mmc polska

6 – 7 grudnia 2017 r.
Sheraton Warsaw Hotel

9 Punktów dla Radców Prawnych

6 Punktów dla Adwokatów

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

INFORMACJE POUFNE ORAZ CENOTWÓRCZOŚĆ

PATRON MEDIALNY

CAPITAL 24 TV

SARE way to sell

WSPÓŁPRACA

mmc design

ORGANIZATOR

mmc polska

Rejestracja uczestnictwa: zgloszenia@mmcpolska.pl

www.mmcpolska.pl

DLACZEGO WARTO WZIĄĆ UDZIAŁ W WARSZTACIE

Obowiązki informacyjne są niezwykle istotnym działaniem, wprowadzonym przez Rozporządzenie MAR, do którego zobowiązane są spółki giełdowe. Na ich podstawie emitenci są w stanie dokonać oceny sytuacji finansowej spółki, a także perspektywy jej rozwoju. Pomimo upływu czasu od jakiego obowiązuje Rozporządzenie MAR, Grupy Kapitałowe wciąż mają problem z raportowaniem informacji poufnych. Wiele trudności dostarcza także określenie, które z informacji poufnych będą stanowić informacje cenotwórcze. Dlatego też podczas spotkania „Obowiązki informacyjne spółek giełdowych - informacje poufne oraz cenotwórczość" Eksperci wskażą jakie zdarzenia i w jakim momencie powinny być raportowane w świetle Rozporządzenia MAR oraz omówią kluczowe problemy dotyczące realizowania obowiązków informacyjnych przez spółki notowane n GPW.

GŁÓWNE ZAGADNIENIA

- **Najnowsze interpretacje ESMA**
- **Przepływ informacji poufnych w GK**
- **Zasady przekazywania informacji poufnych poza spółkę**
- **Wytyczne raportowania**
- **Katalog informacji cenotwórczych**
- **Problemy z udostępnianiem informacji poufnych**
- **Market sounding**

PRELEGENCI

Katarzyna Duda
Kancelaria Prawna Wierzbowski Eversheds Sutherland

Adam Marszałek
Kancelaria Prawna DLA Piper

Tomasz Rogalski
Kancelaria Prawna Norton Rose Fulbright

Ewa Szlachetka
Kancelaria Prawna Wierzbowski Eversheds Sutherland

Maciej Ługowski
Kancelaria Prawna Baker & McKenzie

Daniel Popek
Kancelaria Prawna Norton Rose Fulbright

Magdalena Szeplik
Kancelaria GESSEL

Karol Szymański
Kancelaria RKKW – KWAŚNICKI, WROBEL & Partnerzy

PROGRAM

DZIEŃ I – 6 grudnia 2017 r.

9:00 Rejestracja uczestników i poranna kawa

9:30 **Najnowsze interpretacje ESMA istotnie modyfikujące odbiór znaczenia Rozporządzenia MAR**

- W jaki sposób traktować Q&A publikowane przez ESMA?
- Sesja pytań i odpowiedzi

Ewa Szlachetka, Adwokat, Partner, Kancelaria Prawna Wierzbowski Eversheds Sutherland

Katarzyna Duda, Prawnik, Zespół Bankowości i Finansów, Kancelaria Prawna Wierzbowski Eversheds Sutherland

11:00 Przerwa kawowa

11:30 **Przepływ informacji poufnych oraz giełdowych w ramach Grup Kapitałowych oraz obowiązki informacyjne w holdingach**

- Metody tworzenia list dostępu osób do informacji poufnych (sekcji stałej oraz incydentalnej)
- Przepływ informacji poufnych w ramach struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej
- Nadużycia w wykorzystywaniu informacji w celach sprzecznych z interesem spółki
- Sankcje związane z naruszeniem obowiązków w zakresie informacji poufnych – najczęstsze przyczyny interwencji organu nadzoru

Karol Szymański, Of Counsel, Certyfikowany Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu, Kancelaria RKKW - KWAŚNICKI, WRÓBEL & Partnerzy

