

Факультет права
Кафедра международного частного права

Утверждена
Ученым советом МВШСЭН
(в составе ОП ВО)
Протокол от «16» июня 2021 г. № 61

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

М2.В.ДВ.02.05 Корпоративные финансы

направление подготовки
40.04.01 Юриспруденция

направленность (профиль)
Сравнительное и международное частное право

квалификация магистр

очная форма обучения

Год набора – 2021

Москва, 2020 г.

Автор(ы)–составитель(и):

к.ю.н., доцент кафедры сравнительного права, Слыщенко В.А.

Рабочая программа дисциплины (модуля) рассмотрена и утверждена на заседании выпускающей кафедры международного частного права
протокол от «10» июня 2020 г. № 7

Зав. кафедрой международного частного права д.ю.н., Касенова М.Б.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| 1. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)..... | 4 |
| 2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО..... | 5 |
| 3. Объем дисциплины (модуля)..... | 5 |
| 4. Содержание и структура дисциплины (модуля)..... | 5 |
| 5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)..... | 14 |
| 5.1. Методические рекомендации для подготовки к лекционным и практическим занятиям..... | 14 |
| 6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)..... | 15 |
| 6.1. Критерии оценивания подготовленного студентом ответа на контрольные вопросы..... | 15 |
| 7. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)..... | 14 |
| 7.1. Типовые вопросы к экзамену..... | 16 |
| 7.1.1. Примерные темы эссе..... | 16 |
| 7.2. Перечень формируемых компетенций, показатели и критерии оценивания компетенций по этапам их формирования, шкала оценивания..... | 16 |
| 7.3. Методические материалы..... | 18 |
| 8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"..... | 19 |
| 8.1. Основная литература по дисциплине..... | 19 |
| 8.2. Дополнительная литература..... | 19 |
| 8.3. Нормативные правовые документы..... | 19 |
| 8.4. Интернет-ресурсы..... | 19 |
| 8.5. Иные источники..... | 19 |
| 9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы..... | 19 |

1. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

Цели освоения дисциплины: Усвоение современной юридической проблематики корпоративных финансовых инструментов

Задачи дисциплины:

- раскрыть юридическую природу финансирования и современных финансовых институтов
- проследить способы и юридические формы финансовых операций
- изучить систему платежей и расчетов
- сформировать представление о секьюритизации и деривативах
- изучить порядок формирования банковского капитала и формы его участия в финансовых операциях.

Таблица 1.

Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

| Код компетенции | Содержание компетенции | Планируемые результаты обучения по дисциплине |
|-----------------|--|--|
| ПК-1 | способность разрабатывать нормативные правовые акты | Знать: З1 – положения гражданско-правовых актов, актов общего характера, регулирующих основные виды отношений в корпоративном праве |
| | | Уметь: У1 – учитывать и применять нормы гражданско-правовых договоров и соглашений при разработке нормативных правовых актов |
| | | Владеть: В1 – навыками разработки нормативных правовых актов разного уровня с учетом норм и принципов права собственности |
| ПК-5 | способность осуществлять предупреждение правонарушений, выявлять и устранять причины и условия, способствующие их совершению | Знать: З1 - иметь представления о действующих правовых регуляторах контрактов и практике их применения в области международного оборота |
| | | У1 - применять на практике правовые регуляторы международных коммерческих договоров, выявлять условия, способствующие нарушениям прав, свобод и законных интересов в сфере международного делового оборота |
| | | В1 - навыками анализа правовой ситуации с целью выявления и устранения причин и условий, способствующих совершению нарушений договорных обязательств по контрактам |
| ПК-7 | способность квалифицированно толковать нормативные правовые акты | Знать: З1 – нормативные акты, регулирующие корпоративные финансы в РФ и практику их судебного толкования |
| | | Уметь: У1 – понимать организационные и правовые основы финансовой и банковской систем; базовые категории финансирования |
| | | Владеть: |

| Код компетенции | Содержание компетенции | Планируемые результаты обучения по дисциплине |
|-----------------|--|---|
| | | В1 – представлением о нормативном регулировании рынка ценных бумаг в России и за рубежом |
| ПК-9 | способность принимать оптимальные управленческие решения | Знать: З1 – виды финансирования в коммерческом обороте |
| | | Уметь: У1 – понимать порядок формирования банковского капитала и формы его участия в финансовых операциях |
| | | Владеть: В1 – способностью принимать оптимальные управленческие решения по использованию корпоративных финансовых инструментов |

