MONOGRAFIE PRAWNICZE

EUROPEJSKIE PRAWO FINANSOWE

JACEK BĄK (red.)

JACEK BĄK
ALEKSANDRA STEPANÓW

Wydawnictwo C. H. Beck

MONOGRAFIE PRAWNICZE

JACEK BĄK, ALEKSANDRA STEPANÓW • EUROPEJSKIE PRAWO FINANSOWE

Polecamy nasze publikacje:

Przemysław Feliga

STANOWISKO PRAWNE SYNDYKA W PROCESIE DOTYCZĄCYM MASY UPADŁOŚCI

Jarosław Zagrodnik

MODEL INTERAKCJI POSTĘPOWANIA PRZYGOTOWAWCZEGO ORAZ POSTĘPOWANIA GŁÓWNEGO W PROCESIE KARNYM

Krzysztof Kozłowski

PRAWO ŁASKI PREZYDENTA RP. HISTORIA. REGULACJA. PRAKTYKA

Paweł Daniluk

PRZESTĘPSTWA PODOBNE W POLSKIM PRAWIE KARNYM

www.ksiegarnia.beck.pl

EUROPEJSKIE PRAWO FINANSOWE

JACEK BĄK (red.)

JACEK BĄK
ALEKSANDRA STEPANÓW

WYDAWNICTWO C. H. BECK
WARSZAWA 2013

Wydawca: Natalia Adamczyk

© Wydawnictwo C. H. Beck 2013

Wydawnictwo C. H. Beck Sp. z o.o.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa

Skład i łamanie: Wydawnictwo C. H. Beck
Druk i oprawa: Elpil, Siedlce

ISBN 978-83-255-4658-8

ISBN e-book 978-83-255-4659-5

umo liwienie swobodnego poruszania si po g szczu regulacji wspólnotowych oraz zrozumienia mechanizmów rz dz cych instytucjami wspólnotowego, a tym samym krajowego rynku finansowego.

W chwili obecnej brak jest na polskim rynku publikacji o podobnym charakterze, tj. w sposób przystępny wyjaśniających meandry polityki Unii Europejskiej w zakresie rynku finansowego oraz podstaw funkcjonowania banków, zakładów ubezpieczeń i firm inwestycyjnych w Polsce oraz pozostałych krajach UE. W związku z tym niniejsze opracowanie ma na celu zapełnienie istniejącej luki na rynku wydawniczym. Pozycja niniejsza ma charakter całościowy, tj. dokonywana jest w niej analiza całokształtu polityki unijnej względem wszystkich istotnych segmentów rynku finansowego. Opracowanie nie ma charakteru rozprawy naukowej, stąd autorzy odstąpili od stawiania pytań badawczych oraz formułowania podlegających udowodnieniu tez, skupiając się na analitycznym opisie dokumentów i przyjętych rozwiązań.

Adresatami przedmiotowej publikacji są przede wszystkim praktycy prawa oraz wszyscy zainteresowani problematyką prawa unijnego rynku finansowego, w tym coraz liczniejszymi obowiązkami i wymogami nakładanymi na podmioty działające na rynku usług finansowych.

Książka uwzględnia stan prawny na dzień 1.3.2013 r.

Warszawa, maj 2013 Autorzy

Wykaz skrótów

1. Akty prawne

Bazylea II (Nowa Umowa Kapitałowa)	zrewidowana wersja powstałej w 1988 r. Umowy Kapitałowej, dotyczącej struktury oceny adekwatności kapitałowej instytucji finansowych (Basel II) opracowana przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego.
Białą Księgą	Polityka w dziedzinie usług finansowych na lata 2005–2010 (SEC(2005)1574)(Bruksela, dnia 1.12.2005 r., COM (2005) 629 wersja ostateczna)
dyrektywa 94/19/WE	dyrektywa 94/19/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 30.5.1994 r. w sprawie systemów gwarancji depozytów (Dz.Urz. L 135 z 31.5.1994 r., s. 5)
dyrektywa 2003/41/WE	dyrektywa 2003/41/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 3.6.2003 r. w sprawie działalności i instytucji pracowniczych programów emerytalnych oraz nadzoru nad takimi instytucjami (Dz.Urz. L 235 z 23.9.2003 r., s. 10)
dyrektywa 2003/125/WE	dyrektywa Komisji 2003/125/WE z 22.12.2003 r. wykonująca dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie uczciwego przedstawiania rekomendacji inwestycyjnych oraz ujawniania konfliktów interesów (Dz.Urz. L 339 z 24.12.2003 r., s. 73)
dyrektywa 2004/109/WE	dyrektywa 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 15.12.2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.Urz. L 390/38 z 31.12.2004 r.,)
dyrektywa 2007/64/WE	dyrektywa 2007/64/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13.11.2007 r. w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego zmieniająca dyrektywy 97/7/WE, 2002/65/WE, 2005/60/WE i 2006/48/WE i uchylająca dyrektywę 97/5/WE (Dz.Urz. L 319/1 z 5.12.2007 r.)
dyrektywa 2000/12/WE	Dyrektywa 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 20.3.2000 r. odnosząca się do podejmowania i prowadze

