

Syllabus «Financial Contracts»

The course is provided by the HSE-Skolkovo Institute for Law and Development

Course instructors:

Kirill Yuryevich Molodyko kmolodyko@hse.ru
Maxim Leonidovich Bashkatov mbashkatov@hse.ru

Course assistants:

Svetlana Sergeevna Lebedenko slebedenko@hse.ru
Georgiy Sergeevich Tyulyaev gtulyaev@hse.ru
Elisabetta Mazzeo emazzeo@hse.ru
Elena Aleksandrovna Yakusheva yakusheva.elena.a@gmail.com

You are welcome to ask for appointment the personal meeting with any member of a course team if necessary

1. Course Description

a. Title of a Course

Financial Contracts

b. Pre-requisites

general course of civil contracts
written and oral English, at least Upper Intermediate level

c. Course Type (compulsory, elective, optional)

Elective

2 Abstract. Learning Objectives

The course offers an interdisciplinary economic and legal material which provides students the alternative concepts of legal regulation of financial transactions, advanced level problems of debt financing and corporate financial instruments. In an integrated manner we'll discuss how financial transactions are regulated in Russia and abroad, in the European Union and United States; what trends prevail in the development of regulatory policy in the financial markets; what is the legal nature of the financing and modern financial institutions; which legal problems faced by the subjects of financial transactions; what is the heart of the legal regulation of the financial markets and how one can increase the level of fairness of such regulation; what concepts to reform the mechanisms of functioning of the financial markets exist? Some WTO and World Bank standards will be discussed in class as well.

3. Reading List

There is no a single coursebook. Students will be required to master some core readings in advance of classes. The list of readings is distributed below expect literature for guest classes, which will be provided by guest lecturers later. Reading for any class is separated into: a)required part which is necessary to read for all students while homework assignments

completion and preparation for in-class discussions, and b) recommended part where one topic literature will be necessary to read only for completion of final exam papers.

4. Grading System

Final exam; rating system (incl. written and oral tasks).

Final Grade = 0,15*Class attendance and Classroom discussions + 0,3*Homework + 0,1*In-class Mid-term exam + 0,45*Take-home Final exam

5. Guidelines for Knowledge Assessment

Grading of students will be based on the accumulative system of points granted for:

- cold calls in class,
- oral classroom discussions,
- up to 10 written homework, part of them are group homework. Some homework is optional, only for students who desire to get the final excellent final grade for the course. Only students those completed ALL mandatory homework while the semester get additional points for optional homework,
- grading by your groupmates,
- in-class Mid-term exam,
- final written take-home exam, which is an essay based on a one of course topics selected by the student and approved by your examiner. Mr. Molodyko will be your examiner if you select a topic taught by him, and Mr. Bashkatov will be your examiner if you select if you select a topic taught by him respectively. You'll have approximately two weeks to prepare the final exam paper.

Please respect deadlines, we cut points when you don't meet them!

We expect the use of self-found additional sources by excellent students while in both written homework and final exam papers cases.

6. Methods of Instruction

use of interactive educational technologies (problematic lectures, Socrates method, work in small groups); the class includes discussions with a lot of domestic and foreign guest lecturers.

7. Special Equipment and Software Support (if required)

Power-point presentations, LMS, Internet

Part A (Instructor Kirill Molodyko)

General remarks for Part A:

1. Some legal acts are used several times while the semester in different classes. I do not duplicate legal acts noticed in my previous classes in the part of syllabus related to subsequent classes, presuming that students have already been familiar with them.

2.I provide hyperlinks for legal acts, except were adopted by Russian Parliament or Central Bank , presuming the latter are easy to find in legal databases.

3.In case if Russian legal act has a preamble or article 1 with an explanation of terminology, you should be always familiar with it.

4. To complete your homework and preparation for class discussion you should read the required part only. However, in your final exam paper in selected topic you must demonstrate that you know the content of both required and optional parts of such topic syllabus.

Mandatory reading for the whole part A of the course:

Boomerang by Michael Lewis (2012). Publisher: W. W. Norton & Company; ISBN-10: 0393343448

Liar's Poker by Michael Lewis (2010). Publisher: W. W. Norton & Company ISBN-10: 039333869X

The Black Obelisk: by Erich Maria Remarque (1998). Publisher: Random House Trade Paperbacks; Ballantine Books ed. edition ISBN-10: 0449912442

CONSUMER CREDITS

- 1.Different concepts of consumer
- 2.Standard information to be included in advertising of consumer credit
- 3.Pre-contractual information
- 4.Obligation to assess the creditworthiness of the consumer
- 5.Information to be included in credit agreements
- 6.Right of withdrawal
- 7.Open-end and closed-end credit agreements
- 8.Linkd credit agreements
- 9.Early repayment
- 10.Assignment of rights
- 11.Overdraft and overrunning

12. Calculation of the annual percentage rate of charge

13. Optional (for final papers only): Special Rules for Private Education Loans and Credit Card Accounts and Open-End Credit Offered to College Students

Required:

Directive 2008/48/EC Of the European Parliament and of the Council of 23 April 2008 on credit agreements for consumers and repealing Council Directive 87/102/EEC

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2008:133:0066:0092:EN:PDF>

(This document is often called in a literature the Consumer Credit Directive)

Commission Directive 2011/90/EU of 14 November 2011 amending Part II of Annex I to Directive 2008/48/EC of the European Parliament and of the Council providing additional assumptions for the calculation of the annual percentage rate of charge