2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Учебная дисциплина М2.В.ДВ.02.05 «Корпоративные финансы» является дисциплиной по выбору студента и входит в Вариативную часть Профессионального цикла М2 учебного плана программы подготовки по направлению 40.04.01 «Юриспруденция» (уровень магистратуры). Дисциплина изучается на 1 курсе, во 2 семестре, в соответствии с учебным планом и опирается на изучение следующих дисциплин:

М2.Б.03 Сравнительное правоведение

М2.В.ДВ.01.01 Общая часть ГК РФ в судебной практике

М2.В.ДВ.01.02 Цифровые технологии в предпринимательской сфере

М2.В.ДВ.01.03 Теория и практика правовой рецепции в частном праве

Освоение данной дисциплины выступает опорным для освоения:

М2.В.ДВ.04.01 Способы обеспечения исполнения обязательств

М2.В.ДВ.04.02 Финансовые сделки

М2.В.ДВ.04.03 Договоры о передаче имущества

М2.В.ДВ.04.04 Средства правовой защиты сторон международных коммерческих договоров

М2.В.ДВ.04.05 Тракты в международных коммерческих операциях

М2.В.ДВ.04.06 Актуальные проблемы гражданского и арбитражного процесса

М2.В.ДВ.04.07 Международный коммерческий арбитраж

М2.В.ДВ.05.01 Лизинг и лизинговые операции

М2.В.ДВ.05.02 Введение в английскую систему вещных прав на недвижимость

М2.В.ДВ.05.03 Право и этика искусственного интеллекта

М2.В.ДВ.05.04 Международные перевозки

М3.Н.01 (Н) Научно-исследовательская работа

М3.П.01 (П) Юридическое консультирование

М4.01.(Г) Государственный экзамен

М4.02.(Д) Защита выпускной квалификационной работы

В рамках дисциплины обучающийся проходит второй этап освоения профессиональных компетенций ПК-1, ПК-5, ПК-7, ПК-9.

Дисциплина читается на русском языке.

3. Объем дисциплины (модуля)

Таблица 2.

Объем дисциплины (модуля)

| Вид учебных занятий и самостоятельная работа | Объем дисциплины (модуля), час. | | | | |
|---|---------------------------------|---------|---|---|---|
| | Всего | Семестр | | | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Очная форма обучения | | | | | |
| Контактная работа обучающихся с преподавателем, | | | | | |

| | | | | | |
|---|--------------|----------------|--|----------------|--|
| в том числе: | | | | | |
| лекционного типа (Л) | | 8 | | 8 | |
| лабораторные работы (практикумы) (ЛР) | | | | | |
| практического (семинарского) типа (ПЗ) | | 34 | | 34 | |
| контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР) | | | | | |
| Самостоятельная работа обучающихся (СР) | | 30 | | 30 | |
| Промежуточная аттестация | форма | <i>Экзамен</i> | | <i>Экзамен</i> | |
| | час. | 36 | | 36 | |
| Общая трудоемкость (час. / з.е.) | | <i>108/3</i> | | <i>108/3</i> | |

4. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Таблица 3.

Содержание дисциплины (модуля)

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Содержание тем (разделов) | Коды компетенций | Коды ЗУВ (в соотв. с табл. 1) |
|--------|--|---|----------------------|--|
| Тема 1 | Организационные и правовые основы финансовой и банковской систем | Понятие финансовой системы. Основные способы организации и управления финансовой системой на примере отдельных государств: англо-американский и континентальный подход. Фондовая и банковская финансовые системы. Виды участников финансового рынка. Виды кредитных организаций. Центральные банки, их значение. Типы финансовых регуляторов. Исторические особенности формирования банковской системы РФ. Современная банковская система РФ и ее элементы. Общая характеристика российского законодательства о финансовых рынках. | ПК-1 ПК-5 ПК-7 | 31; У1; В1 31; У1; В1 31; У1; В1 |
| Тема 2 | Виды финансирования в коммерческом обороте | Правовые формы привлечения финансирования в зависимости от цели, преследуемой компанией. Корпоративное, инфраструктурное, проектное, венчурное финансирование. Специализированные формы финансирования: финансирование группы компаний, торговое финансирование (коммерческий кредит), финансирование под актив (лизинговые формы, факторинг, секьюритизация). Формы внутреннего и внешнего финансирования. Особенности форм финансирования в различных правовых порядках (англо-американский, континентальный, исламский подходы). | ПК-1 ПК-9 | 31; У1; В1 31; У1 |
| Тема 3 | Базовые категории финансирования. Деньги и | Понятие денег как объекта прав. Режим безналичных денежных средств и электронных денег. Понятие и виды денежных обязательств. Характеристики | ПК-7 ПК-9 | 31; У1; В1 31; У1; В1 |

