

Юридический факультет Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова

И

Школа права "СТАТУТ"

Программа повышения квалификации

ФИНАНСОВЫЕ СДЕЛКИ и правовое регулирование новых финансовых инструментов

(вечерняя форма обучения)

>> Сроки проведения:

24 сентября – 26 декабря 2019 года

>> Место проведения:

**Юридический факультет Московского государственного университета
им. М.В. Ломоносова** (г. Москва, Ленинские горы, д. 1, строение 13 (4-й учебный корпус))

>> Режим занятий:

Три раза в неделю (понедельник, вторник, четверг) с 18.50 до 21.30

>> Выдаваемый документ:

Удостоверение о повышении квалификации Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова (90 академических часов) и Школы права «СТАТУТ» (90 академических часов)

>> Стоимость участия:

128 000 рублей. НДС не облагается. *(Возможна рассрочка оплаты)*

>> Автор и ведущий программы:



Башкатов Максим Леонидович

- преподаватель кафедры гражданского права Юридического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова,
- директор направления в АНО "Центр международных и сравнительно-правовых исследований",
- арбитр Российского арбитражного центра при Российском институте современного арбитража,
- ответственный редактор журнала «Вестника гражданского права»

>> Содержание программы:

Блок 1. Эффективное применение общих положений обязательственного права при структурировании финансовых сделок. Обеспечение финансовых обязательств. (56 ак/часа)

Тема 1.1. Свобода договора и ее пределы.

Понятие договора как ключевой категории гражданского права. Основные аспекты принципа свободы договора. Формы проявления принципа свободы договора. Разбор положений ГК РФ о свободе договора. Непоименованные и смешанные договоры. Разбор практических примеров признания финансовых договоров непоименованными или смешанными. Пределы принципа свободы договора. Императивные и диспозитивные положения закона, принципы отнесения нормы к той или иной категории.

Тема 1.2. Исполнение денежных обязательств.

Понятие и виды денежных обязательств. Характеристики денежных обязательств по российскому и зарубежному праву. Исполнение денежных обязательств. Законное средство платежа. Проценты как форма компенсации стоимости денежного обязательства. Принцип номинализма. Абстрактность денежного требования. Сроки исполнения. Понятие надлежащего исполнения. Исполнение обязательства третьим лицом. Встречное исполнение обязательства. Обусловленное исполнение обязательства.

Тема 1.3. Уступка права требования.

Механизм перехода права требования. Значение и реквизиты уведомления должника. Уступка денежного требования: юридические проблемы оборотоспособности. Обеспечительная уступка денежного требования. Ответственность cedentа. Особенности механизма перехода права требования при факторинге. Соотношение факторинга с инкассо-цессией. Проблема уступки будущих прав требования. Проблема передачи права требования по кредитным договорам (роль кредитных организаций). Частичная уступка. Последствия нарушения договорного запрета.

Тема 1.4. Ответственность в банковской практике: соотношение норм гражданского и публичного права.

Соотношение гражданско-правовой и административной ответственности. Регулирование ответственности в банковском праве. Публично-правовая ответственность за нарушение банковских правил. Проценты как форма ответственности должника. Сложные проценты. Проблема плавающей процентной ставки. Реализация права на досрочное истребование займа. Ковенанты. Правила о защите прав кредитора и отлагательно обусловленные обязательства. Ответственность и потребительское кредитование. Убытки в банковской практике. Соотношение обязательства по возврату процентов и ответственности в виде возмещения убытков. Влияние ключевой ставки рефинансирования, устанавливаемой ЦБ РФ.

Тема 1.5. Традиционные способы обеспечения обязательств: залог.

Общее понятие способов обеспечения исполнения обязательств. Акцессорность: абсолютная и относительная. Типология способов обеспечения: вещные, личные, титульные.

Правовая природа залога: теоретические воззрения, аспекты судебной практики, иностранный опыт. Значение передачи владения объектом залога залогодержателю. Статус залогодателя-третьего лица.

Особенности залога в силу закона.

Специальные виды залога: ипотека, залог товаров в обороте, залог на товарном складе. Передача в залог условного требования. Залог будущего права.

Тема 1.6. Традиционные способы обеспечения обязательств: поручительство и независимая гарантия.

Поручительство как способ обеспечения финансовых обязательств. Основания возникновения поручительства. Основные положения гражданского законодательства о поручительстве.

