) również nowe rodzaje obligacji, tj. obligacje wieczyste oraz obligacje podporządkowane;
- w ramach szkolenia, przedstawiona zostanie charakterystyka nowych rodzajów obligacji, a także potencjalne problemy praktyczne, związane z ich emisją i sposoby ich rozwiązania;
- omówiona zostanie dopuszczalność kreowania przez emitenta rodzajów obligacji, niewymienionych wprost w ustawie – np. obligacji odwrotnie zamiennych lub „kombinowanych” obligacji partycypacyjnych.

4. Zgromadzenie inwestorów

- nowością jest możliwość wprowadzenia w warunkach emisji zgromadzenia inwestorów;
- podstawowa korzyść – ułatwienie zmiany warunków emisji; dotychczas możliwość skutecznej zmiany warunków emisji za pomocą tej instytucji, choć stosowana w praktyce, budziła wątpliwości;
- omówione zostaną zagadnienia dotyczące zwoływania i przebiegu zgromadzenia inwestorów, kompetencje zgromadzenia inwestorów i zasady kwestionowania uchwał zgromadzenia inwestorów.

5. Obowiązki informacyjne emitenta

- intencją ustawodawcy jest wzmocnienie komunikacji pomiędzy emitentem a akcjonariuszem;
- z tego względu, wprowadzenie nowej ustawy wiąże się z poszerzeniem zakresu obowiązków informacyjnych emitentów – przykładowo, ustawa wprowadza obowiązek komunikowania się z emitentami za pośrednictwem strony internetowej;
- dodatkowe obowiązki informacyjne mogą wynikać także m.in. z warunków emisji (np. w zakresie okresowej aktualizacji wyceny przedmiotu hipoteki lub zastawu) czy z ustaleń z administratorem zabezpieczeń.

6. Zabezpieczenia emisji obligacji

- nowością jest wyraźne dopuszczenie możliwości wskazania w warunkach emisji, że ustanowienie danego zabezpieczenia nastąpi dopiero po rozpoczęciu emisji;
- informacja o ustanowionych lub planowanych do ustanowienia zabezpieczeniach wierzytelności wynikających z obligacji albo o braku zabezpieczenia powinna zostać zamieszczona w warunkach emisji;
- w nowej ustawie rozwinięte zostały regulacje dotyczące ustanowienia hipoteki, w tym poszerzono katalog tytułów do wykreślenia hipoteki, co powinno pomóc rozstrzygnąć niektóre wątpliwości praktyczne.

7. ... kwestie nierozstrzygnięte

- nowa ustawa, choć zawiera wiele nowych, praktycznych rozwiązań, nie eliminuje wszystkich wątpliwości, a nawet przyczynia się do powstania nowych – przykładowe zostały wymienione poniżej;
- umowa z administratorem zabezpieczeń innym, niż administrator hipoteki – konsekwencje zawarcia i konsekwencje wygaśnięcia;
- obligacje partycypacyjne – czym są i czy wymagają zgody organu właścicielskiego?
- zakaz zbycia obligacji zdematerializowanych po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji – wygoda czy konieczność?

Rozkład zajęć:

9.00 Rozpoczęcie szkolenia
10.30 przerwa na kawę
12.30 – 13.30 Obiad
15.30 przerwa na kawę
17.00 Zakończenie szkolenia

W razie dodatkowych pytań proszę o kontakt:

Anna Milewska

Kierownik projektu

Certified Global Education Sp. z o. o.

e-mail: anna.milewska@certge.pl

Tel. 22 651 80 75, 604 152 181,

Fax. +48 22 651 80 75

PROWADZĄCY



Joanna Krzyżykowska

Konsultant w Kancelarii Olesiński i Wspólnicy, absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego, absolwentka studiów podyplomowych z zakresu: prawo bankowe współorganizowanych przez Narodowy Bank Polski i WPiA UJ. Ukończyła także studia doktoranckie na WPiA UJ (specjalizacja: ład korporacyjny, prawo handlowe) – obecnie przygotowuje się do obrony rozprawy doktorskiej. W Kancelarii prowadzi bieżącą obsługę spółek kapitałowych, uczestniczy także w projektach z obszaru rynku kapitałowego. Autorka specjalistycznych publikacji z zakresu prawa handlowego.



Bartłomiej Stępień

Adwokat, manager w Kancelarii Olesiński i Wspólnicy, absolwent Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii, Uniwersytet Wrocławski; studiował prawo niemieckie na Uniwersytecie Humboldta w Berlinie oraz Freie Universität Berlin (gdzie w 2007 r. uzyskał tytuł LL.M.). W Kancelarii kieruje pracami zespołu zajmującego się obsługą spółek publicznych oraz znaczących akcjonariuszy takich spółek, w tym także w zakresie obowiązków informacyjnych oraz obsługi organów korporacyjnych. Doradza przy emisjach akcji i obligacji emitentom notowanym na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu. Brał udział w wielu projektach restrukturyzacji grup kapitałowych oraz przejęciach spółek publicznych i prywatnych. Reprezentuje Klientów w postępowaniach prowadzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

PARTNER WARSZTATÓW

Olesiński & Wspólnicy
olesinski.com

Olesiński & Wspólnicy to zajmująca czołowe miejsca w rankingach, renomowana kancelaria prawna, która od ponad 10 lat świadczy usługi prawne i podatkowe na rzecz podmiotów gospodarczych. W czterech biurach Kancelarii (Wrocław, Warszawa, Kraków, Gliwice) zatrudnionych jest blisko 80 doradców, tworzących wyspecjalizowane zespoły (obejmujące takie obszary doradztwa jak restrukturyzacje, przejęcia i fuzje, prawo rynków kapitałowych, TMT/ e-commerce / IT, prawo pracy).