| | | | | |
|--------|---|---|-------------------------------------|---|
| | денежные обязательства | денежных обязательств по российскому и зарубежному праву. Законное средство платежа. Проценты как форма компенсации стоимости денежного обязательства. Принцип номинализма. Абстрактность денежного требования. Уступка денежного требования: юридические проблемы оборотоспособности, международно-правовое регулирование. | | |
| Тема 4 | Базовые категории финансирования. Ценные бумаги | <p>Признаки ценных бумаг в гражданском праве. Бездокументарные ценные бумаги как объект гражданских прав. Проблема юридической классификации ценных бумаг. Effektenverkehr и Effektengeschaeft. Переход права собственности на бездокументарные ценные бумаги и защита прав на них: российское право и иностранный опыт.</p> <p>Корпоративные и долговые ценные бумаги: различие форм финансирования и правовой структуры отношений. Понятие и особенности структурирования эмиссионных ценных бумаг.</p> <p>Опосредованное держание ценных бумаг. Институт центрального депозитария: особенности английского и континентального подходов к посреднической деятельности на рынке ценных бумаг.</p> <p>Международно-правовая унификация правил о ценных бумагах: Женевская конвенция о материально-правовых предписаниях в отношении ценных бумаг, учитываемых на счетах посредника 2009 года, Гаагская конвенция о праве применимом к правам в отношении ценных бумаг, учитываемых на счетах посредников 2006 года.</p> | <p>ПК-1</p> <p>ПК-7</p> <p>ПК-9</p> | <p>31; У1; В1</p> <p>31; У1; В1</p> <p>31; У1, В1</p> |
| Тема 5 | Банковская деятельность и банковские операции | <p>Происхождение коммерческого банка, его отличие от иных финансовых институтов. Понятие банка по российскому и иностранному праву. Понятие клиента банка. Основные сделки, определяющие специфику банковской деятельности. Иные банковские сделки. Понятие банковской операции, его соотношение с понятием сделки. Активные и пассивные операции. Банковская тайна, ее содержание. Участие финансовых организаций в мероприятиях, направленных на противодействие</p> | <p>ПК-1</p> <p>ПК-7</p> <p>ПК-9</p> | <p>31; У1; В1</p> <p>31</p> <p>31; У1, В1</p> |

| | | | | |
|--------|-------------------------------|---|--|--|
| | | отмыванию денежных средств. Кредитные истории. | | |
| Тема 6 | Договорные формы кредитования | <p>Понятие и соотношение договора займа и кредитного договора по российскому и иностранному праву. Содержание прав и обязанностей сторон этих договоров.</p> <p>Проценты как плата за предоставление финансирования. Проблема капитализации процентов.</p> <p>Виды кредитов, используемые в современной банковской практике, особенности их правового регулирования.</p> <p>Потребительское кредитование.</p> <p>Ипотечное кредитование.</p> <p>Синдицированное кредитование: различные виды правовой структуры отношений, юридический статус участников финансирования. Договор кредитной линии: особенности прав и обязанностей сторон, различные подходы к правовой природе. Международная банковская практика как источник правового регулирования кредитования.</p> <p>Способы защиты прав кредитора по заемным договорам. Проценты как форма ответственности должника. Сложные проценты. Проблема плавающей процентной ставки. Обеспечение исполнения заемных обязательств.</p> <p>Непоименованные способы обеспечения заемных операций в российском праве и международной практике.</p> <p>Коммерческое кредитование. Влияние условия о коммерческом кредите на структуру договорного отношения.</p> <p>Унификация правового регулирования кредитования в рамках Европейского союза.</p> | <p><i>ПК-1</i></p> <p><i>ПК-7</i></p> <p><i>ПК-9</i></p> | <p><i>31; У1; В1</i></p> <p><i>31; У1</i></p> <p><i>31; У1; В1</i></p> |
| Тема 7 | Факторинг | <p>Понятие и соотношение договора финансирования под уступку денежного требования со смежными гражданско-правовыми конструкциями. Виды договора факторинга в коммерческом обороте. Оборотный и обеспечительный факторинг. Коллекторский факторинг.</p> <p>Права и обязанности финансового агента.</p> <p>Отношения должника по уступаемому требованию и финансового агента, их влияние на отношения финансового агента и клиента по договору факторинга.</p> <p>Юридическая природа финансирования в договоре факторинга.</p> | <p><i>ПК-7</i></p> <p><i>ПК-9</i></p> | <p><i>31; У1; В1</i></p> <p><i>31; У1; В1</i></p> |

