



zapraszają na konferencję

TOKSYCZNE OPCJE I CIRS-y – DROGI WYJŚCIA Z KRYZYSU

Warszawa, 3 kwietnia 2009 r., siedziba dziennika RZECZPOSPOLITA

Partnerzy merytoryczni:

Deloitte.

**WEIL
GOTSHAL**

Alpha
FINANCIAL SERVICES

Moderator – **Jakub Kurasz**, kierownik działu ekonomicznego, redakcja dziennika RZECZPOSPOLITA

Konferencja skierowana jest do dyrektorów finansowych, prezesów firm, członków rad nadzorczych, pracowników działów kontrolingu, radców prawnych, doradców finansowych, audytorów, analityków i inwestorów.

Program konferencji:

1. Wpływ opcji walutowych na finanse polskich przedsiębiorstw – raport

2. Opcje walutowe – zabezpieczenie czy spekulacja

- Cel zarządzania ryzykiem walutowym
 - Awersja do ryzyka
 - Koncentracja na działalności podstawowej
 - Ekspozycja
- Strategia zarządzania ryzykiem
 - Hedging czy spekulacja?
 - Hedging naturalny a strategie złożone z instrumentów pochodnych
 - Profil ryzyka a profil wypłaty instrumentów zabezpieczających
 - Aktywne zarządzanie otwartą pozycją
 - Hedging strategiczny a hedging operacyjny
- Popularne strategie opcyjne oraz „opcje toksyczne” na tle ekspozycji walutowej
 - Struktury opcyjne o charakterze zabezpieczającym
 - Struktury opcyjne zawierające element spekulacji
- Walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS)
- Proces zarządzania ryzykiem

3. Prawne aspekty wyjścia z opcji – czy warto spierać się z bankami

- Przykłady wad występujących w tzw. umowach opcji
- Prawne możliwości modyfikacji lub zakończenia umów – kwestie zarówno negocjacji z bankami, jak i postępowań sądowych

4. Wycena opcji a wyniki finansowe

- Wartość księgowa transakcji pochodnych
- Metody wyceny opcji walutowych
- Podstawowe zasady ewidencji opcji walutowych
 - Wycena do wartości godziwej
 - Wynik z rozliczenia
- Przywilej zastosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń: możliwości i ograniczenia
 - Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
 - Zabezpieczenie wartości godziwej
 - Zabezpieczenie inwestycji netto
- Zakres ujawnień dotyczących instrumentów pochodnych



5. Finansowe opcje wyjścia z opcji – rolować, zamykać czy zamieniać

- Geneza problemu – korzystanie z egzotycznych opcji barierowych, brak ochrony przed gwałtownym spadkiem kursów walut
- Geneza problemu – praktycznie nieograniczony kredyt udzielany przez banki na finansowanie transakcji terminowych
- Dwa odmienne cele przy zawieraniu transakcji opcyjnych – cel zabezpieczenia przepływów oraz cel spekulacyjnego zarabiania na umocnieniu PLN
- Dwie metody zmniejszania ryzyka ujemnej wyceny: metoda „rozwadniania” – bezpieczna oraz metoda „kolejnej spekulacji” – niebezpieczna
- Opis obydwu metod

6. CIRS na jeny – polska grypa wirusowa

- CIRS – alternatywa czy pułapka
- Geneza polskiego problemu przewalutowania kredytu
- Metody wyjścia z kryzysu

7. Rola PR kryzysowego

- Kiedy informować o opcjach walutowych?
 - Zobowiązania wynikające z obowiązków informacyjnych spółek giełdowych
 - Czy spółki nie będące Emitentami powinny informować o opcjach?
- Jak prowadzić komunikację kryzysową?
 - Zespół kryzysowy
 - Procedury komunikacji w kryzysie
 - Wsparcie „liderów opinii”

Po konferencji zapraszamy na debatę

Po konferencji istnieje możliwość uczestnictwa w otwartej debacie poświęconej toksycznym opcjom walutowym z udziałem wicepremiera, ministra gospodarki **Waldemara Pawlaka** i specjalistów.

