

Spis treści

Wykaz akronimów	xi
Wykaz skrótów	xii
Wstęp	xv

Część I

Swoboda przepływu kapitału i płatności (<i>Anna Zawidzka</i>)	xvii
---	------

1. Swoboda przepływu kapitału i płatności	xviii-1
1.1. Wprowadzenie	xviii-1
1.2. Stopniowa liberalizacja przepływu kapitału przed rokiem 1994	xviii-2
1.3. Pełna traktatowa liberalizacja przepływu kapitału	xviii-5
1.4. Źródła prawa	xviii-6
1.5. Pojęcie przepływu kapitału	xviii-9
1.6. Kapitał a płatności	xviii-13
1.7. Swoboda przepływu kapitału a inne swobody rynku wewnętrznego	xviii-15
1.8. Przeszkody w swobodnym przepływie kapitału	xviii-21
1.9. Dopuszczalne ograniczenia swobody przepływu kapitału	xviii-24
1.9.1. Wyjątki traktatowe	xviii-25
1.9.2. Wyjątki orzecznicze	xviii-29
1.10. Nabywanie nieruchomości	xviii-32
1.11. Złote akcje	xviii-36
1.12. Przepływ kapitału między państwami członkowskimi Unii Europejskiej a państwami trzecimi	xviii-39
Literatura uzupełniająca	xviii-41
Podstawowe dokumenty	xviii-41
Pytania podsumowujące	xviii-43

Część II**Swoboda świadczenia usług finansowych****(Bartosz Bacia)** xviii-45**2. Swoboda świadczenia usług finansowych** xviii-47**2.1. Unijny rynek usług finansowych w świetle Traktatu**

o funkcjonowaniu Unii Europejskiej xviii-47

2.1.1. Pojęcie unijnego rynku wewnętrznego xviii-47

2.1.2. Pojęcie swobody świadczenia usług w świetle
Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej
oraz orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwości xviii-47

2.1.3. Dyskryminacja w swobodnym świadczeniu usług xviii-49

2.1.4. Zasada jednolitego paszportu jako wyraz swobody
świadczenia usług xviii-512.1.5. Stosowanie postanowień Traktatu o funkcjonowaniu
Unii Europejskiej w sektorze usług finansowych xviii-522.1.6. Zasady nadzoru państwa macierzystego
a jednolita licencja xviii-522.1.7. Rozumienie swobody świadczenia usług
w kontekście rynku finansowego xviii-542.1.8. Związek między swobodą przepływu kapitału
a swobodą świadczenia usług xviii-552.1.9. Ograniczenia swobody świadczenia
usług finansowych xviii-572.1.10. Swoboda świadczenia usług a ochrona
konsumentów usług finansowych xviii-58**2.2. Proces harmonizacji europejskiego prawa finansowego** xviii-59

2.2.1. Geneza xviii-59

2.2.2. Etapy harmonizacji xviii-61

2.2.3. Plan Działania w zakresie Usług Finansowych xviii-62

2.2.3.1. Geneza xviii-62

2.2.3.2. Implementacja xviii-63

2.2.3.3. Zielona księga w sprawie polityki
w zakresie usług finansowych xviii-652.2.3.4. Biała księga w sprawie polityki usług
finansowych xviii-65**2.3. Proces Lamfalussy'ego** xviii-67