	nia działalności przez instytucje kredytowe (Dz. Urz. L 126 z 26.5.2000 r., s. 1–59)
dyrektywa 2009/110/WE	dyrektywa 2009/110/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 16.9.2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje pieniądza elektronicznego oraz nadzoru ostrożnościowego nad ich działalnością, zmieniająca dyrektywy 2005/60/WE i 2006/48/WE oraz uchylająca dyrektywę 2000/46/WE (Dz. Urz. UE L 267, s. 7)
dyrektywa AIFMID	dyrektywa 2011/61/UE Parlamentu i Rady z 8.6.2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) Nr 1060/2009 i (UE) Nr 1095/2010 (Dz. Urz. L 174 z 1.7.2011 r., s. 1)
dyrektywa CRD II	dyrektywa 2009/111/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 16.9.2009 r. zmieniająca dyrektywy 2006/48/WE, 2006/49/WE i 2007/64/WE w odniesieniu do banków powiązanych z centralnymi instytucjami, niektórych pozycji funduszy własnych, dużych ekspozycji, uzgodnień w zakresie nadzoru oraz zarządzania w sytuacji kryzysowej (Dz. Urz. L 302 z 17.11.2009 r., s. 97)
dyrektywa MAD	dyrektywa 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 28.1.2003 r. w sprawie wykorzystania poufnych informacji i manipulacji na rynku (Dz. Urz. L 96 z 12.4.2003 r., s. 16)
dyrektywa 2003/71/WE	dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 4.11.2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. Urz. L 345 z 31.12.2003 r. ze zm.)
dyrektywa 2006/48/WE	dyrektywa 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 14.6.2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe (Dz. Urz. L 177 z 30.6.2006 r., s. 1)
Dyrektywa/y CRD	(Capital Requirements Directive) dyrektywa 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 14.6.2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe (Dz. Urz. L 177 z 30.6.2006 r., s. 1) oraz dyrektywa 2006/49/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 14.6.2006 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych (Dz. Urz. L 177 z 30.6.2006 r., s. 201).
dyrektywa MiFID	dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków finansowych zmieniająca dyrektywy Rady

	85/611/EWG i 93/6/EWG i 93/6/EWG i dyrektyw 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylaj ca dyrekty- w Rady 93/22/EWG (Dz.Urz. L 145 z 30.4.2004 r., s. 263 ze zm.)
dyrektywa o prospektach emisyjnych	dyrektywa Rady z 17.4.1989 r. 89/298/EEC w sprawie koor- dynacji wymaga dotycz cych sporz dzania, szczegó owej kontroli i rozpowszechniania prospektów emisyjnych publi- kowanych w zwi zku z publiczn ofert sprzeda y zbywalnych papierów warto ciowych (Dz.Urz. EWG L 124 z 5.5.1989 r., s. 8)
dyrektywa Post-FSAP	dyrektywa 2010/72/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z 24.11.2010 r. zmieniaj ca dyrektyw 2003/71/WE w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w zwi zku z publiczn ofert lub dopuszczeniem do obrotu papierów warto ciowych oraz dyrektyw 2004/109/WE w sprawie harmonizacji wy- mogów dotycz cych przejrzysto ci informacji o emitentach, których papiery warto ciowe dopuszczane s do obrotu na rynku regulowanym (Dz.Urz. L 327 z 11.12.2010 r., s. 1)
dyrektywa przejrzysto ci	dyrektywa 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 15.12.2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotycz - cych przejrzysto ci informacji o emitentach, których papiery warto ciowe dopuszczone s do obrotu na rynku regulowa nym oraz zmieniaj ca dyrektyw 2001/34/WE (Dz.Urz. L 390 z 31.12.2004 r., s. 38)
dyrektywa PSD	dyrektywa 2007/64/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13.11.2007 r. w sprawie us ug p atniczych w ramach rynku wewn trznego zmieniaj cadyrektywy 97/7/WE, 2002/65/WE, 2005/60/WE i 2006/48/WE i uchylaj cadyrektyw 97/5/WE (Dz.Urz. L 319 z 5.12.2007 r., s. 1)
dyrektywa UCITS IV	dyrektywa 2009/65/WE z 13.7.2009 r. w sprawie koordyna- cji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyj- nych odnosz cych si do przedsi biorstw zbiorowego inwe- stowania w zbywalne papiery warto ciowe (Dz.Urz. L 302 z 17.11.2009 r., s. 32)
dyrektywa u/	dyrektywa 2002/83/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 5.11.2002 r. dotycz ca ubezpieczenia ycie (Dz.Urz. L 345 z 19.12.2002 r.)
rozporz dzenie EMIR	European Market Infrastucture Regulation Rozporz dzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE Nr 648/2012 (Dz.Urz. L 201 z 27.7.2012 r., s. 1)