Doświadczenia kancelarii w obszarze ładu korporacyjnego oparte są na wieloletniej obsłudze emitentów papierów wartościowych oraz współpracy z instytucjami finansowymi aktywnymi na rynku kapitałowym w tym ich reprezentacji przed Komisją Nadzoru Finansowego.

ORGANIZATOR



CGE
CERTIFIED Global Education

Certified Global Education Sp. z o.o. jest firmą szkoleniową od kilku lat obecną na polskim rynku kładącą nacisk na edukację biznesową popartą certyfikatami. Dąży do tego by być platformą szkoleniową udostępniającą klientom najwyższej jakości certyfikowane szkolenia ze wszystkich dziedzin zarówno w rozumieniu funkcjonalnym biorąc pod uwagę funkcje/działy w organizacji jak i branżowym uwzględniając specyfikę poszczególnych sektorów gospodarczych. Naszym celem nadrzędnym jest spełnianie potrzeb biznesowych naszych klientów poprzez realizację szkoleń o najwyższych standardach jakości bazujących na międzynarodowym know-how w zakresie edukacji biznesowej. Wszystkie budowane przez nas programy przygotowujemy w oparciu o szczegółowe badania rynku i analizowane są pod kątem ich praktycznej przydatności w biznesie. Trenerzy i prelegenci, których zapraszamy wywodzą się przede wszystkim ze środowisk biznesowych, nie brakuje wśród nich również prawników, autorytetów naukowych jak i przedstawicieli administracji publicznej.

SZKOLENIE ZAMKNIĘTE

W przypadku zainteresowania tym szkoleniem większej liczby osób z Państwa organizacji z przyjemnością przygotujemy je dla Państwa w wersji szkolenia zamkniętego. Prosimy o kontakt

e-mail: anna.milewska@certge.pl

Serdecznie zapraszamy!

Wypełnij i wyślij zgłoszenie faksem **22 2034052** lub e-mailem info@certge.pl
Do: Certified Global Education Sp. z o. o. tel. 22 651 80 75, kom. 604 152 181

C0355

Nowa Ustawa o Obligacjach

22 KWIETNIA 2015, Warszawa

① Imię i nazwisko:

② Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Stanowisko:

Dział:

Dział:

Tel.:

Tel.:

E-mail:

E-mail:

DANE DO FAKTURY

Firma:

NIP:

Ulica/skr. poczt.:

Kod pocztowy/Miejscowość:

Osoba akceptująca udział:

Imię i nazwisko:

Stanowisko / Dział:

Tel.: Faks:

Email:

Oświadczam, że zapoznałem się z warunkami uczestnictwa* i akceptuję je.

Data Podpis

Osoba do kontaktu - podanie jej danych ułatwi kontakt w sprawach organizacyjnych:

Imię i nazwisko:

Stanowisko / Dział:

Tel.: Faks:

Email:

Wyrażam zgodę na otrzymywanie informacji od CGE na podane adresy e-mail (zgodnie z ustawą z dn. 29 sierpnia 1997 o ochronie danych osobowych - Dz. U. z 2002r. Nr 101, poz. 926 z późn. zm.).

Data Podpis:

* WARUNKI UDZIAŁU W SZKOLENIU:

Do 3.04.2015	od 4.04.2015
995 PLN +23% VAT Oszczędzasz 200 PLN	1195 PLN +23% VAT

Cena obejmuje: udział w kursie, dokumentację, wyżywienie. Ceny nie zawierają kosztów parkingu i noclegów.

Udział pracowników jednostek budżetowych w szkoleniach jest zwolniony z VAT w przypadku finansowania w przynajmniej 70% ze środków publicznych.

Prosimy w takim przypadku o podpisanie poniższego oświadczenia.

[] Oświadczam, że udział w zamówionym szkoleniu będzie opłacony w przynajmniej 70% ze środków publicznych.

Podpis

Sposób płatności: płatność na podstawie faktury proforma lub VAT

PKO Bank Polski S.A.: 08 1440 1387 0000 0000 1495 2551

Upoważniam firmę Certified Global Education Sp. z o.o. do wystawiania faktury bez podpisu.

W przypadku odwołania zgłoszenia w terminie krótszym niż 14 dni przed rozpoczęciem kursu uczestnik zostanie obciążony pełnymi kosztami szkolenia. Możliwe jest bezpłatne delegowanie zastępstwa nawet w dniu rozpoczęcia zajęć. W przypadku odwołania zgłoszenia w terminie dłuższym niż 14 dni przed szkoleniem organizator zwróci 100% dokonanej wpłaty. Organizator zastrzega sobie prawo do odwołania kursu z przyczyn niezależnych oraz dokonywania zmian w projekcie szkoleniowym. W przypadku odwołania kursu przez Organizatora zobowiązuje się on do zwrotu dokonanych wpłat.