13:00 Przerwa na lunch

14:00 **Zasady przekazywania informacji poufnych i cenotwórczych poza spółkę – wytyczne i standardy odnośnie raportowania**

- W jaki sposób badać cenotwórczość poszczególnych etapów procesu upubliczniania informacji?
- Kiedy informacja poufna staje się informacją cenotwórczą – sposoby odpowiedniego kwalifikowania informacji
- Zasady publikowanie i opóźniania informacji poufnych oraz cenotwórczych – przesłanki opóźnienia i konieczność ich weryfikacji
- Problemy z udostępnianiem informacji poufnych przed ich publikacją

Magdalena Szeplik, Adwokat, Kancelaria GESSEL

15:30 Zakończenie I dnia warsztatów

DZIEŃ II – 7 grudnia 2017 r.

9:00 Rejestracja uczestników i poranna kawa

9:30 **Wpływ informacji w obszarze cenotwórczości na notowania akcji oraz obligacji – case study**

- Określenie katalogu informacji cenotwórczych, które będą mieć wpływ na notowania akcji oraz odrębnie obligacji
- Ograniczenia obrotu instrumentami finansowymi związane z posiadaniem informacji poufnych

Adam Marszałek, Associate, Kancelaria Prawna DLA Piper

11:00 Przerwa kawowa

11:30 **Dokumentacja wymagana przez MAR w związku z informacjami poufnymi oraz procedury z tym związane**

- Obowiązek publikowania cyklicznych danych finansowych zgodnie z regulacjami GPW i rynku Catalyst w kontekście publikowania informacji poufnych wg Rozporządzenia MAR
- Kiedy informacje przestają być poufne? – praktyka raportowania transakcji
- Kluczowe ryzyka związane z raportowaniem transakcji

Daniel Popek, Associate, Kancelaria Prawna Norton Rose Fulbright

Tomasz Rogalski, Radca Prawny, Senior Associate, Kancelaria Prawna Norton Rose Fulbright

13:00 Przerwa na lunch

14:00 **Market sounding: przekazywanie informacji poufnych inwestorom w celu zbadania popytu rynkowego**

- Badanie rynku pod reżimem Rozporządzenia MAR – aktualne problemy i wyzwania
- Jak szeroki zakres informacji należy przekazać inwestorom?
- Kiedy realizacja transakcji na rynku kapitałowym, obejmująca przepływ informacji do inwestorów może zostać uznana za bezprawną?

Maciej Ługowski, Senior Associate, Kancelaria Prawna Baker & McKenzie

15:30 Zakończenie II dnia warsztatów i wręczenie certyfikatów Uczestnikom

PRELEGENCI

KATARZYNA DUDA

Kancelaria Prawna Wierzbowski Eversheds Sutherland

Specjalizuje się w doradztwie dla instytucji finansowych oraz podmiotów działających na rynku usług finansowych. Zajmuje się także kwestiami regulacyjnymi sektora finansowego. Wspierała klientów przy transakcjach oraz badaniach due diligence. Zajmowała się doradztwem korporacyjnym dla polskich i zagranicznych spółek. Brała także udział w projektach związanych z emisją papierów wartościowych. Interesuje się prawem rynków kapitałowych, obrotem instrumentami finansowymi oraz kwestią nadużyć na rynku. Przed dołączeniem do Wierzbowski Eversheds Sutherland pracowała w prestiżowych międzynarodowych kancelariach prawnych, firmach doradczych wielkiej czwórki oraz w Parlamencie Europejskim w Brukseli. Jest absolwentką prawa na Uniwersytecie Warszawskim oraz studiów licencjackich na kierunku międzynarodowe stosunki gospodarcze w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Ukończyła także Podyplomowe Studia Prawa i Ekonomii Rynków Kapitałowych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

MACIEJ ŁUGOWSKI

Senior Associate, Kancelaria Prawna Baker & McKenzie

Maciej Ługowski zajmuje stanowisko Senior Associate w warszawskim biurze Baker & McKenzie. Maciej Ługowski specjalizuje się w prawie rynku kapitałowego, w tym transakcjach IPO, SPO, ABB oraz fuzji i przejęć spółek publicznych. Specjalizuje się również w dziedzinach prawa związanych z prowadzeniem działalności maklerskiej w Polsce, w tym w kwestiach regulacyjnych i compliance. Świadczy usługi domom maklerskim i innym instytucjom finansowym, spółkom publicznym i potencjalnym inwestorom. Jest radcą prawnym. Oprócz kancelarii, pracował również w domach maklerskich, w tym przez 5 lat na stanowisku Head of Legal & Compliance w WOOD & Company Oddział w Polsce.