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2011:296:0035:0037:EN:PDF>

Гражданский кодекс РФ Глава 42 Заем и кредит, Статья 429.1 Рамочный договор

Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ "О потребительском кредите (займе)"

Федеральный закон от 02.07.2010 "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях" N 151-ФЗ Статьи 2, 10-12 (статья 12 с учетом вступающих в силу с 01.01.2017 года изменений, внесенных Федеральным законом от 03.07.2016 года № 230-ФЗ)

Федеральный закон от 13.03.2006 № 38-ФЗ «О рекламе» Статья 5 Общие требования к рекламе, Статья 6 Защита несовершеннолетних в рекламе, Статья 28 Реклама финансовых услуг

Закон РФ "О защите прав потребителей" от 07.02.1992 N 2300-1 Глава IV Государственная и общественная защита прав потребителей

Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" Глава X.1. Регулирование, контроль и надзор в сфере финансовых рынков

Соглашение об основных направлениях сотрудничества государств - участников Содружества Независимых Государств в области защиты прав потребителей от 25 января 2000 года

Optional:

Report from the Commission to the European Parliament and the Council on the implementation of Directive 2008/48/EC on credit agreements for consumers (14 May 2014)

http://ec.europa.eu/consumers/archive/rights/docs/ccd_implementation_report_en.pdf

Report from the Commission to the European Parliament and the Council on the application of Directive 2006/48/EC to microcredit (12 December 2012) <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52012DC0769>

Study of the functioning of the consumer credit market in Europe. Final report (July 2013) prepared by Ipsos & London Economics funded by EU
http://ec.europa.eu/consumers/archive/rights/docs/consumer_credit_market_study_en.pdf

Framework contract on evaluation, impact assessment and related services. Study on the Impact of the Legal Choices of the Member States and other Aspects of Implementing the Directive 2008/48/EC on the Functioning of the Consumer Credit Market in the European Union Final Report – October 2013 prepared for the Executive Agency for Health and Consumers by Risk & Policy Analysts Limited
http://ec.europa.eu/consumers/archive/rights/docs/study_on_impact_of_the_legal_choices_en.pdf

Consumer Credit Protection United States Code Title 15 chapter 41
<https://www.law.cornell.edu/uscode/text/15/chapter-41>

Equal Credit Opportunity Act. United States Code Title 15 Chapter 41 Subchapter IV § 1691
<https://www.law.cornell.edu/uscode/text/15/1691>

US Consumer Credit Protection Act (1968) title I, the [Truth in Lending Act](#). Code of Federal Regulations Title 12 Chapter II Subchapter A Part 226
<https://www.law.cornell.edu/cfr/text/12/part-226>

Also very briefly see <http://truthinlendingact.uslegal.com/> The TILA, implemented by Regulation Z (12 CFR 226), became effective on July 1, 1969. “Regulation Z”, the regulations implementing TILA is codified at 12 CFR Part 226. Most specific requirements imposed by TILA are found in Regulation Z, and therefore a reference to the requirements of TILA usually refers to the requirements contained in Regulation Z, as well as the statute itself. subparts A-D, F, G without Appendixes

Truth in Lending (Regulation Z). A Rule by the US Consumer Financial Protection Bureau on 16 December 2013 (please find by Google)

Federal Trade Commission Enforcement Activities Related To Compliance With Regulation Z (Truth In Lending Act), Regulation M (Consumer Leasing Act), and Regulation E (Electronic Fund Transfer Act) During 2014 May 29, 2015

<https://www.ftc.gov/system/files/documents/reports/federal-trade-commission-enforcement-activities-related-compliance-regulation-z-truth-lending-act/150609staffrptcfpbtila.pdf>

US Federal Trade Commission Enforcement of the Fair Debt Collection Practices Act: Report To the Consumer Financial Protection Bureau February 5, 2015
<https://www.ftc.gov/system/files/documents/reports/federal-trade-commission-enforcement-fair-debt-collection-practices-act-report-consumer-financial/150209cfpbreport.pdf>

Доклад о состоянии защиты прав потребителей в финансовой сфере в 2015 году Федеральной службы по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека РФ (Роспотребнадзор РФ) опубликован 3 августа 2016 года
http://rosпотребнадзор.ru/deyatelnost/zpp/?ELEMENT_ID=6884

Федеральный закон от 29.12.2012 N 273-ФЗ "Об образовании в Российской Федерации" статья 104

Правила предоставления государственной поддержки образовательного кредитования, утвержденные Постановлением Правительства РФ от 18.11.2013 N 1026

Обзор судебной практики разрешения споров, связанных с применением положений Гражданского кодекса Российской Федерации о кредитном договоре. Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 13.09.2011 №147
http://www.arbitr.ru/as/pract/vas_info_letter/39383.html

Обзор судебной практики по некоторым вопросам, связанным с применением к банкам административной ответственности за нарушение законодательства о защите прав потребителей при заключении кредитных договоров. Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 13.09.2011 №146
http://www.arbitr.ru/as/pract/vas_info_letter/39104.html

Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 28.06.2012 N 17 "О рассмотрении судами гражданских дел по спорам о защите прав потребителей" Пункт 51

<http://www.rg.ru/2012/07/11/postanovlenie-dok.html>

Обзор судебной практики по гражданским делам, связанным с разрешением споров об исполнении кредитных обязательств Утвержден Президиумом Верховного Суда Российской Федерации 22 мая 2013 года
http://www.vsrф.ru/Show_pdf.php?Id=8650

