

# Spis treści

Wykaz akronimów.....	xi
Wykaz skrótów.....	xii
Wst p.....	xv
<b>Cz I</b>	
<b>Swoboda przepływu kapitału i płatności (Anna Zawidzka).....</b>	<b>xvii</b>
<b>1. Swoboda przepływu kapitału i płatności.....</b>	<b>xviii-1</b>
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. Różne 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

**Cz II****Swoboda świadczenia usług finansowych****(Bartosz Bacia)**..... xvm-45**2. Swoboda świadczenia usług finansowych**.....xvm-47

- 2.1. Unijny rynek usług finansowych w świetle Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej..... xvm-47
- 2.1.1. Pojęcie unijnego rynku wewnętrznego..... xvm-47
- 2.1.2. Pojęcie swobody świadczenia usług w świetle Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwości..... xvm-47
- 2.1.3. Dyskryminacja w swobodnym świadczeniu usług..... xvra-49
- 2.1.4. Zasada jednolitego paszportu jako wyraz swobody świadczenia usług..... xvm-51
- 2.1.5. Stosowanie postanowień Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej w sektorze usług finansowych.....xvm-52
- 2.1.6. Zasady nadzoru państwa macierzystego a jednolita licencja..... xvm-52
- 2.1.7. Rozumienie swobody świadczenia usług w kontekście rynku finansowego.....xvm-54
- 2.1.8. Związek między swobodą przepływu kapitału a swobodą świadczenia usług..... xvm-55
- 2.1.9. Ograniczenia swobody świadczenia usług finansowych.....xvm-57
- 2.1.10. Swoboda świadczenia usług a ochrona konsumentów usług finansowych.....xvm-58
- 2.2. Proces harmonizacji europejskiego prawa finansowego..... xvm-59
- 2.2.1. Geneza..... xvm-59
- 2.2.2. Etapy harmonizacji..... xvm-61
- 2.2.3. Plan Działania w zakresie Usług Finansowych..... xvm-62
- 2.2.3.1. Geneza..... xvm-62
- 2.2.3.2. Implementacja..... xvm-63
- 2.2.3.3. Zielona księga w sprawie polityki w zakresie usług finansowych.....xvm-65
- 2.2.3.4. Biała księga w sprawie polityki usług finansowych..... XVIII-65
- 2.3. Proces Lamfalussy'ego..... xvm-67
- 2.3.1. Rys historyczny..... xvm-67
- 2.3.2. Proces decyzyjny..... XVIII-68
- 2.3.3. Konsekwencje dla architektury rynku finansowego..... xvm-70

2.3.4. Rola komitetów doradczych .....	xvra-71
2.4. Ochrona konsumentów usług finansowych w Unii Europejskiej.....	xvm-72
2.4.1. ródła ochrony nieprofesjonalnych uczestników ryнку finansowego w prawie Unii Europejskiej.....	xvm-72
2.4.2. Klauzula porz dku publicznego z art. 52 TFUE w wietle orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwo ci.....	xvm-74
2.4.3. Podstawy traktatowe aktów prawa pochodnego dotycz cych ochrony konsumentów.....	xvm-75
2.4.4. Ochrona konsumentów usług finansowych w okresie nast puj cym po przyj ciu Planu Działania w zakresie Usług Finansowych .....	xvm-76
2.4.5. Ochrona inwestorów w dyrektywie 2004/39/WE (dyrektywa MiFID).....	xvra-77
2.4.5.1. Re im regulacyjny dyrektywy MiFID.....	xvm-77
2.4.5.2. Dost p inwestorów do informacji.....	xvm-78
2.4.5.3. Wymogi wobec tre ci informacji przekazywanych inwestorom.....	xvm-79
2.4.5.4. Wymóg przedstawienia ryzyka zwi zanego z inwestycj .....	xvm-80
2.4.5.5. Sposób przedstawienia informacji o kosztach inwestycji.....	xvm-80
2.4.5.6. Ocena dopasowania profilu inwestycji do klienta.....	xvm-81
2.4.5.7. Wymóg <i>best execution</i> .....	xvm-81
2.4.6. Usługi finansowe wiadczone na odległo (dyrektywa 2002/65/WE).....	xvm-82
2.4.6.1. Geneza regulacji.....	xvm-82
2.4.6.2. Zakres regulacji.....	xvm-83
2.4.6.3. Prawa konsumenta w na etapie przedkontraktowym.....	xvm-83
2.4.6.4. Umowne prawo odst pienia.....	xvm-83
2.4.6.5. Ochrona przed <i>cold calling</i> .....	xvm-84
2.4.6.6. Ci ar dowodu przerzucony na dostawc .....	xvm-84
2.4.7. Usługi płatnicze: Jednolity Obszar Płatno ci w Euro i dyrektywa 2007/64/WE.....	xvm-85
2.4.7.1. Jednolity Obszar Płatno ci w Euro.....	xvm-85
2.4.7.2. Dyrektywa w sprawie usług płatniczych .....	xvm-86
2.4.7.2.1. Zakres regulacji.....	xvm-86
2.4.7.2.2. Maksymalna harmonizacja.....	xvm-87

