



**DOŚWIADCZENI
PRELEGENCI**



**MATERIAŁY
KONFERENCYJNE**



**CERTYFIKAT
UCZESTNICTWA**

**24.09 - 25.09.2018
The Westin Warsaw**

WSPÓŁPRACA TFI Z INSTYTUCJAMI RYNKU KAPITAŁOWEGO KNF, GPW, DEPOZYTARIUSZ

PATRON MEDIALNY

CAPITAL 24 TV



ORGANIZATOR

mmc  polska

WSPÓŁPRACA

mm  design

DLACZEGO WARTO WZIĄĆ UDZIAŁ W WARSZTACIE

Rynek funduszy inwestycyjnych w Polsce cały czas się rozwija. Świadczy o tym rosnąca liczba samych funduszy, jak i stały i znaczący wzrost ich aktywów. Mimo, iż udział funduszy inwestycyjnych w rynku finansowym cały czas rośnie, to w dalszym ciągu jest on niewielki. Spowodowane jest to dużą ilością regulacji prawnych, określonym reżimem funkcjonowania funduszy inwestycyjnych na giełdzie oraz występującymi nieprawidłowościami. W przypadku popełnienia błędu w działaniu, konsekwencje popełnionych czynów ponoszą zarówno uczestnicy, jak i sam fundusz inwestycyjny. Dlatego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zostały objęte szczegółowymi wymogami prawnymi, który w sposób wnikliwy określają specyfikę działalności, odpowiedzialność oraz konstrukcję zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Podczas wydarzenia zostanie przybliżona problematyka funkcjonowania funduszy inwestycyjnych na polskim rynku kapitałowym. Eksperti wyjaśnią m.in.:

- ▶ problemy związane z rejestracją funduszu inwestycyjnego przez KNF i uzyskaniem zezwolenia na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
- ▶ przykładowe nadużycia lub manipulacje na giełdzie oraz sposoby przeciwdziałania im,
- ▶ obecną sytuację regulacyjną i uwarunkowania prawne w branży Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych,
- ▶ odpowiedzialność TFI: wobec organów nadzorczych, wobec klientów funduszu, odpowiedzialność za zobowiązania (kontraktowa i deliktowa).

Uczestnictwo w spotkaniu umożliwi Państwo poszerzenie wiedzy na temat mechanizmów funkcjonowania rynku kapitałowego.

GŁÓWNE ZAGADNIENIA

- ▶ Współpraca z KNF
- ▶ Nadużycia i manipulacja na GPW
- ▶ Funkcja rozliczeniowa KDPW
- ▶ Obowiązki depozytariusza vs obowiązki TFI
- ▶ Aktualna sytuacja regulacyjna
- ▶ Odpowiedzialność TFI

PRELEGENCI



LUDOMIR BIEDECKI
Kancelaria Noerr



GRZEGORZ BOGUSKI
Kancelaria Matczuk
Wieczorek i Wspólnicy



FILIP BRACH
PwC Legal



WOJCIECH KALINOWSKI
DLA Piper



ADAM MARSZAŁEK
DLA Piper



TOMASZ MATCZUK
Kancelaria Matczuk
Wieczorek i Wspólnicy



PIOTR ORCZYKOWSKI
Alto Advisory

PROGRAM

DZIEŃ I - 24 WRZEŚNIA

9:00 Rejestracja uczestników i poranna kawa

9:30 **Współpraca z KNF: obowiązki informacyjne oraz odpowiedzialność**

- ▶ Obowiązki informacyjne TFI wobec Komisji Nadzoru Finansowego – najczęstsze błędy wynikające z gąszczy regulacji prawnych
- ▶ Braki w dokumentacji (nierzetelna lub niekompletna) prezentującej źródła pochodzenia środków finansowych – uwagi KNF
- ▶ Problemy związane z rejestracją funduszu inwestycyjnego przez KNF i uzyskaniem zezwolenia na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi

