

## Syllabus «Financial Contracts»

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

### Course instructors:

Kirill Yuryevich Molodyko [kmolodyko@hse.ru](mailto:kmolodyko@hse.ru)

Maxim Leonidovich Bashkatov [mbashkatov@hse.ru](mailto:mbashkatov@hse.ru)

### Course assistant:

Svetlana Sergeevna Lebedenko [slebedenko@hse.ru](mailto:slebedenko@hse.ru)

## 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 =  $0.2 \cdot \text{Class discussions} + 0.3 \cdot \text{Homework} + 0.5 \cdot \text{Final exam}$

#### **5. Guidelines for Knowledge Assessment**

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

- cold calls in class,
- oral class discussions,
- written homework, part of them in groups
- final written take-home exam.

#### **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 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 (4<sup>th</sup> ed., London, 2005).

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

Paget's Law of Banking. Editor: M. Hapgood (12<sup>th</sup> 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

Карапетов 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 (4<sup>th</sup> 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. (3<sup>rd</sup> ed., 2004).  
Goode, R.M., Legal Problems of Credit and Security (3<sup>rd</sup> 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 (3<sup>rd</sup> ed., London, 2001).  
Kümpel Siegfried. Bank- und Kapitalmarktrecht, 2. Aufl, Köln 2000  
Mann on the Legal Aspect of Money. Editor: Ch. Proctor (6<sup>th</sup> ed., London, 2005).  
McKendrick Ewan. Goode on Commercial Law. 4<sup>th</sup> ed. – UK.: Penguin, 2010  
Norton, J.J., Walden, I., Edgar, L., Reed, Ch., Cross Border Electronic Banking: Challenges and Opportunities (2<sup>nd</sup> 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 Contact 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

- Семилютин Н.Г. Российский рынок финансовых услуг: формирование правовой модели. М., 2005.
- Стругков В.Г. О залоге 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 рынках. – 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.

## **Part B (Instructor Kirill Molodyko)**

*General remarks for Part B:*

- 1. I do not duplicate legal acts noticed in my previous classes in subsequent classes, presuming that students have already been familiar with them*
- 2. I provide hyperlinks for legal acts, except were adopted by Russian Parliament, presuming them the latter are easy to find*
- 3. In case if Russian legal act has a preamble (or first article) with explanation of terminology, you should be familiar with it*

## **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. Linked 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 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 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

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](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](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 Утверждён Президиумом Верховного Суда Российской Федерации 22 мая 2013 года

[http://www.vsrfr.ru/Show\\_pdf.php?Id=8650](http://www.vsrfr.ru/Show_pdf.php?Id=8650)

### **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](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](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](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 2014 году Федеральной службы по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека РФ (Роспотребнадзор РФ) опубликован 17 июля 2015 года  
<http://rospotrebnadzor.ru/upload/iblock/f4f/doklad-o-sostoyanii-zashchity-prav-potrebiteley-v-finansovoy-sfere-v-2014-godu.pdf>

## **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.(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>

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>

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"

#### **Optional :**

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](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](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>

## **PAYMENT ACCOUNTS**

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

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"

### **Optional:**

Доклад о состоянии защиты прав потребителей в финансовой сфере в 2014 году Федеральной службы по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека РФ (Роспотребнадзор РФ) опубликован 17 июля 2015 года

<http://rospotrebnadzor.ru/upload/iblock/f4f/doklad-o-sostoyanii-zashchity-prav-potrebiteley-v-finansovoy-sfere-v-2014-godu.pdf>

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, 2005 (либо 1999).

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

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.

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](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/Understa-Comprend.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>

## **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

### **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](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](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](https://www.wto.org/english/thewto_e/acc_e/completeacc_e.htm)

**Optional:**

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%20_WTO_Appellate_Body_Report_7Apr05.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>