| | | | | |
|--------|---|--|-------------------------------------|---|
| | | Права и обязанности клиента. Отношения клиента с должником по уступаемому требованию и их влияние на отношения клиента с финансовым агентом. Особенности механизма перехода права требования при факторинге. Обеспечительная уступка денежного требования. Соотношение факторинга с инкассо-цессией. Проблема уступки будущих прав требования. Международно-правовое регулирование факторинговых операций. | | |
| Тема 8 | Договоры банковского вклада и банковского счета | <p>Понятие и признаки договора банковского вклада, его отличие от договора банковского счета. Обоснованность разделения указанных договоров. Содержание обязательств из договора банковского вклада. Виды вкладов. Система страхования вкладов граждан. Договор банковского счета. Соотношение договора банковского счета с иными договорными типами, правовая природа договора. Содержание прав и обязанностей сторон договора банковского счета. Процедура открытия банковских счетов. Правовая природа открытия счета. Порядок проведения операций по счету. Проблема ограничения права распоряжения денежными средствами на счете клиента. Безакцептное списание средств со счета клиента. Ответственность банка за ненадлежащее выполнение операций по счету: основания, условия и формы ответственности. Виды счетов, различия их правовых режимов. Совместный счет. Номинальный счет. Счет эскроу. Металлический счет. Проблема оборотоспособности прав требования из договоров банковского счета и банковского вклада. Залог прав по договору банковского счета и его аналоги в иностранных правопорядках.</p> | <p>ПК-1</p> <p>ПК-7</p> <p>ПК-9</p> | <p>31; У1; В1</p> <p>31; У1; В1</p> <p>31; У1, В1</p> |
| Тема 9 | Юридическая природа безналичных расчетов. Банковский перевод. Платежные поручения | Правовая природа безналичного платежа в теории гражданского права. Расчетное правоотношение и расчетная сделка: попытки определения природы безналичного платежа. Абстрактность расчетного юридического действия как существенная характеристика безналичного платежа в германской цивилистике. Французская теория | <p>ПК-1</p> <p>ПК-7</p> <p>ПК-9</p> | <p>31; У1; В1</p> <p>31</p> <p>31; У1</p> |

| | | | | |
|---------|---|--|--|--|
| | | <p>делегации.</p> <p>Правовая природа банковского перевода.</p> <p>Взаимоотношения между банками при осуществлении банковского перевода.</p> <p>Ответственность банков, участвующих в переводе денежных средств: основания, условия и формы. Платежные поручения.</p> <p>Переводы по поручению физических лиц без открытия им счетов. Организация документооборота в процессе перевода денежных средств.</p> <p>Международно-правовое регулирование дебетовых и кредитовых переводов.</p> | | |
| Тема 10 | Расчеты по аккредитиву и инкассо | <p>Понятие аккредитива. Структура отношений при расчетах по аккредитиву.</p> <p>Виды аккредитивов. Аккредитив как способ обеспечения исполнения обязательств. Международная унификация правил аккредитивных расчетов. Ответственность участников расчетов по аккредитиву.</p> <p>Понятие расчетов по инкассо.</p> <p>Документарное оформление инкассовых расчетов. Международная унификация правил об инкассовых расчетах.</p> | <p><i>ПК-1</i></p> <p><i>ПК-7</i></p> <p><i>ПК-9</i></p> | <p><i>31</i></p> <p><i>31</i></p> <p><i>31; VI, B1</i></p> |
| Тема 11 | Расчеты чеками и операции с платежными картами. Электронные деньги. Международные расчеты | <p>Общая характеристика расчетов чеками. Чек как ценная бумага. Передача прав по чеку. Оплата чека. Виды чеков, использующихся в современном обороте.</p> <p>Проблема «электронных чеков» в иностранных правопорядках.</p> <p>Виды платежных карт. Структура отношений при расчетах с использованием платежных карт.</p> <p>Эквайринг. Содержание обязательств, возникающих при расчетах с использованием платежных карт, риски и ответственность их участников.</p> <p>Платежные системы.</p> <p>Электронные деньги с точки зрения гражданского права. Юридические виды систем электронных денег. Структура документооборота при расчетах электронными деньгами. Национальная платежная система. Проблемы унификации расчетов электронными деньгами в рамках Европейского союза.</p> <p>Основы правового регулирования международных расчетов. Валютные денежные обязательства. Lex Monetae. Валютные оговорки. Природа валютных ограничений и значение валютного</p> | <p><i>ПК-1</i></p> <p><i>ПК-7</i></p> | <p><i>31; VI; B1</i></p> <p><i>31; VI; B1</i></p> |