Wojciech Kalinowski, Senior Associate w Kancelarii Prawnej DLA Piper

Adam Marszałek, Associate w Kancelarii Prawnej DLA Piper

11:00 Przerwa kawowa

11:30 **Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych**

- ▶ Status osoby blisko związanej w rozumieniu Rozporządzenia MAR - sytuacje, w których obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR mogą dotyczyć wszystkich typów funduszy
- ▶ Uwagi rynku w obszarze opisu procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w imieniu zarządzanych funduszy, który jest zbyt ogólny, niekompletny, nie prezentuje kto uczestniczy w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, kto jest za nie odpowiedzialny, jaki jest tryb ich podejmowania i dokumentowania
- ▶ Przykładowe nadużycia lub manipulacje na giełdzie oraz sposoby przeciwdziałania im

Ludomir Biedecki, Partner współzarządzający działem Corporate/M&A oraz Banking & Finance w warszawskim biurze Noerr

13:00 Przerwa na lunch

14:00 **KDPW: funkcja nadzorcza oraz rozliczeniowa nad TFI**

- ▶ Obsługa operacyjna systemów rozliczeń instrumentów obrotu zorganizowanego, derywatów OTC
- ▶ Raportowanie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji
- ▶ Monitoring i ocena sytuacji rynkowej z punktu widzenia TFI

15:30 **Zakończenie I dnia konferencji**

PROGRAM

DZIEŃ II - 25 WRZEŚNIA

9:00 Rejestracja uczestników i poranna kawa

9:30 **Obowiązki depozytariusza vs obowiązki TFI – konfrontacja wzajemnych obowiązków**

- ▶ Zarządzanie aktywami – porównanie perspektyw depozytariusza oraz TFI
- ▶ Uszczegółowienie zasad wytaczania powództwa przeciwko TFI
- ▶ Zasady odpowiedzialności depozytariusza i TFI w zakresie popełnionych błędów dotyczących zarządzania aktywami
- ▶ Stanowiska NBP w sprawie opłat za zarządzanie aktywami

Filip Brach, Counsel, Radca Prawny, PwC Polska

11:00 Przerwa kawowa

11:30 **Obecna sytuacja regulacyjna i uwarunkowania prawne w branży Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych**

- ▶ Uregulowanie kwestii „zachęt” w świetle Dyrektywy MiFID II
- ▶ „Zachęty” w praktyce sprzedażowej TFI na rynku kapitałowym
- ▶ Wpływ stosowania „zachęt” na sprzedaż tytułów uczestnictwa
- ▶ Odgórne ograniczanie opłat za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi otwartymi (FIO) i specjalistycznymi (SFIO) („Rozporządzenie MRiF w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego TFI za zarządzanie FIO i SFIO”)

Piotr Orczykowski, Partner, Radca Prawny, ALTO Advisory

13:00 Przerwa na lunch

13:45 **Odpowiedzialność TFI: wobec organów nadzorczych, wobec klientów funduszu, odpowiedzialność za zobowiązania (kontraktowa i deliktowa)**

- ▶ Odpowiedzialność odszkodowawcza towarzystw funduszy inwestycyjnych w związku z prowadzoną działalnością i jej konsekwencje dla uczestników funduszy inwestycyjnych
- ▶ Szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji
- ▶ Wskazanie katalogu okoliczności za które TFI nie ponosi odpowiedzialności

Grzegorz Boguski, Associate, Kancelaria Matczuk, Wieczorek i Wspólnicy

Tomasz Matczuk, Radca Prawny, Wspólnik Zarządzający, Kancelaria Matczuk Wieczorek i Wspólnicy

15:15 Zakończenie II dnia konferencji i wręczenie certyfikatów uczestnikom

PRELEGENCI



LUDOMIR BIEDECKI

Partner współzarządzający działem Corporate/M&A oraz Banking & Finance w warszawskim biurze Noerr

Ludomir Biedecki jest partnerem współzarządzającym działem Corporate/M&A oraz Banking & Finance w warszawskim biurze Noerr. Posiada bogate doświadczenie w dziedzinie rynków kapitałowych oraz w transakcjach fuzji i przejęć. Brał udział w licznych pierwotnych i wtórnych ofertach publicznych, emisjach obligacji, programach opcji menedżerskich, wezwaniach na akcje, przymusowych wykupach akcji, delistingach, zarówno po stronie emitentów jak i banków. Regularnie doradza przy transakcjach łączenia i nabywania spółek, krajowych lub transgranicznych. Jego specjalizacja obejmuje ponadto finansowanie i restrukturyzację majątkową przedsiębiorstw.