Правовая природа независимой гарантии. Независимая гарантия как способ обеспечения в международной практике. Новеллы ГК о независимых гарантиях. Отличие гарантии от страхования ответственности.

Гарантия как односторонняя сделка. Основание возникновения гарантийного обязательства. Правовая природа и условия соглашения между гарантом и принципалом.

Независимость, безотзывность и непередаваемость гарантии. Особенности акцессорности независимой гарантии.

Специфика в реализации своих прав бенефициаром. Основания для отказа в выплате по гарантии. Право регресса к принципалу. Самостоятельная ответственность гаранта. Прекращение банковской гарантии.

Тема 1.7. Основы публично-правового регулирования финансовых сделок.

Основы банковского права и правового регулирования финансирования.

Институциональная структуры рынков капитала. Финансовые инструменты: история и введение в понятие.

Финансовые рынки. Раскрытие информации на финансовых рынках: исследование судебной практики. Защита миноритариев. Банковские нормативы.

Секьюритизация активов. Обеспечение обязательств при секьюритизации активов.

Специализированные предприятия (SPV). Секьюритизация и траст.

Производные финансовые инструменты: исследование теории и судебной практики. Виды производных финансовых инструментов. Структурные продукты.

Блок 2. Финансовые сделки (58 часов).**Тема 2.1. Договор займа и кредитный договор.**

Правовая квалификация заёмных отношений. Понятие и соотношение договоров займа и кредитного договора по российскому и иностранному праву. Новеллы ГК о договоре займа и кредитном договоре. Плюсы и минусы конструкции консенсуального договора займа. Система заёмных сделок. Содержание прав и обязанностей сторон договора займа и кредитного договора. Оспаривания займа по безденежности. «Гибридные» кредитные договоры.

Квалифицирующие признаки кредитного договора. Природа комиссий в кредитном договоре. Правовая природа требования о досрочном возврате кредита. Теория и практика перекредитования.

Проценты как плата за предоставление финансирования. Расчет процентов, новые положения о ростовщических процентах. Проблема капитализации процентов. Возможность предварительного соглашения между заемщиком и кредитором. Деятельность микрофинансовых организаций.

Соотношение норм ГК РФ и Закона о потребительском кредитовании.

Коммерческое кредитование. Влияние условия о коммерческом кредите на структуру договорного отношения.

Тема 2.2. Виды кредитов, использующиеся в современной банковской практике.

Синдицированное кредитование: различные виды правовой структуры отношений, юридический статус участников финансирования. Правовая природа межкредиторского соглашения. Порядок реализации прав кредиторов. Особенности статуса залогодержателя в сделках синдицированного кредитования.

Договор кредитной линии: особенности прав и обязанностей сторон, различные подходы к правовой природе в судебной практике. Международная банковская практика как источник правового регулирования кредитования. Различные подходы к квалификации договора кредитной линии в иностранном праве.

Потребительское кредитование. Ипотечное кредитование.

Тема 2.3. Непоименованные способы обеспечения заемных операций в российском праве и международной практике.

«Залог денежных средств» и его аналоги в иностранном праве. Обеспечительный платеж: правовая природа, проблемы квалификации в свете судебной практики. Соотношение обеспечительного платежа с задатком.

Эскроу: правовая природа, отличие от смежных конструкций. Новеллы условного депонирования (эскроу) в ГК РФ. Возможные модели структуры обязательств в рамках договора условного депонирования. Порядок реализации прав бенефициара и должника. Статус эскроу-агента. Ответственность эскроу-агента по своим обязательствам. Акцессорность эскроу.

Заверения и гарантии. Правовая природа по российскому и иностранному праву. Порядок реализации прав кредитора. Виды ковенантов в заемных договорах.

Обеспечительная уступка денежного требования. Обеспечительная передача права собственности. РЕПО. Оговорка о сохранении права собственности за продавцом до полной оплаты товара.

Тема 2.4. Финансирование под уступку денежного требования (факторинг).

Новеллы ГК РФ в регулировании договора факторинга. Понятие и соотношение договора финансирования под уступку денежного требования со смежными гражданско-правовыми конструкциями. Существенные условия договора факторинга. Факторинг как способ финансирования. Виды договора факторинга в коммерческом обороте. Оборотный и обеспечительный факторинг. Коллекторский факторинг.