CREDIT RATINGS

- 1.Applications of credit ratings
- 2.Ratings scales
- 3.Independence and avoidance of conflicts of interest
- 4.Methodologies, models and key rating assumptions
- 5.Disclosure and presentation of credit ratings
- 6.General and periodic disclosures
7. Competition in the credit rating industry.
8. (optional, for final papers only!) Prohibited acts and practices

Required:

Regulation (EU) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=OJ:L:2009:302:TOC>

Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 amending Regulation (EC) No 1060/2009 on credit rating agencies

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=OJ:L:2011:145:TOC>

Regulation (EU) No 462/2013 of the European Parliament and of the Council of 21 May 2013 amending Regulation (EC) No 1060/2009 on credit rating agencies». URL: <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2013:146:0001:0033:EN:PDF>

Competition and choice in the credit rating industry. Market share calculation required by Article 8d of Regulation 1060/2009 on Credit Rating Agencies as amended 18 December 2015 ESMA/2015/1879 <https://www.esma.europa.eu/file/13757>

Федеральный закон от 13 июля 2015 г. N 222-ФЗ "О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации"

Sasso L. A Critical Analysis of the Recent Russian Regulation on Credit Rating Agencies// Russian Law Journal. Vol 4, No 2 (2016)

<http://www.russianlawjournal.org/jour/article/view/163/130>

Optional :

Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies. The Technical Committee of the International Organization of Securities Commission (IOSCO) 2008. URL: <http://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD180.pdf>

Commission Delegated Regulation (EU) No 272/2012 of 7 February 2012 supplementing Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council with regard to fees charged by the European Securities and Markets Authority to credit rating agencies Text with EEA relevance

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex:32012R0272>

Commission Delegated Regulation (EU) No 946/2012 of 12 July 2012 supplementing Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council with regard to rules of procedure on fines imposed to credit rating agencies by the European Securities and Markets Authority, including rules on the right of defence and temporal provisions

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2012:282:0023:0026:en:PDF>

Commission Delegated Regulation (EU) 2015/1 of 30 September 2014 supplementing Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the periodic reporting on fees charged by credit rating agencies for the purpose of ongoing supervision by the European Securities and Markets Authority Text with EEA relevance

http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=OJ:JOL_2015_002_R_0001

European Securities and Market Authority (ESMA) Guidelines on periodic information to be submitted to ESMA by Credit Rating Agencies (23 June 2015 ESMA/2015/609)

<http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-609.pdf>

European Securities and Market Authority (ESMA) Credit Rating Agencies Sovereign ratings investigation ESMA's assessment of governance, conflicts of interest, resourcing adequacy and confidentiality controls (Date:02 December 2013 ESMA/2013/1775)

http://www.esma.europa.eu/system/files/2013-1780_esma_identifies_deficiencies_in_cras_sovereign_ratings_processes.pdf

US Code of Federal Regulations [CFR](#) › [Title 17](#) › [Chapter II](#) › Part 240 § § 240.17g-2 - 240.17g-3 240.17g-4 240.17g-5 240.17g-6 240.17g-7

<https://www.law.cornell.edu/cfr/text/17/part-240>

US Securities and Exchange Commission 17 CFR Parts 232, 240, 249, and 249b Release No. 34-72936; File No. S7-18-11 RIN 3235-AL15 Nationally Recognized Statistical Rating Organizations. Updated to include Federal Register corrections dated 10/14/14

<https://www.sec.gov/rules/final/2014/34-72936.pdf>

REGULATION OF PAYMENTS

1. Concept of fee
2. Statement of fees
3. Information for consumers
4. Comparison websites
5. Payment accounts packaged with another product or service
6. Switching

7. Access to payment accounts (non-discrimination, Right of access to a payment account with basic features, characteristics of a payment account with basic features, general information on payment accounts with basic features)

8. Associated fees

9. Framework contracts and termination

Required:

Directive 2014/92/EU of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on the comparability of fees related to payment accounts, payment account switching and access to payment accounts with basic features

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex:32014L0092>

Гражданский кодекс Российской Федерации Глава 45 Банковский счет, Глава 46 Расчеты,

Федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ "О национальной платежной системе" Глава 1 Общие положения, Глава 2 Порядок оказания платежных услуг, в том числе осуществления перевода денежных средств, и использования электронных средств платежа

Налоговый кодекс РФ Статья 45

Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1. Глава IV Межбанковские отношения и обслуживание клиентов

Инструкция Банка России от 30.05.2014 N 153-И "Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов"

"Положение об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием" (утв. Банком России 24.12.2004 N 266-П Зарегистрировано в Минюсте России 25.03.2005 N 6431)

Молодыко К. Ю. Критика концепции договора банковского счета как самостоятельного вида гражданских договоров // Вестник Санкт-Петербургского университета. Серия 14: Право. 2014. № 4. С. 72-116.

Optional:

Витрянский В.В. Договоры банковского вклада, банковского счета и банковские расчеты. - М.: Статут, 2006.

Сарбаш С.В. Договор банковского счета: проблемы доктрины и судебной практики. М.: Статут, 1999.

Курбатов А. Я. Банковские счета в российском праве: понятие, виды, правовые режимы. Саарбрюкен : LAP LAMBERT Academic Publishing, 2010.