2.3.1. Rys historyczny xviii-67

2.3.2. Proces decyzyjny xviii-68

2.3.3. Konsekwencje dla architektury rynku
finansowego xviii-70

2.3.4. Rola komitetów doradczych	xviii-71
2.4. Ochrona konsumentów usług finansowych	
w Unii Europejskiej	xviii-72
2.4.1. Źródła ochrony nieprofesjonalnych uczestników	
rynku finansowego w prawie Unii Europejskiej	xviii-72
2.4.2. Klauzula porządku publicznego z art. 52 TFUE	
w świetle orzecznictwa Trybunału	
Sprawiedliwości	xviii-74
2.4.3. Podstawy traktatowe aktów prawa pochodnego	
dotyczących ochrony konsumentów	xviii-75
2.4.4. Ochrona konsumentów usług finansowych	
w okresie następującym po przyjęciu	
Planu Działania w zakresie Usług Finansowych	xviii-76
2.4.5. Ochrona inwestorów w dyrektywie 2004/39/WE	
(dyrektywa MiFID)	xviii-77
2.4.5.1. Reżim regulacyjny dyrektywy MiFID	xviii-77
2.4.5.2. Dostęp inwestorów do informacji	xviii-78
2.4.5.3. Wymogi wobec treści informacji	
przekazywanych inwestorom	xviii-79
2.4.5.4. Wymóg przedstawienia ryzyka związanego	
z inwestycją	xviii-80
2.4.5.5. Sposób przedstawienia informacji	
o kosztach inwestycji	xviii-80
2.4.5.6. Ocena dopasowania profilu inwestycji	
do klienta	xviii-81
2.4.5.7. Wymóg <i>best execution</i>	xviii-81
2.4.6. Usługi finansowe świadczone na odległość	
(dyrektywa 2002/65/WE)	xviii-82
2.4.6.1. Geneza regulacji	xviii-82
2.4.6.2. Zakres regulacji	xviii-83
2.4.6.3. Prawa konsumenta w na etapie	
przedkontraktowym	xviii-83
2.4.6.4. Umowne prawo odstąpienia	xviii-83
2.4.6.5. Ochrona przed <i>cold calling</i>	xviii-84
2.4.6.6. Ciężar dowodu przerzucony na dostawcę	xviii-84
2.4.7. Usługi płatnicze: Jednolity Obszar Płatności	
w Euro i dyrektywa 2007/64/WE	xviii-85
2.4.7.1. Jednolity Obszar Płatności w Euro	xviii-85
2.4.7.2. Dyrektywa w sprawie usług płatniczych	xviii-86
2.4.7.2.1. Zakres regulacji	xviii-86
2.4.7.2.2. Maksymalna harmonizacja	xviii-87

2.4.7.2.3. Reżim ochronny	xviii-87
2.4.7.2.4. Sposoby rozwiązywania sporów	xviii-89
2.4.8. Ochrona kredytobiorców – dyrektywa w sprawie umów o kredyt konsumencki (dyrektywa 2008/48/WE)	xviii-90
2.4.8.1. Geneza regulacji	xviii-90
2.4.8.2. Zakres regulacji	xviii-91
2.4.8.3. Prawo konsumenta do informacji	xviii-92
2.4.8.4. Umowne prawo odstąpienia	xviii-93
2.4.8.5. Alternatywne sposoby rozwiązywania sporów	xviii-94
2.4.9. Ochrona depozytów (dyrektywa 94/19/WE)	xviii-94
2.4.9.1. Geneza i zakres regulacji	xviii-94
2.4.9.2. Zmiany regulacji wprowadzone wskutek kryzysu finansowego	xviii-95
2.5. Swoboda świadczenia usług finansowych w odniesieniu do wybranych kategorii podmiotów rynkowych	xviii-96
2.5.1. Wymagania wobec instytucji kredytowych	xviii-96
2.5.1.1. Rys historyczny	xviii-96
2.5.1.2. Zakres regulacji	xviii-97
2.5.1.3. Wymogi licencyjne wobec instytucji kredytowych	xviii-98
2.5.1.4. Obowiązek notyfikacyjny w przypadku działalności transgranicznej	xviii-99
2.5.1.5. Przesłanki cofnięcia licencji bankowej	xviii-100
2.5.2. Funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych (dyrektywa 85/611/EWG – dyrektywa UCITS)	xviii-100
2.5.2.1. Geneza i zakres regulacji	xviii-100
2.5.2.2. Wymogi licencyjne dla spółki zarządzającej UCITS	xviii-101
2.5.2.3. Wymogi licencyjne dla samodzielnie działającego UCITS	xviii-102
2.5.2.4. Przesłanki cofnięcia licencji	xviii-102
2.5.2.5. Najnowsze zmiany reżimu regulacyjnego	xviii-102
2.5.3. Alternatywne fundusze inwestycyjne	xviii-103
2.5.3.1. Geneza i zakres regulacji	xviii-103
2.5.3.2. Selektywne stosowanie zasady minimalnej harmonizacji	xviii-104
2.5.3.3. Wymogi licencyjne dla zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym	xviii-104

2.5.3.4. Przesłanki cofnięcia licencji dla zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym	xviii-105
2.5.4. Agencje ratingowe	xviii-105
2.5.4.1. Geneza regulacji	xviii-105
2.5.4.2. Zakres regulacji	xviii-106
2.5.4.3. Przesłanki rejestracji	xviii-107
2.5.4.4. Proces rejestracji	xviii-109
2.5.4.5. Przesłanki wydania decyzji o cofnięciu rejestracji	xviii-110
2.5.4.6. Najnowsze zmiany w reżimie regulacyjnym	xviii-110
Literatura uzupełniająca	xviii-110
Podstawowe dokumenty	xviii-110
Pytania podsumowujące	xviii-115
Indeks	xviii-135