Права и обязанности финансового агента. Отношения должника по уступаемому требованию и финансового агента, их влияние на отношения финансового агента и клиента по договору факторинга. Юридическая природа финансирования в договоре факторинга.

Права и обязанности клиента. Отношения клиента с должником по уступаемому требованию и их влияние на отношения клиента с финансовым агентом.

Международно-правовое регулирование факторинговых операций.

Тема 2.5. Договор банковского вклада, виды банковских счетов.

Виды вкладов в ГК РФ. Новеллы о сберегательных и депозитных сертификатах. Возможность ограничения права на досрочное истребование вкладов. Договор банковского вклада в драгоценных металлах.

Общий обзор новых видов договора банковского счета. Заключение, изменение и расторжение договора банковского счета. Порядок открытия банковского счета. Практические аспекты распоряжения денежными средствами на банковском счете. Новеллы в регулировании банковских счетов, открытых на условиях использования электронных средств платежа. Договор совместного счета, группы банковских счетов. Кредитование счета. Основания, порядок и очередность списания денежных средств со счета. Сроки операций по счету. Ответственность банка за неправомерное списание денежных средств со счета клиента (в том числе на основании подложных платежных распоряжений). Ограничение распоряжения денежными средствами на счете и арест счета.

Порядок заключения и расторжения договора номинального счета. Практические советы в отношении операций по номинальному счету. Арест и списание денежных средств, находящихся на номинальном счете. Возможность замены владельца номинального счета. Номинальные счета опекунов и попечителей.

Разграничение договора публичного депозитарного счета со смежными конструкциями. Субъекты договора публичного депозитарного счета. Возможность обращения взыскания на денежные средства на публичном депозитарном счете.

Тема 2.6. Современные способы расчетов.

Общие положения о расчетах. Особенности расчетов платежными поручениями. Расчеты без открытия банковского счета. Аккредитив: покрытый и непокрытый, подтвержденный, переводной (трансферабельный). Ответственность лиц, принявших на себя обязательство по аккредитиву.

Блок 3. Современные ценные бумаги (24 часа).**Тема 3.1. Ценные бумаги как правовая категория с точки зрения финансовых рынков.**

Признаки ценных бумаг в гражданском праве. Бездокументарные ценные бумаги как объект гражданских прав. Проблема юридической классификации ценных бумаг. Effektenverkehr и Effektingeschaeft. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Корпоративные и долговые ценные бумаги: различие форм финансирования и правовой структуры отношений. Понятие и особенности структурирования эмиссионных ценных бумаг. Опосредованное держание ценных бумаг. Институт центрального депозитария: особенности английского и континентального подходов к посреднической деятельности на рынке ценных бумаг. Иммобилизация и дематериализация как два направления развития конструкции ценной бумаги. Ценные бумаги коллективного инвестирования. Коллективные инвестиционные схемы. Договор репо. Генеральные соглашения и стандартная документация для финансовых сделок.

Международно-правовая унификация правил о ценных бумагах: Женевская конвенция о материально-правовых предписаниях в отношении ценных бумаг, учитываемых на счетах посредника 2009 года, Гагская конвенция о праве применимом к правам в отношении ценных бумаг, учитываемых на счетах посредников 2006 года. Организационно-правовой статус инвестиционных компаний и рынок ценных бумаг (регулирование ЕС). Распространение регуляторных положений о рынке ценных бумаг на иные финансовые инструменты.

Структура акционерного капитала: нормативное содержание, экономические варианты. Понятие акции как эмиссионной ценной бумаги. Виды акций. Права акционеров: понятие, правовая природа, зависимость от вида принадлежащих акций. Акционерное соглашение как средство для субординации прав акционеров, его влияние на структуру акционерного капитала. Опцион эмитента.

Тема 3.2. Публичное размещение ценных бумаг как способ финансирования. IPO.

Эмиссия ценных бумаг как юридический факт: квалификация и структура. Теории правовой природы эмиссии. Права и обязанности участников процесса эмиссии.

Эмиссия акций. Формы IPO (первичного публичного размещения акций). Этапы процедуры эмиссии. Решение о размещении акций как корпоративный акт. Эмиссионная документация. Утверждение решения о выпуске. Государственная регистрация выпуска и проспекта ценных бумаг: юридическое значение. Формы размещения акций (открытая и закрытая подписка). Юридическая природа подписки на акции. Права подписчика на акции. Андеррайтинг и его правовые формы. Листинг. Ответственность участников эмиссии: англо-американский, французский, германский, смешанный подходы. Коллизионные проблемы эмиссии БЦБ.