2.4.7.2.3.	Re im ochronny.....	xvm-87
2.4.7.2.4.	Sposoby rozwi zywania sporów. . . .	xvm-89
2.4.8.	Ochrona kredytobiorców - dyrektywa w sprawie umów o kredyt konsumencki (dyrektywa 2008/48/WE).....	xvm-90
2.4.8.1.	Geneza regulacji.....	xvm-90
2.4.8.2.	Zakres regulacji.....	xvm-91
2.4.8.3.	Prawo konsumenta do informacji.....	xvm-92
2.4.8.4.	Umowne prawo odst pienia.....	xvm-93
2.4.8.5.	Alternatywne sposoby rozwi zywania sporów.....	xvm-94
2.4.9.	Ochrona depozytów (dyrektywa 94/19/WE).....	xvm-94
2.4.9.1.	Geneza i zakres regulacji.....	xvm-94
2.4.9.2.	Zmiany regulacji wprowadzone wskutek kryzysu finansowego.....	xvm-95
2.5.	Swoboda wiadczenia usług finansowych w odniesieniu do wybranych kategorii podmiotów rynkowych.....	xvm-96
2.5.1.	Wymagania wobec instytucji kredytowych.....	xvm-96
2.5.1.1.	Rys historyczny.....	xvm-96
2.5.1.2.	Zakres regulacji.....	xvm-97
2.5.1.3.	Wymogi licencyjne wobec instytucji kredytowych.....	xvra-98
2.5.1.4.	Obowi zek notyfikacyjny w przypadku dzialalno ci transgranicznej.....	xvm-99
2.5.1.5.	Przesłanki cofni cia licencji bankowej.....	xvm-100
2.5.2.	Funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych (dyrektywa 85/61 I/EWG - dyrektywa UCITS).....	xvm-100
2.5.2.1.	Geneza i zakres regulacji.....	xvm-100
2.5.2.2.	Wymogi licencyjne dla spółki zarz dzaj cej UCITS.....	xvm-101
2.5.2.3.	Wymogi licencyjne dla samodzielnie dzialaj cego UCITS.....	xvin-102
2.5.2.4.	Przesłanki cofni cia licencji.....	xvm-102
2.5.2.5.	Najnowsze zmiany re imu regulacyjnego. . . .	xvin-102
2.5.3.	Alternatywne fundusze inwestycyjne.....	xvm-103
2.5.3.1.	Geneza i zakres regulacji.....	xvni-103
2.5.3.2.	Selektywne stosowanie zasady minimalnej harmonizacji.....	xvm-104
2.5.3.3.	Wymogi licencyjne dla zarz dzaj cego alternatywnym funduszem inwestycyjnym.....	xvm-104

2.5.3.4. Przesłanki cofnięcia licencji dla zarządczego 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
<b>Indeks</b> .....	xviii-135