ADAM MARSZAŁEK

Kancelaria Prawna DLA Piper

Adam Marszałek jest członkiem zespołu rynków kapitałowych w kancelarii DLA PIPER Wiater sp.k. Specjalizuje się w zakresie rynków kapitałowych i prawa spółek, ze szczególnym uwzględnieniem doradztwa w zakresie ofert publicznych, transakcji M&A oraz emisji obligacji. Adam zaangażowany jest również w bieżącą obsługę podmiotów korporacyjnych, przygotowywanie dokumentacji transakcyjnej oraz sporządzenia prospektów emisyjnych. Doradza także spółkom publicznym w zakresie prowadzenia polityki informacyjnej, oraz tworzenia indywidualnych standardów raportowania. Adam jest aplikantem adwokackim oraz doktorantem w Katedrze Prawa Finansowego i Ekonomii Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego, gdzie aktualnie przygotowuje rozprawę doktorską na temat obowiązków informacyjnych spółek publicznych oraz prowadzi zajęcia z Publicznego Prawa Gospodarczego. Adam ukończył Szkołę Prawa Amerykańskiego (Uniwersytet Warszawski oraz University of Florida) oraz uczestniczył w licznych kursach i konferencjach dotyczących prawa handlowego, prawa rynków kapitałowych i międzynarodowego arbitrażu handlowego.

PRELEGENCI

DANIEL POPEK

Associate, Kancelaria Prawna Norton Rose Fulbright

Daniel Popek jest prawnikiem w zespole bankowości warszawskiego biura Norton Rose Fulbright. Daniel doradza w kwestiach regulacji finansowych (CRD IV, CRR, MiFID II, MAR/MAD, EMIR, REMIT) oraz brał udział w wielu transakcjach z zakresu finansowania akwizycyjnego (acquisition finance), finansowania projektów inwestycyjnych (project finance), finansowania nieruchomości (real estate finance), prawa bankowego, zagadnień regulacyjnych. Uczestniczył także w projektach due diligence związanych z analizą stanu prawnego nieruchomości oraz spółek prawa handlowego. Daniel dołączył do warszawskiego biura Norton Rose Fulbright w październiku 2013 roku. Daniel ukończył studia na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego w 2014 r. W tym samym roku uzyskał także tytuł magistra na kierunku Finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. Daniel Popek jest aplikantem radcowskim.