Тема 3.3. Деривативы.

Понятие деривативов. Правовая деривативов. Основные виды деривативов. Защита прав владельцев деривативов. Структурные продукты.

Тема 3.4. Защита прав владельцев бездокументарных ценных бумаг.

Основные способы защиты прав владельцев бездокументарных ценных бумаг. Проблема смешения бездокументарных ценных бумаг. Практические проблемы, связанные с защитой прав. Виды исков.

Блок 4. FinTech и финансовые инновации (46 часов).

Тема 4.1. Обзор новых финансовых технологий: FinTech, LegalTech, RegTech.

Понятие и соотношение FinTech, LegalTech, RegTech. Обзор новых финансовых технологий. Понятие «блокчейн-технологий». Автоматизация права. История возникновения криптовалют: технологический экскурс. Смарт-контракты как технология. Децентрализованные автономные организации (DAOs) и законодательство о регулировании посредничества. Обработка «больших данных» на финансовых рынках. Будущее финансовых инноваций. Социальная ответственность при внедрении финансовых инноваций.

Тема 4.2. Криптовалюты и регулирование виртуальных денег.

Базовые категории заемного финансирования: деньги и денежные обязательства. Понятие денег как объекта прав. Режим безналичных денежных средств, электронных денег, криптовалюты. Виды криптовалют.

Платёжная сеть Bitcoin: распределённый реестр, протокол и виртуальная валют. Создание ценности в протоколе Bitcoin. Механизм регистрации транзакции. Разновидности проверки транзакций: proof-of-work / proof-of-stake.

Назначение криптовалют. Криптовалюты и монетарная политика государств. Криптовалюты и банковская деятельность. Финансовый надзор на рынке криптовалют: компетенция финансовых органов и риски. Опыт регулирования криптовалют за рубежом: законодательство о ценных бумагах, законодательство о AML / KYC.

Тема 4.3. Первоначальное размещение токенов (ICO). Виртуальные валюты и законодательство о ценных бумагах. Регулирование криптовалютных бирж.

Понятие ICO. Понятие токена. Виды токенов. Критерии отнесения токенов к ценным бумагам: дела SEC v. W.J. Howey, Pacific Coast Coin v. Ontario, SEC v. Traffic Moonson. Риски применения к ICO законодательства о ценных бумагах, законодательства о KYC / AML. Оценка ICO: подходы к инвестиционной оценке проектов и их надёжности. Соотношение разновидностей токенов и применимого регулирования. Секьюритизация и ICO. Краудфандинг и ICO. Траксты и ICO. Опыт проведения ICO: кейсы Ethereum, Bancor. Международный опыт регулирования: США, Сингапур, Великобритания, Южная Корея, Германия, Малайзия. Решение SEC по делу The DAO.

Тема 4.4. Смарт-контракты. Регулирование электронной формы договора на финансовых рынках.

Понятие смарт-контракта. Критерии определения смарт-контракта в англо-саксонской и континентальной системах права. Оферта и акцепт. Момент возникновения обязательств. Встречное предоставление и синаллагма. Оценка договора в английском контрактном праве: определение consideration. Недействительность смарт-контракта: возможности и проблемы. Ответственность за нарушение обязательств из смарт-контрактов: возможные сценарии и риски. Вопросы реституции. Неосновательное обогащение.

Международный опыт регулирования смарт-контрактов на финансовых рынках: США, Швейцария, Сингапур, Великобритания, Германия.

Тема 4.5. Robo-advising и искусственный интеллект.

Робоэдвайзинг: практика применения. Опыт внедрения искусственного интеллекта и машинного обучения на финансовых рынках. Правовое регулирование киберфизических систем.

Автоматизация права на финансовых рынках: сфера применения и риски. Автоматизация и структурные изменения на финансовых рынках. Имплементация технологий при совершении биржевых операций. Автоматизация и деятельность финансовых посредников. Ответственность децентрализованных посредников и автоматизированных консультантов.

Искусственный интеллект: этическая и правовая оценка. Перспективы использования ИИ для реформирования судебной системы: вызовы и риски. Правовая оценка ИИ. Использование ИИ при разработке правовых технологий.

Всего академических часов: 180

Дополнительная информация:
тел/факс: (499) 956-0559 | post@statut.ru | www.statut.ru