China-Certain Measures Affecting Electronic Payment Services (DS413) Panel Report
WTO WT/DS413/R 16 July 2012 (12-3729) Original: English CHINA – CERTAIN
MEASURES AFFECTING ELECTRONIC PAYMENT SERVICES
[https://docs.wto.org/dol2fe/Pages/FE_Search/FE_S_S006.aspx?Query=\(%20wt/ds413/*\)&Language=ENGLISH&Context=FomerScriptedSearch&languageUIChanged=true#](https://docs.wto.org/dol2fe/Pages/FE_Search/FE_S_S006.aspx?Query=(%20wt/ds413/*)&Language=ENGLISH&Context=FomerScriptedSearch&languageUIChanged=true#)

Understanding Your Rights. US Department of Treasury. Office of the Comptroller of the Currency

<http://www.occ.gov/topics/consumer-protection/depository-services/writing-check.html>

Protecting Yourself from Overdraft and Bounced-Check Fees. The US Federal Reserve Board

<http://www.federalreserve.gov/pubs/bounce/>

CREDIT REPORTING

- 1.Public Policy Objectives
- 2.Data
- 3.Data Processing: Security and Efficiency
- 4.Governance and Risk Management
5. Legal and Regulatory Environment
6. Cross-border Data Flows
- 7.The Roles of Credit Reporting System Participants

Required:

General Principles for Credit Reporting. The World Bank. September 2011

http://siteresources.worldbank.org/FINANCIALSECTOR/Resources/Credit_Reporting_text.pdf

Федеральный закон от 30.12.2004 N 218-ФЗ (ред. от 28.06.2014) "О кредитных историях"

Указание ЦБ РФ от 6 февраля 2015 г. N 3561-У о порядке направления должнику уведомления о передаче информации о нем в бюро кредитных историй
<https://www.cbr.ru/ckki/3561-u.pdf>

Указание ЦБ РФ от 1 декабря 2014 г. N 3465-У О составе и порядке формирования информационной части кредитной истории

<https://www.cbr.ru/ckki/3465-U.pdf>

Указание ЦБ РФ от 19 февраля 2015 г. N 3572-У О порядке направления запросов в центральный каталог кредитных историй и получения из него информации о бюро кредитных историй, в котором хранится кредитная история субъекта кредитной истории, через бюро кредитных историй

<https://www.cbr.ru/ckki/3572-U.pdf>

Optional:

Credit Reporting Knowledge Guide. International Finance Corporation. 2012

<http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/0f572a804dde8d028f9daf7a9dd66321/Credit+Reporting+1owres+NEW.pdf?MOD=AJPERES>

Attention: In the United States, the legal term for a credit bureau under the federal Fair Credit Reporting Act (FCRA) is **consumer reporting agency** — often abbreviated in the industry as CRA. Key credit bureau consumer protections and general rules or governing guidelines for both the credit bureaus and data furnishers are the federal Fair Credit Reporting Act (FCRA), Fair and Accurate Credit Transactions Act (FACTA), Fair Credit Billing Act (FCBA), and Regulation B. Two government bodies share responsibility for the oversight of credit bureaus and those that furnish data to them. The Federal Trade Commission (FTC) has oversight for the consumer credit bureaus. The Office of the Comptroller of the Currency (OCC) charters, regulates, and supervises all national banks with regard to the data they furnish credit bureaus.

15 U.S. Code Chapter 41 - CONSUMER CREDIT PROTECTION SUBCHAPTER III—CREDIT REPORTING AGENCIES (§§ 1681–1681x) (Fair Credit Reporting Act (FCRA) and Fair Credit Billing Act (FCBA))

<https://www.law.cornell.edu/uscode/text/15/chapter-41/subchapter-III>

Section 319 of the Fair and Accurate Credit Transactions Act of 2003: Sixth Interim and Final Federal Trade Commission Report to Congress Concerning the Accuracy of Information in Credit Reports January 2015

<https://www.ftc.gov/system/files/documents/reports/section-319-fair-accurate-credit-transactions-act-2003-sixth-interim-final-report-federal-trade/150121factareport.pdf>

Consumer's Guide Credit Reports and Credit Scores by the Board of Governors of the Federal Reserve System

<http://www.federalreserve.gov/creditreports/>

Understanding your credit report and credit score by the Financial Consumer Agency of Canada

<http://www.fcac-acfc.gc.ca/Eng/resources/publications/creditLoans/Pages/UnderstandComprehend.aspx>

Указание ЦБ РФ от 28 декабря 2014 г. N 452-П «Положение о порядке ведения Банком России государственного реестра бюро кредитных историй и требованиях к финансовому положению и деловой репутации участников бюро кредитных историй»

<https://www.cbr.ru/ckki/452-p.pdf>

DEPOSIT INSURANCE (GUARANTEE) SCHEMES

1. Definitions
2. Eligibility of deposits
3. Repayment
4. Financing of DGSs
5. Use of funds
6. Depositor information
7. Moral hazard problem. Why New Zealand always rejected deposit guarantee schemes (with a one temporal exception in 2009 which has already expired)?
8. Is deposit guarantee a competitive practice?
9. Proof of the deposit existence in case of dispute between bank and depositors

Required:

DIRECTIVES DIRECTIVE 2014/49/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (recast) <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0049&from=EN>

European Commission - Fact Sheet Updated version of first memo published on 15 April 2014: Deposit Guarantee Schemes - Frequently Asked Questions Brussels, 24 November 2015 [http://europa.eu/rapid/press-release MEMO-15-6165 en.htm](http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-15-6165_en.htm)

European Commission - Fact Sheet A European Deposit Insurance Scheme (EDIS) Frequently Asked Questions Strasbourg, 24 November 2015 [http://europa.eu/rapid/press-release MEMO-15-6153 en.htm](http://europa.eu/rapid/press-release MEMO-15-6153_en.htm)