TOMASZ ROGALSKI

Radca Prawny, Senior Associate, Kancelaria Prawna Norton Rose Fulbright

Tomasz Rogalski jest prawnikiem w warszawskim biurze kancelarii zajmującym stanowisko of counsel specjalizującym się w zakresie bankowości, restrukturyzacji oraz inwestycji infrastrukturalnych. Kieruje naszą praktyką energetyczną i infrastrukturalną w Warszawie. Tomasz jest także licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym i posiada uprawnienia do występowania w postępowaniu upadłościowym jako syndyk oraz w postępowaniu restrukturyzacyjnym jako nadzorca i zarządca. Doradza przy różnorodnych krajowych i międzynarodowych transakcjach bankowych i finansowych. Posiada obszerne doświadczenie w doradzaniu zarówno kredytodawcom jak i kredytobiorcom w transakcjach związanych z finansowaniem inwestycji, finansowaniem nabycia nieruchomości, finansowaniem lewarowanym i finansowaniem działalności przedsiębiorstw. Tomasz posiada znaczące doświadczenie w zakresie energetyki (w tym odnawialnych źródeł energii, obrotu i regulacji) i infrastruktury, jak również restrukturyzacji finansowej i postepowań naprawczych. Tomasz specjalizuje się także w sektorze usług finansowych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, w tym instrumentach pochodnych i usługach brokerskich oraz zagadnieniach regulacji dla sektora finansowego (MiFID II, MAD, MAR, EMIR, REMIT, CRD IV, CRR). Tomasz Rogalski jest radcą prawnym w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie (od 2009 r.). Tomasz Rogalski z wyróżnieniem ukończył w 2005 r. Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, jest również absolwentem Centrum Prawa Angielskiego i Europejskiego Uniwersytetu Warszawskiego i University of Cambridge (British Centre for English and European Legal Studies) (2005 r.). Tomasz Rogalski ukończył w 2006 r. Podyplomowe Studium Bankowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (praca dyplomowa: „Sekurytyzacyjne instrumenty finansowe" dotycząca instrumentów finansowych emitowanych w procesie sekurytyzacji wierzytelności bankowych, w tym instrumentów znajdujących zastosowanie przy sekurytyzacji syntetycznej). Tomasz Rogalski jest autorem publikacji z zakresu prawa rynku kapitałowego (w tym współautorem napisanej przez prawników Norton Rose Fulbright monografii pt. „Towary giełdowe i towarowe instrumenty pochodne. Prawne aspekty obrotu"), prawnych zabezpieczeń finansowania oraz prawa upadłościowego. Tomasz regularnie występuje na konferencjach poświęconych dokumentacji kredytowej wg standardu LMA, zagadnieniom regulacyjnym związanym ze świadczeniem usług finansowych oraz project finance. Tomasz został dwukrotnie wyróżniony jako associate to watch przez prestiżowy ranking Chambers Europe - Poland (2014 oraz 2015) oraz dwukrotnie jako up and coming lawyer przez Chambers Chambers Europe - Poland (2016 oraz 2017) w dziedzinie bankowości i finansów. Źródła rankingu Chambers Global 2017 - Banking & Finance - Poland o Tomaszu Rogalskim: „Z całą pewnością poleciłbym go. Podoba mi się, w jaki sposób szuka rozwiązań. Jest prawnikiem nastawionym na rozwiązania biznesowe". Klienci uważają, że robi „imponujące wrażenie" i podkreślają jego umiejętności negocjacyjne. (Chambers Global 2016 - Banking & Finance - Poland) W najnowszym wydaniu rankingu IFLR1000 (2017), Tomasz został określony przez klientów mianem „wschodzącej gwiazdy" w zakresie prawa bankowego, finansowania nieruchomości oraz finansowania projektów (project finance).

PRELEGENCI

MAGDALENA SZEPLIK

Adwokat, Kancelaria GESSEL

W Kancelarii GESSEL zajmuje się głównie doradztwem związanym z publicznymi emisjami instrumentów finansowych, w szczególności pracując nad sporządzaniem prospektów emisyjnych oraz opiniując i negocjując umowy towarzyszące ofercie publicznej. Ponadto obsługuje spółki publiczne w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych, w tym reprezentuje Klientów w postępowaniach administracyjnych przed KNF. Ponadto jest zaangażowana w projekty związane z wdrażaniem w bankach i towarzystwach funduszy inwestycyjnych regulacji wynikających z implementacji regulacji europejskich, w tym opracowuje polityki wynagrodzeń zgodnie z ustawodawstwem europejskim i krajowym, wytycznymi European Securities and Markets Authority (ESMA) oraz European Banking Authority (EBA). Przeprowadza również analizy due diligence na potrzeby transakcji kapitałowych oraz doradza spółkom w bieżącej działalności w zakresie zagadnień korporacyjnych. Doświadczenie zdobywała jako In-House Lawyer w spółkach prawa handlowego w Warszawie. Absolwentka Wydziału Prawa Uniwersytetu Warszawskiego. W 2008 odbyła kurs organizowany przez Warszawską Izbę Maklerów i Doradców przygotowujący do egzaminu na doradcę inwestycyjnego. W Kancelarii GESSEL od 2012 roku. W 2016 roku wpisana na listę adwokatów Okręgowej Rady Adwokackiej w Warszawie.