rozporządzenie Nr 1092/2010 ... rozporządzenie PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) Nr 1092/2010 z 24.11.2010 r. (w sprawie unijnego nadzoru makroostrożnościowego nad systemem finansowym i ustanowienia Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (Dz. Urz. L 331/1 z 15.12.2010 r.)

dyrektywa Solvency II ... dyrektywa 2009/138/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 25.11.2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. Urz. L 335 z 17.12.2009 r., s. 1)

TFUE ... Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, tekst skonsolidowany, uwzględniający zmiany wprowadzone Traktatem z Lizbony (Dz. Urz. C 115 z 9.5.2008 r., s. 47–388)

TWE ... Traktat ustanawiający Wspólnotę Europejską, tekst skonsolidowany, uwzględniający zmiany wprowadzone Traktatem z Nicei (Dz. Urz. C 325 z 24.12.2002 r., s. 33–184)

2. Publikatory i czasopisma

Dz.U. ... Dziennik Ustaw

Dz.Urz. ... Dziennik Urzędowy

OJ ... Offical Journal

PB ... Prawo Bankowe

PPH ... Przegląd Prawa Handlowego

RPEiS ... Ruch Prawniczy, Ekonomiczny i Socjologiczny

Zb. Orz. ... Zbiór Orzeczeń

3. Inne

AIFMD ... Alternative Investment Fund Managers Directive

art. ... artykuł

BAFiN ... Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen

BCD ... Banking Consolidation Directive

CCP ... Central Counterparties

CEBS ... Committee of European Banking Supervisors

CEIOPS ... Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors

CESR ... Committee of European Securities Regulators

CRD ... Capital Requirements Directive

ds. ... do spraw

EBA ... European Banking Authority

EBC ... European Banking Committee

EBC ... Europejski Bank Centralny

ECOFIN ..... Economic and Financial Affairs Council
EEC ..... European Economic Community
EFCC ..... European Financial Conglomerates Committee
EIOPA ..... European Insurance and Occupational Pensions Authority
EIOPC ..... European Insurance and Occupational Pensions Committee
EMIR ..... European Market Infrastructure Regulation
EOG ..... Europejski Obszar Gospodarczy
EPC ..... European Payments Council
EPE ..... Europejski Paszport dla Emitentów
ERRS ..... Europejska Rada Ryzyka Systemowego
ESC ..... European Securities Committee
ESMA ..... European Securities Market Authority
ESNF ..... European System of Financial Supervision
ESONF ..... Europejski System Organów Nadzoru Finansowego
ESRB ..... European System Risk Board
ESRC ..... European System Risk Council
ESSPROS ..... European System of Integrated Social Protection Statistics
EUNGiP ..... Europejski Urz d Nadzoru Gie d i Papierów Warto ciowych
EWG ..... Europejska Wspólnota Gospodarcza
FESCO ..... Forum of European Securities Commissions
FIM ..... Financial Integration Monitor
FIN-NET ..... Financial Dispute Resolution Network
FSAP ..... Financial Services Action Plan
FSB ..... Financial Stability Board
FSPG ..... Financial Services Policy Group
IAS ..... International Accounting Standards
ISD ..... Investment Services Directive
itd. ..... i tak dalej
KNF ..... Komisja Nadzoru Finansowego
lit. ..... literatura
MAD ..... Market Abuse Directive
MiFID ..... Market in Financial Instruments Directive
M P ..... Ma e i rednie Przedsi biorstwa
MTF ..... Multilateral Trading Facilities
m.in. ..... mi dzy innymi
nast. ..... nast pne
np. ..... na przyk ad
Nr ..... numer