European Commission - Press release A stronger Banking Union: New measures to reinforce deposit protection and further reduce banking risks Strasbourg, 24 November 2015 [http://europa.eu/rapid/press-release IP-15-6152 en.htm](http://europa.eu/rapid/press-release IP-15-6152_en.htm)

NZ doesn't have deposit insurance due to moral hazard and the difficulties of defining boundaries and pricing, but it could easily be accommodated, RBNZ says April 11, 2013 Gareth Vaughan

<http://www.interest.co.nz/personal-finance/63948/nz-doesnt-have-deposit-insurance-due-moral-hazard-and-difficulties-defining>

Mary Holm: Deposit guarantees have downsides Mar 7, 2015 by Mary Holm

http://www.nzherald.co.nz/personal-finance/news/article.cfm?c_id=12&objectid=11413083

Deposit guarantees are in anti-competitive, costly anachronism by Patrick Jenkins The Financial Times August 29, 2016 <http://www.ft.com/cms/s/0/4a140070-6d36-11e6-a0c9-1365ce54b926.html#axzz4K3YthSAi>

Федеральный закон от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Агентство по страхованию вкладов. Страхование вкладов. Вопросы и ответы. <http://www.asv.org.ru/insurance/faq/index.php?question=305653>

Постановление Конституционного Суда Российской Федерации от 27 октября 2015 г. N 28-П город Санкт-Петербург "по делу о проверке конституционности пункта 1 статьи 836 Гражданского кодекса Российской Федерации в связи с жалобами граждан И.С.Билера, П.А.Гурьянова, Н.А.Гурьяновой, С.И.Каминской, А.М.Савенкова, Л.И.Савенковой и И.П.Степанюгиной" <https://rg.ru/2015/11/05/ksrf-dok.html>

Optional:

US Code of Federal Regulations Title 12 Chapter III Subchapter B Part 330- Deposit Insurance Coverage

<https://www.law.cornell.edu/cfr/text/12/part-330>

FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation) Deposit Insurance FAQs <https://www.fdic.gov/deposit/deposits/faq.html>

FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation) Your Insured Deposits <https://www.fdic.gov/deposit/deposits/brochures/Your%20Insured%20Deposits%20-%20English.pdf>

WTO REGULATION OF FINANCIAL SERVICES

1. Four “modes” concept
2. “Positive list” vs “negative list” approach
3. Classification of services. Financial services in the general system of services
4. Ways in which a commitment may be scheduled: “None” vs “Unbound”
5. Horizontal commitments

6. Vertical (sector-specific) commitments
7. Russian commitments in WTO in different financial services
8. Economic sanctions in international trade

Required:

General Agreement on Trade in Services

Articles I, II, V, VI, VIII, XI, XII, XIV, XVI, and XVII. Annex on Financial Services. Second Annex on Financial Services

https://www.wto.org/english/docs_e/legal_e/26-gats.pdf

Report of the Working Party of the Accession of the Russian Federation to the World Trade Organization WT/ACC/RUS/70 WT/MIN(11)/2 17 November 2011
para.18-34, 1370-1376, 1391-1398

https://www.wto.org/english/thewto_e/acc_e/completeacc_e.htm

Report of the Working Party of the Accession of the Russian Federation to the World Trade Organization Part II – Schedule of Specific Commitments on Services List of Article II MFN Exemptions Addendum WT/ACC/RUS/70/Add.2 WT/MIN(11)/2/Add.2 17 November 2011

Pages 1-8, 38-53

https://www.wto.org/english/thewto_e/acc_e/completeacc_e.htm

Optional:

China-Certain Measures Affecting Electronic Payment Services (DS413) Panel Report
WTO WT/DS413/R 16 July 2012 (12-3729) Original: English CHINA – CERTAIN MEASURES AFFECTING ELECTRONIC PAYMENT SERVICES

[https://docs.wto.org/dol2fe/Pages/FE_Search/FE_S_S006.aspx?Query=\(@Symbol=%20wt/ds413/*\)&Language=ENGLISH&Context=FomerScriptedSearch&languageUIChanged=true#](https://docs.wto.org/dol2fe/Pages/FE_Search/FE_S_S006.aspx?Query=(@Symbol=%20wt/ds413/*)&Language=ENGLISH&Context=FomerScriptedSearch&languageUIChanged=true#)

US – Gambling (DS285), Appellate Body Report ¶

United-States – Measures Affecting the Cross-Border Supply of Gambling and Betting Services. World Trade Organization WT/DS285/AB/R 7 April 2005

Para 1-8, 158-374

[http://www.antiguawto.com/wto/Antigua%20 WTO Appellate Body Report 7Apr05.pdf](http://www.antiguawto.com/wto/Antigua%20WTO%20Appellate%20Body%20Report%207Apr05.pdf)

The Trade of Cross-Border Gambling and Betting: the WTO Dispute Between Antigua and the United States by James D. Thayer

<http://scholarship.law.duke.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1117&context=dltr>

ISLAMIC FINANCES

1. The Fundamental Principles of Islamic Economics: prohibition of interest (*riba*), prohibition of uncertainty (*gharar*), abuse of rights (*zulm*), moral hazard (*maysir*).