Wyróżnienia

- ▶ prawnik rekomendowany w dziedzinie rynków kapitałowych oraz fuzji i przejęć przez Chambers Europe, Chambers Global i Legal500
- ▶ wskazany w rankingu IFLR1000 jako „notable practitioner” w dziedzinie rynków kapitałowych oraz fuzji i przejęć



GRZEGORZ BOGUSKI

Associate, Kancelaria Matczuk, Wieczorek i Wspólnicy

Grzegorz Boguski specjalizuje się w prawie rynku kapitałowego ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień związanych z działalnością towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych oraz domów maklerskich. Jego doświadczenie zawodowe obejmuje wieloletnią pracę jako prawnik wewnętrzny w instytucjach rynku kapitałowego oraz w renomowanych kancelariach prawnych, gdzie zajmował się obsługą prawną domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz banków. W ramach dotychczasowej praktyki zawodowej zajmował się również transakcjami M&A, a także sporami korporacyjnymi i sporami na rynku kapitałowym, w tym reprezentowaniem inwestorów w sporach z zarządzającymi funduszami inwestycyjnymi.



FILIP BRACH

Counsel, Radca Prawny, PwC Polska

Filip Brach pełni funkcję associate w PwC Legal, zajmuje się bieżącym doradztwem korporacyjnym z zakresu prawa spółek, prawa cywilnego oraz prawa rynku kapitałowego. Posiada również doświadczenie w projektach z zakresu fuzji i przejęć (M&A) i procesach ufunduszowania różnego rodzaju aktywów, a także w procesach due diligence. Filip brał udział w licznych projektach restrukturyzacyjnych mających na celu restrukturyzację podatkową, m.in. z wykorzystaniem funduszy inwestycyjnych.

Filip jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. Ukończył również studia licencjackie na Wydziale Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie oraz Amerykańską Szkołę Prawa, program współorganizowany przez Uniwersytet Jagielloński w Krakowie i The Catholic University of America w Waszyngtonie. Zanim przystąpił do PwC Legal w Filip odbył praktyki w kancelariach prawnych w Polsce oraz w zespole podatkowym PwC.



WOJCIECH KALINOWSKI

Senior Associate w Kancelarii Prawnej DLA Piper

Wojciech Kalinowski jest adwokatem i starszym prawnikiem w kancelarii DLA Piper Wiaterski sp.k. Specjalizuje się w zakresie rynków kapitałowych i prawa spółek, ze szczególnym naciskiem na doradztwo w przedmiocie pierwotnych i wtórnych ofert papierów wartościowych, przejęć i fuzji oraz funduszy inwestycyjnych. Wojciech doradza również klientom we wszelkich transakcjach z udziałem funduszy inwestycyjnych oraz inwestycji venture capital, w tym w zakresie strukturyzowania i tworzenia funduszy inwestycyjnych. Posiada doświadczenie w doradztwie związanym z organizacją i funkcjonowaniem funduszy inwestycyjnych na rynku polskim oraz luksemburskim. Wojciech jest autorem artykułów i prelegentem konferencji dotyczących zagadnień obrotu papierami wartościowymi oraz przejęć spółek publicznych.

PRELEGENCI



ADAM MARSZAŁEK

Associate w Kancelarii Prawnej DLA Piper

Adam Marszałek jest członkiem zespołu rynków kapitałowych w kancelarii DLA Piper Wiaterski sp.k. Specjalizuje się w zakresie rynków kapitałowych i prawa spółek, ze szczególnym uwzględnieniem doradztwa w zakresie ofert publicznych i prywatnych papierów wartościowych oraz transakcji M&A. 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. Adam uczestniczył w licznych kursach i konferencjach dotyczących prawa handlowego, prawa rynków kapitałowych i międzynarodowego arbitrażu handlowego.