Wstęp wolny (liczba miejsc ograniczona). Zgłoszenia na debatę: d.szczuka@rp.pl

Wykładowcy:

Małgorzata Przybylska

Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Zarządzający w Martis Consulting. Wcześniej Dyrektor Departamentu Komunikacji Korporacyjnej w Polskim Górnictwie Naftowym i Gazownictwie SA i jednocześnie rzecznik prasowy Spółki. Odpowiadała za obszar działań public relations oraz komunikację marketingową. Prowadziła całość działań informacyjnych związanych z debiutem giełdowym Spółki na GPW w 2005 roku. Tworzyła dział relacji inwestorskich, brała udział w road-show dla inwestorów przed emisją akcji i była członkiem zespołu opracowującego Prospekt Emisyjny Spółki. Prowadziła proces wdrożenia nowego Systemu Identyfikacji Wizualnej dla PGNiG SA i spółek zależnych. Absolwentka Wydziału Filologicznego Uniwersytetu Wrocławskiego, studiowała również na kierunku prawniczym UW. Była prelegentem na kongresach i spotkaniach poświęconych PR, w tym PR inwestorskiemu i brandingowi. Wcześniej pracowała jako dziennikarz specjalizujący się w tematyce energetycznej – była redaktorem w portalu internetowym CIRE. Była również Wiceprzewodniczącą w Radzie Nadzorczej spółki Geovita S.A. W Martis Consulting jest odpowiedzialna za projekty dla kluczowych klientów, w szczególności spółek notowanych na GPW.

Jacek Maliszewski

Z rynkiem walutowym związany od 1996 roku. W latach 1996-1999 był szefem zespołu do spraw zarządzania ryzykiem w Pomorskim Banku Kredytowym S.A. ze Szczecina. W roku 1999 lider zespołu pracującego nad połączeniem czterech banków: PEKAO S.A. Pomorski Bank Kredytowy ze Szczecina, Bank Depozytowo-Kredytowy z Lublina, Powszechny Bank Gospodarczy z Łodzi, w zakresie ujednoczenia zasad zarządzania ryzykiem rynkowym w grupie PEKAO S.A. Od kilku lat główny ekonomista Alpha Financial Services. Jest odpowiedzialny za ustalanie strategii zabezpieczających i planów działania dla firm narażonych na ryzyko kursowe, w tym również za tworzenie i wdrażanie strategii restrukturyzacyjnych dla eksporterów i importerów



Robert Karczmarczyk

Menedżer w Dziale Zarządzania Ryzykiem Deloitte. Robert specjalizuje się w obszarze instrumentów finansowych oraz zarządzania ryzykiem. Posiada praktyczne doświadczenie w zakresie metodologii pomiaru i analizy ryzyka, wyceny instrumentów pochodnych, stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Brał udział w projektach z zakresu due diligence, finansowania fuzji i przejęć, zarządzania ryzykiem kredytowym oraz przeglądach treasury. Robert jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego (specjalizacja Finanse Międzynarodowe oraz Strategie Zarządzania Spółkami Kapitałowymi), a także Studiów Doktoranckich w Szkole Głównej Handlowej. Ponadto ukończył liczne szkolenia i studia podyplomowe.

Andrzej Miklas

Andrzej Miklas jest adwokatem i partnerem w kancelarii Weil, Gotshal & Manges. Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego w 1987 roku. Współpracę z kancelarią Weil, Gotshal & Manges podjął w 2000 roku. Specjalizuje się w sprawach z zakresu procesowych zagadnień prawa spółek, prawa karnego i prawa zobowiązań. Był wielokrotnie pełnomocnikiem procesowym Narodowych Funduszy Inwestycyjnych oraz innych spółek giełdowych, a także Ministra Skarbu Państwa w postępowaniach spornych obejmujących funkcjonowanie struktur spółek kapitałowych oraz sprawy handlowe.

Radosław Wojtasik

Radosław Wojtasik jest menedżerem w Dziale Zarządzania Ryzykiem Deloitte. Świadczy usługi doradcze w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym i skarbem, w tym: opracowanie strategii i polityk zabezpieczeń, organizacja procesów biznesowych związanych z zarządzaniem ryzykiem, wdrożenie i weryfikacja zasad rachunkowości instrumentów pochodnych i rachunkowości zabezpieczeń, opracowanie strategii inwestowania środków pieniężnych i zarządzania ryzykiem kredytowym, nadzór merytoryczny i wdrożenie kompleksowych rozwiązań IT w obszarze zarządzania ryzykiem. Specjalizuje się w spółkach sektora metalowego oraz energetycznego. Przed dołączeniem do zespołu Deloitte był dyrektorem Działu Zarządzania Ryzykiem w Tele-Fonika Kable S.A. Stworzył od podstaw struktury i procedury zarządzania ryzykiem finansowym (związanym ze zmianami cen metali podstawowych, kursów walutowych i stóp procentowych) w Spółce. Był także odpowiedzialny za proces restrukturyzacji zadłużenia oraz pozyskiwania indykatywnej oceny kredytowej przez Spółkę. Członek rad nadzorczych w spółkach zależnych Tele-Foniki Kable. Wcześniej, do 2003 roku, pracował w Departamencie Kontroli i Oceny Ryzyka Rynkowego w KGHM Polska Miedź S.A. Był współrealizatorem projektu wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym m.in.: ustanowienia właściwej polityki zarządzania ryzykiem, wdrożenia zasad rachunkowości instrumentów pochodnych i rachunkowości zabezpieczeń oraz systemu zarządzania instrumentami wbudowanymi. Współuczestniczył w procesie restrukturyzacji zadłużenia Spółki. Prowadzi również warsztaty, szkolenia i seminaria z zakresu zarządzania ryzykiem finansowym i rachunkowości instrumentów pochodnych (na potrzeby klientów, czy we współpracy z zewnętrznymi firmami szkoleniowymi) oraz wygłasza prelekcje poświęcone powyższej tematyce (EuroFinance). Jest również Członkiem Założycielem Stowarzyszenia Zarządzania Ryzykiem „POLRISK” współpracującego z FERMA. Radek ukończył studia magisterskie o specjalności Handel Międzynarodowy oraz zaoczne studia doktoranckie w Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.