2. The Sources of Islamic Banking Law: (1) international treaties and enactments of international organizations; (2) national legislation; (3) legal doctrine; (4) business ethics & soft law. Introduction to Islamic business ethics. The *fiqh* principles.
3. Types of financial transactions under Islamic commercial law: (1) mark-up principle (*mudarabah, ijarah, salam*); (2) the profit-and-loss sharing (*mudarabah, musharakah, istisna*).
4. Project finance under Islamic Business Law. Due diligence and deal structuring.
5. Standartisation under Islamic Financial Law. Closeout netting and master agreements (ISDA, IFSB, IFRM).
6. Implementation of Islamic financial transactions in Russian Federation.

Required:

Cross C.G., Nethercott C.R., Rai H., Al-Sheikh M.A. Islamic Project Finance // Latham & Watkins; Practical Law Company. Mode of access: <http://practicallaw.com>
 Аль-Мисри Р. Фикх имущественных отношений. 2014. С. 1-30

Р.Р.Вахитов, А.А.Казаков Ценные бумаги Информационно-аналитический портал MuslimEco (Исламская экономика, финансы, бизнес), <http://www.muslimeco.ru/doc/section/ifinance/isecurities/>

Исламское проектное финансирование – в будущее с оптимизмом Информационно-аналитический портал MuslimEco (Исламская экономика, финансы, бизнес), MuslimEco.Ru по материалам статьи Пола МакВайети (Paul McViety) <http://muslimeco.ru/opubl/290/>

Российская ассоциация экспертов по исламскому финансированию, Протокол экспертной дискуссии РАЭИФ от 24.02.2016 г., 11 апреля 2016 // РАЭИФ. <http://raeif.ru/onews/31/>

Optional:

Aggarwal R.K., Yousef T. Islamic Banks and Investment Financing // Journal of Money, Credit and Banking.- 2000.- Vol. 32.- №1.- pp. 93-120; JSTOR.- Mode of access: <http://www.jstor.org/stable/2601094>.

Azzam A., Rettab B. Market power versus efficiency under uncertainty: conventional versus Islamic banking in the GCC // Applied Economics. 2013. Vol. 45. №15. pp. 2011-2022; Taylor & Francis.

Beck T., Demirgüç-Kunt A., Merrouche O. Islamic vs. Conventional Banking: Business Model, Efficiency and Stability [Electronic resource] // World Bank Policy Research Working Paper Series. 2010; SSRN.- Mode of access: <http://ssrn.com/abstract=1694335>.-

Hardie A.R., Rabooy M. Risk, Piety and the Islamic Investor [Electronic resource] // British Journal of Middle Eastern Studies. 1991. Vol. 18. №1. pp. 52-66.

McMillen M.J.T. Islamic Shari'ah-Compliant Project Finance: Collateral Security and Financing Structure Case Studies [Electronic resource] // Fordham International Law Journal. 2000. Vol. 24. №4. pp. 1184-1264; King & Spalding LLP. Mode of access: <http://www.kslaw.com/library/pdf/mcmillenislamic2.pdf>.

Wilson R. Islam and Business // Thunderbird International Business Review. 2006. Vol. 48. №1. pp. 109-123; Wiley Online Library.- Mode of access: <http://dx.doi.org/10.1002/tie.20088>.

Sundararajan V., Errico L. Islamic Financial Institutions and Products in the Global Financial System: Key Issues in Risk Management and Challenges Ahead [Electronic resource] // IMF Working Paper. 2002. pp. 1-28; SSRN: Mode of access: <http://ssrn.com/abstract=880303>.

Финансовый дом «Амаль» // Финансирование по нормам ислама, URL: <http://finamal.ru&>.

Центр партнёрского банкинга // Первый в России Центр партнёрского банкинга, URL: <https://cpbank.ru/about/>

Part B (Instructor Maxim Bashkatov)

BASIC CATEGORIES OF FUNDING

1. Money and monetary obligations.
2. Intermediated Securities.

CONTRACTUAL FORM OF LENDING

1. Commercial credits.
2. "Hybrid" credit agreements.
3. Syndicated loans.
4. Factoring.

LAW OF ASSIGNMENT

1. Peculiarities of contractual models.
2. Debtor's position.
3. Assignment of future claims.

4. Double assignment.

5. Assignment of monetary claims.

STRUCTURE OF TRADITIONAL SECURITY TRANSACTIONS

1. Pledge.

2. Personal Surety.

3. Bank guarantee.

FEATURES OF NON-TRADITIONAL SECURITY TRANSACTIONS

1. Escrow.

2. Security deposit.

3. Title security.

4. Covenants.

THE LEGAL NATURE OF BANK SETTLEMENTS

1. Transfers.

2. Payment orders.

3. Transfers based on the letters of credits.

4. Payments by debit and credit cards.

5. Electronic money.

6. International settlements.

INTERMEDIATED SECURITIES, SECURITIZATION, DERIVATIVES

1. Shares and bonds as financing instruments.

2. Public offering of securities as a way of funding.

3. IPO.

4. Securities and asset management.

5.Civil law problems of securitization.

6.Derivatives transactions.

Required:

Ellinger, E.P.; Lomnicka, E.; Hooley, R., Ellinger's Modern Banking Law (4th ed., London, 2005).

Mann, F.A., The Legal Aspect of Money. (5th ed., London, 1992).

Paget's Law of Banking. Editor: M. Hapgood (12th ed., London, 2003).

Personal Security (Principles of European Law) / ed. Ulrich Drobnig - Oxford.: OUP, 2007

Security Rights in Movable Property in European Private Law / ed. Eva-Maria Kieninger. - NY.: Cambridge University Press, 2004

Wood Philip R. Comparative Law of Security Interests and Title Finance. - Sweet and Maxwell, 2007

Агарков М.М. Основы банковского права: курс лекций (по изд-ю 1927 г.) В кн. Агарков М.М. Основы банковского права. Учение о ценных бумагах. Изд. 3-е. М., 2005.