TOMASZ MATCZUK

Radca Prawny, Wspólnik Zarządzający, Kancelaria Matczuk Wieczorek i Wspólnicy

Specjalizuje się w problematyce prawnej obejmującej funkcjonowanie rynku kapitałowego, w szczególności świadcząc pomoc prawną w zakresie spraw związanych z działalnością instytucji finansowych oraz instrumentów rynku finansowego. Koordynuje świadczenie pomocy prawnej na rzecz banków, domów maklerskich, funduszy inwestycyjnych. Zajmuje się również problematyką prawną związaną z przejęciami oraz łączeniami przedsiębiorstw. Brał udział w przygotowywaniu szeregu nowatorskich na polskim rynku produktów finansowych, w tym negocjował umowy dotyczące wprowadzenia tych produktów na rynek oraz uzgadniał zasady ich wprowadzenia i funkcjonowania z organami nadzoru. Wspierał szereg międzynarodowych podmiotów w związku z rozpoczęciem przez nie oferowania usług na rynku polskim. Od 1996 roku do chwili obecnej jest bezpośrednio zaangażowany w bieżącą obsługę prawną oraz procesy tworzenia towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI) i funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy emerytalnych i funduszy emerytalnych, podmiotów pełniących funkcje agentów transferowych oraz domów maklerskich. Brał czynny udział w pracach nad tworzeniem ustawy o funduszach inwestycyjnych.



PIOTR ORCZYKOWSKI

Partner, Radca Prawny, ALTO Advisory

Piotr Orczykowski jest jednym z założycieli ALTO i partnerem w tej firmie.

Wcześniej kierował zespołem prawnym w jednym z największych towarzystw funduszy inwestycyjnych działających na polskim rynku. Jego działalność koncentrowała się na doradztwie prawnym dla przedsiębiorstw przy wdrażaniu struktur z wykorzystaniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tworzeniu innowacyjnych rozwiązań i produktów z pogranicza inwestycji i finansów. Swoje dotychczasowe doświadczenie zdobywał również współpracując z kancelariami prawnymi, firmami działającymi na polskim rynku kapitałowym oraz pracując w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego.

Ukończył studia magisterskie na kierunku prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. Następnie w 2013 r. ukończył aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie roku i zdał z wyróżnieniem egzamin zawodowy, uzyskując tytuł radcy prawnego.

Piotr Orczykowski specjalizuje się w prawie rynku kapitałowego oraz w prawie handlowym.

ORGANIZATOR

MMC Polska jest niezależnym organizatorem spotkań biznesowych w Polsce. Spółka organizuje szkolenia, konferencje i kongresy dedykowane specjalistom, kadry 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.

KONTAKT WSPRAWACH MERYTORYCZNYCH:



Paulina Kaczmarek
Paulina Kaczmarek
Content Creation Manager
Content Creation Department
tel: 22 379 29 31
e-mail: p.kaczmarek@mmcpolska.pl

KONTAKT W KWESTII UCZESTNICTWA



Jacek Fryszkowski
Workshops Advisory Coordinator
Project Advisor
Business Advisory Department
tel: 22 379 29 57
e-mail: j.fryszkowski@mmcpolska.pl

DO UDZIAŁU W WYDARZENIU ZAPRASZAMY:

Do uczestnictwa w spotkaniu zapraszamy przedstawicieli Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.

W szczególności do udziału w wydarzeniu zapraszamy kadrę zarządzającą, dyrektorów, kierowników oraz specjalistów z następujących departamentów i działów:

- ▶ Compliance
- ▶ Nadzoru
- ▶ Kontroli
- ▶ Prawnych

ADRES WARSZTATU:

The Westin Warsaw
Al. Jana Pawła II 21
00-854 Warszawa