EWA SZLACHETKA

Adwokat, Partner, Kancelaria Prawna Wierzbowski Eversheds Sutherland

Ewa Szlachetka jest adwokatem, partnerem w kancelarii Wierzbowski Eversheds Sutherland. Kieruje zespołem fuzji i przejęć oraz bankowości i finansów. Specjalizuje się w prawie spółek handlowych, obsłudze prawnej transakcji fuzji i przejęć, w tym przejęć spółek publicznych oraz w restrukturyzacji grup kapitałowych. Obsługuje również transakcje prowadzone przez fundusze typu Private Equity i Venture Capital. Ma kilkanaście lat doświadczenia zawodowego w doradztwie dla biznesu, zdobytego w pracy w renomowanych kancelariach prawnych. Jest autorką licznych publikacji oraz prelegentką na konferencjach i warsztatach poświęconych zagadnieniom prawa spółek oraz rynków kapitałowych, w tym przejęciom spółek publicznych oraz metodom obrony przed wrogim przejęciem. Ukończyła studia w Centrum Prawa Angielskiego i Europejskiego prowadzone przy Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego we współpracy z Uniwersytetem Cambridge. Jest absolwentką studiów podyplomowych w zakresie międzynarodowego prawa handlowego na Uniwersytecie Kent w Canterbury w Wielkiej Brytanii. Informator IFRL 1000 w latach 2014 i 2016 wyróżnił Ewę Szlachetkę jako jednego z najlepszych prawników (leading lawyers) specjalizujących się w prawie finansowym i korporacyjnym. W 2017 roku została wyróżniona w rankingu Legal 500 jako jeden z wiodących prawników specjalizujących się w transakcjach M&A.

KAROL SZYMAŃSKI

Of Counsel, Certyfikowany Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu, Kancelaria RKKW – KWAŚNICKI, WRÓBEL & Partnerzy

Wieloletni współpracownik Kancelarii RKKW. Wiceprezes Zarządu doradczej spółki RKKW – Business Advisory sp. z o.o. Doradza przy transakcjach dokonywanych w ramach rynku publicznego, wrogich oraz przyjaznych przejęciach, a także w zakresie polityki informacyjnej spółek, których akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Posiada przyznawany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tytuł Certyfikowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu. Bogate doświadczenie w nadzorze korporacyjnym zdobył jako członek rad nadzorczych spółek działających w różnych sektorach, w tym spółek publicznych. Aktualnie pełni funkcję członka Rady Nadzorczej spółki Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie. Autor, a także współautor, publikacji poświęconych praktycznym aspektom prawa gospodarczego, ze szczególnym uwzględnieniem prawa rynku kapitałowego. Wykładowca podczas wielu konferencji i seminariów poświęconych prawu gospodarczemu.

ORGANIZATOR

MMC Polska jest niezależnym organizatorem spotkań biznesowych w Polsce. Spółka organizuje szkolenia, warsztaty oraz konferencje dedykowane specjalistom, kadrze menadżerskiej oraz zarządom wiodących firm w Polsce. Szkolenia i warsztaty prowadzone są przez znanych praktyków, ekspertów posiadających wieloletnie doświadczenie w swojej branży. Konferencje 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 Szkolenia, MMC Events oraz MMC Design.

GRUPA DOCELOWA

Do udziału w warsztacie zapraszamy przedstawicieli Grup Kapiałowych

- **z działów prawnych**
- **z działów compliance**
- **z działów relacji inwestorskich**

ADRES SZKOLENIA

Sheraton Warsaw Hotel
ul. Bolesława Prusa 2
00-493 Warszawa

KONTAKT DO PRODUCENTA

Izabela Witoń
Senior Project Manager
Workshops Department
tel: 22 379 29 48
e-mail: i.witon@mmcpolska.pl

KONTAKT W SPRAWIE UCZESTNICTW

Dawid Sulik
Business Advisory Manager
Business Advisory Department
tel: 22 379 29 14
e-mail: d.sulik@mmcpolska.pl