Бевзенко Р.С. Правовые позиции Высшего Арбитражного Суда РФ в сфере залогового права. - М.: Статут, 2012

Бевзенко Р.С. Акцессорность обеспечительных обязательств. - М.: Статут, 2013

Бевзенко Р.С. Правовые позиции Высшего Арбитражного Суда РФ по вопросам поручительства и банковской гарантии - М.: Статут, 2013

Бевзенко Р.С. Борьба за залог: третий этап реформы залогового права России // Вестник гражданского права. 2015. N 2.

Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Книга пятая. В двух томах. Том 1: Договоры о займе, банковском кредите и факторинге. Договоры, направленные на создание коллективных образований. - М.: Статут, 2011

Егоров А.В., Усманова Е.Р. Залог и титульное обеспечение: теоретико-практическое сравнение конструкций // Вестник гражданского права. 2014. N 4

Егоров А.В. Залог и банкротство: актуальные проблемы // Несостоятельность (банкротство): Научно-практический комментарий новелл законодательства и практики его применения // Под ред. В.В. Витрянского - М: Статут, 2010

Карпетов А.Г. Неустойка как средство защиты прав кредитора в российском и зарубежном праве — М. : Статут, 2005

Кредитные организации в России: правовой аспект / Отв. ред. Е.А. Павлодский. М., 2006.

Лунц Л.А. Деньги и денежные обязательства в гражданском праве (по изд. 1927 г. и 1948 г.). М., 1999.

Иванов О.М. Стоимость кредита. Правовое регулирование. - М.: Инфотропик Медиа, 2012

Новоселова Л.А. Сделки уступки права (требования) в коммерческом обороте. Факторинг. – М.: Статут, 2003

Маковская А.А. Добросовестность участников залогового правоотношения и распределение рисков между ними // Актуальные проблемы частного права: Сборник статей к юбилею А.Л. Маковского / Отв. ред. В.В. Витрянский и Е.А. Суханов - М.: Статут, 2010

Маковская А. Право залога // Хозяйство и право. 2009 № 3, №4

Маковская А. Положение о залоге // Хозяйство и право. 2009 № 3

Частное право и финансовый рынок. Вып. 1. // Сборник статей под ред. М.Л. Башкатова. – М.: Статут, 2011

Recommended:

- Andrews, G.M., Millett, R., Law of Guarantees (4th ed., London, 2004).
- Black V. Foreign Currency Claims in the Conflict of Laws. – UK, 2010
- Canaris Klaus-Wilhelm. Bankvertragsrecht, 3. Aufl., Berlin/New York 1988
- Davidson, J., Goode, R., Makin, S., Consumer Credit Law and Practice (London, 1999).
- Ferran Elis. Principles of Corporate Finance Law. – UK.: Oxford University Press, 2008
- Fögen Hermann. Geld- und Währungsrecht. – München, 1968.
- Gerhartinger Hartwig. Elektronisches Geld im österreichischen Bank- und Privatrecht – Wien: Springer, BankVerlagWien, 2010
- Goode, R.M., Commercial Law. (3rd ed., 2004).
- Goode, R.M., Legal Problems of Credit and Security (3rd ed., London, 2003).
- Gullifer Louise, Payne Jennifer. Corporate Finance Law: Principles and Policy. – Hart Publishing, 2011
- Hahn Hugo J. Währungsrecht. - München, 1990.
- Heermann P.W. Geld und Geldgeschäfte. – Tübingen, 2003.
- Hudson Alastair. The Law of Finance. – UK.: Sweet and Maxwell, 2009
- Hüpkes Eva H.G. The Legal Aspects of Bank Insolvency: A Comparative Analysis of Western Europe, the United States and Canada (Studies in Comparative Corporate and Financial Law, Volume 10.) - Kluwer Law International, 2000.
- Jack, R., Malek, A.; Quest, D., Documentary Credits (3rd ed., London, 2001).
- Kümpel Siegfried. Bank- und Kapitalmarktrecht, 2. Aufl, Köln 2000
- Mann on the Legal Aspect of Money. Editor: Ch. Proctor (6th ed., London, 2005).
- McKendrick Ewan. Goode on Commercial Law. 4th ed. – UK.: Penguin, 2010
- Norton, J.J., Walden, I., Edgar, L., Reed, Ch., Cross Border Electronic Banking: Challenges and Opportunities (2nd ed., London, 2000).
- Nussbaum A. Money in the Law, National and International – the Foundation Press, 1950
- Österreichisches Bankvertragsrecht. Band I-VI / heraus. P. Apathy, G. M. Iro, H. Koziol - Wien: Springer, 2006-2009
- Prentice Dan, Reisberg Arad. Corporate Finance Law in the UK and EU. – UK.: Oxford University Press, 2011
- Principles of European Contract Law: Part 3 / ed. Ole Lando, Eric Clive, Andre Prum, Reinhard Zimmermann. – Kluwer Law International, 2003
- Principles of European Contract Law: Pts. 1, 2, / ed. Ole Lando, H. G. Beale. - Kluwer Law International, 1999
- Proctor Ch. Goode on Payment Obligations in Commercial and Financial Transactions. Sec. edition. – London, Sweet and Maxwell, 2009
- Schmidt Karsten. Geldrecht – Geld, Zins und Währungs im deutschen Recht. 12. Aufl., Berlin 1983.
- Wood Philip. Law and Practice of International Finance. – UK.: Sweet and Maxwell, 2007
- Wood Philip. Comparative Law of Securities and Guarantees. - UK.: Sweet and Maxwell, 1995
- Альтшулер А.Б. Международное валютное право. М., 1984.
- Белов В.А. Банковское право России. Теория, законодательство, практика. Юридические очерки. М., 2000.
- Белов В.А. Поручительство. Опыт теоретической конструкции и обобщения арбитражной практики. - М.: ЮрИнфоР, 1998
- Белов В.А. Денежные обязательства. - М., 2007
- Братко А.Г. Банковское право России. М., 2003.
- Бэр Х.П. Секьюритизация активов: секьюритизация финансовых активов – инновационная техника финансирования банков. Пер. с нем. М., 2006.