Koszt uczestnictwa:

Cena konferencji: 990 PLN/os.+VAT. Przy zgłoszeniu więcej niż jednej osoby uczestnicy dostają rabat 10%

Cena obejmuje: prezentacje szkoleniowe i inne materiały przygotowane przez wykładowców, certyfikat uczestnictwa w konferencji, a także lunch i przerwy na kawę. Liczba miejsc ograniczona! Materiały w wersji elektronicznej zostaną przesłane do uczestników po zakończonej konferencji.

Szczegółowy program oraz zgłoszenia: www.rp.pl/szkolenia

Tryb przyjmowania zgłoszeń na konferencję:

- faksem na numer: **(022) 622 61 61**
- drogą elektroniczną: www.rp.pl/szkolenia

W razie pytań prosimy o kontakt: **tel. (022) 46 30 069, e-mail: p.kosowska@rp.pl**

Zgłoszenia na debatę: e-mail: d.szczuka@rp.pl



Warunki zgłoszenia:

1. Warunkiem uczestnictwa w szkoleniu jest przesłanie wypełnionego formularza e-mailem lub faksem pod numer: **(022) 622 61 61**. Potwierdzenie zostanie dokonane na podstawie przesłanego formularza zgłoszeniowego oraz po dokonaniu wpłaty za całe szkolenie.
 2. Wpłaty należy dokonać w terminie do 7 dni od momentu wystania zgłoszenia, nie później jednak niż 7 dni przed jego rozpoczęciem. Wpłaty należy dokonać na rachunek:
Presspublica Sp. z o.o., Bank ABN AMRO (Polska) SA 51 1670 0004 0000 6439 9130 6781
 3. W przypadku rezygnacji uczestnika ze szkolenia zwracamy pełną sumę opłaty za szkolenie, jeżeli otrzymamy pisemną rezygnację uczestnika szkolenia 14 dni roboczych przed rozpoczęciem szkolenia, po tym terminie zgłaszający zapłaci 50% kosztów szkolenia. W przypadku nieprzybycia osoby zgłoszonej na szkolenie, bez wcześniejszego zgłoszenia rezygnacji, uczestnik ponosi 100% opłaty za szkolenie.
 4. W przypadku gdyby szkolenie nie odbyło się z powodu niezbrania minimalnej grupy uczestników lub z powodów niezależnych od Presspublica Sp. z o.o., zgłaszającemu zostanie zaproponowany udział w szkoleniu w innym terminie lub w ciągu 10 dni roboczych zostanie zwrócona pełna kwota wpłaty.
 5. Odesłanie zgłoszenia e-mailem lub faksem jest równoznaczne z akceptacją powyższych warunków oraz upoważnia Presspublica Sp. z o.o. do wystawienia faktury VAT bez składania podpisu przez osobę upoważnioną ze strony zgłaszającego. Faktura zostanie wysłana pocztą na adres wskazany w formularzu zgłoszeniowym.
- Ważne!** Warunkiem uczestnictwa w szkoleniu jest otrzymanie e-mailowego lub telefonicznego potwierdzenia o uczestnictwie. Potwierdzenie zostanie dokonane na podstawie przesłanego formularza zgłoszeniowego oraz po dokonaniu wpłaty za całe szkolenie.

Formularz zgłoszeniowy:

TOKSYCZNE OPCJE I CIRS-y – DROGI WYJŚCIA Z KRYZYSU

3 kwietnia 2009 r., siedziba dziennika RZECZPOSPOLITA, ul. Prosta 51, Warszawa

Nazwa firmy:..... NIP:.....

Adres:.....

Telefon:..... Fax:..... E-mail:.....

1. Imię: Nazwisko: Stanowisko:

Telefon:..... Fax: E-mail:

2. Imię: Nazwisko: Stanowisko:

Telefon:..... Fax: E-mail:

3. Imię: Nazwisko: Stanowisko:

Telefon:..... Fax: E-mail:

Uwagi:

.....
.....