- Вебер Хансйорг. Обеспечение обязательств. - М.: Волтерс Клувер, 2009
- Вишневский А.А. Банковское право Англии. - М., 2000.
- Вишневский А.А. Банковское право Европейского Союза. – М., 2000
- Вишневский А.А. Банковское право: краткий курс лекций. Изд. 2-е. М., 2004.
- Вишневский А.А. Понятие клиент банка в современном банковском праве: тенденция к возникновению специального статуса // Закон. 2010. № 12
- Гавальда К., Стуффле Ж. Банковское право. Пер. с фр. М., 1996.
- Гасников К.Д. Договор финансирования под уступку денежного требования (факторинг) по праву России и Англии. М., 2005.
- Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Текст, комментарии, алфавитно-предметный указатель / под ред. Козырь О.М., Маковского А.Л., Хохлова С.А. М., 1996.
- Гуревич И.С. Очерки советского банковского права. Л., 1959.
- Ерпылёва Н.Ю. Международное банковское право. М., 2004.
- Егоров А.В. Конкуренция залогодержателя и иных кредиторов по российскому и германскому праву // Вестник ВАС РФ. 2011 №5
- Ефимова Л.Г. Банковские сделки: право и практика. М., 2001.
- Кассо Л.А. Понятие о залоге в современном праве (серия «Классика российской цивилистики») - М.: Статут, 1999
- Компанец Е.С., Полонский Э.Г. Применение законодательства о кредитовании и расчетах. М., 1967.
- Куник Я.А. Кредитные и расчётные отношения в торговле. Изд. 2-е. М., 1976.
- Курбатов А.Я. Банковское право России. 2-е изд. – М., 2011
- Лоркипанидзе А.Г. Законодательство капиталистических государств о финансово-кредитных предприятиях (Франция, Англия, США): Обзорная информация /ВНИИСЗ. М., 1983.
- Маковская А.А. Залог денег и ценных бумаг. – М.: Статут, 2001
- Малеин Н.С. Кредитно-расчётные правоотношения и финансовый контроль. М., 1964.
- Матук Ж. Финансовые системы Франции и других стран /В двух книгах. Пер. с фр. М., 1994.
- Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. – М.: Перспектива, 1995
- Новосёлова Л.А. Денежные расчеты в предпринимательской деятельности. М., 1996.
- Новосёлова Л.А. Сделки уступки права (требования) в коммерческой практике. Факторинг. М., 2003.
- Олейник О.М. Основы банковского права: Курс лекций. М., 1997.
- Павлодский Е.А. Договоры организаций и граждан с банками. М., 2000.
- Поллард А.М., Пассейк Ж.Г., Эллис К.Х., Дейли Ж.П. Банковское право США. Пер. с англ. М., 1992.
- Правовое регулирование банковской деятельности / под ред. Суханова Е.А. М., 1997.
- Правовые проблемы организации рынка ипотечного кредитования в России / под ред. к.ю.н., доц. В.С.Ема. М., 1999.
- Рид Э., Коттер Р., Гилл Э., Смит Р. Коммерческие банки. Пер. с англ. М., 1983.
- Сарбаш С.В. Договор банковского счета: проблемы доктрины и судебной практики. М., 1999.
- Сарбаш С.В. Основные черты обеспечительной уступки денежного требования в гражданском праве России // Гражданское право современной России. – М.: Статут, 2008
- Сарбаш С.В. Обеспечительная передача правового титула // Вестник гражданского права. 2008 №1
- Сарбаш С.В. Удержание правового титула кредитором. - М.: Статут, 2007
- Сарбаш С.В. Право удержания как способ обеспечения исполнения обязательств. - М.: Статут, 2003

- Семилютина Н.Г. Российский рынок финансовых услуг: формирование правовой модели. М., 2005.
- Стругков В.Г. О зкладе долговых требований (De Pignore Nominum) // Вестник гражданского права. 2011 № 4, 5, 6
- Тосунян Г.А., Викулин А.Ю., Экмалян А.М. Банковское право. Часть 1. М., 1999.
- Флейшиц Е.А. Расчетные и кредитные правоотношения. М., 1956.
- Халфина Р.О. Правовое положение государственного банка СССР // Известия АН СССР. 1947. N 1.
- Шамраев А.В. Правовое регулирование международных банковских сделок и сделок на международных финансовых ранках. – М: КноРус, ЦИПСИР, 2010.
- Шевченко Е.Е. Договор финансирования под уступку денежного требования в системе гражданского права Российской Федерации. – М.: Ось-89, 2005
- Эбке В.Ф. Международное валютное право. М., 1997.
- Эльясон Л.С. Деньги, банки и банковые операции. М., 1926.