| | | | | |
|---------|---|---|--|--|
| | | <p>регулирования. Попытки обоснования валютных норм как сверхимперативных в европейской доктрине.</p> <p>Система валютных ограничений в современном праве. Иностранная валюта и валютные ценности как объекты гражданских прав.</p> | | |
| Тема 12 | Акции и облигации как инструменты финансирования | <p>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.</p> <p>Облигация как форма заемного отношения. Понятие и признаки облигации как ценной бумаги. Передача прав по облигациям. Виды облигаций. Процентные и беспроцентные облигации. Обеспеченные и необеспеченные облигации. Конвертируемые облигации.</p> | <p><i>ПК-1</i></p> <p><i>ПК-9</i></p> | <p><i>31; VI; BI</i></p> <p><i>31; VI; BI</i></p> |
| Тема 13 | Публичное размещение ценных бумаг как способ финансирования. IPO. | <p>Эмиссия ценных бумаг как юридический факт: квалификация и структура. Теории правовой природы эмиссии. Права и обязанности участников процесса эмиссии.</p> <p>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.</p> <p>Эмиссия облигаций. Юридическая природа эмиссии облигаций. Договор облигационного займа. Процедура эмиссии облигаций. Решение о выпуске облигаций, государственная регистрация выпуска. Права облигационеров, способы их защиты. Осуществление прав держателей облигаций через посредника.</p> | <p><i>ПК-1</i></p> <p><i>ПК-7</i></p> <p><i>ПК-9</i></p> | <p><i>31; VI; BI</i></p> <p><i>31; VI; BI</i></p> <p><i>31; VI, BI</i></p> |

| | | | | |
|---------|---|--|----------------------|--|
| | | Eurobonds. | | |
| Тема 14 | Ценные бумаги и доверительное управление | Банки и иные финансовые организации на организованном рынке ценных бумаг. Доверительное управление ценными бумагами и средствами предоставленными для инвестирования в ценные бумаги. Проблемы доверительного управления ПИФа и ОФБУ. Проблема адаптации конструкции траста в континентальные правовые порядки для целей финансирования. | ПК-1 ПК-7 ПК-9 | 3I; YI; BI 3I; YI; BI 3I; YI, BI |
| Тема 15 | Гражданско-правовые проблемы секьюритизации | Элементы юридической структуры секьюритизации активов. Статус SPV: организационно-правовая форма, защита от банкротства. Договорная основа секьюритизации. Проблемы уступки прав требования при секьюритизации. Обеспечительная уступка и залог прав. Эмиссия ценных бумаг при секьюритизации: ABS. Виды секьюритизации. Юридическая форма синтетической секьюритизации. | ПК-1 ПК-7 ПК-9 | 3I; YI; BI 3I; YI; BI 3I; YI, BI |
| Тема 16 | Операции с деривативами | Понятие алеаторной сделки. Соотношение риска, как квалифицирующего элемента такой сделки, с категорией нормального предпринимательского риска в банковской деятельности. Деривативы, их виды. Проблемы правовой защиты участников деривативных сделок, российская история. | ПК-1 ПК-7 ПК-9 | 3I; YI; BI 3I; YI; BI 3I; YI, BI |

Таблица 4.

Структура дисциплины (модуля)

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Объем дисциплины (модуля), час. | | | | | | Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации |
|----------------------|---|---------------------------------|---|----|----|-----|----|---|
| | | Всего | Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий | | | | СР | |
| | | | Л | ЛР | ПЗ | КСР | | |
| Очная форма обучения | | | | | | | | |
| Тема 1 | Организационные и правовые основы финансовой и банковской систем | 4 | 2 | | | | 2 | УО |
| Тема 2 | Виды финансирования в коммерческом обороте | 4 | - | | 2 | | 2 | УО |
| Тема 3 | Базовые категории финансирования. Деньги и денежные обязательства | 5 | 1 | | 2 | | 2 | УО |
| Тема 4 | Базовые категории | 5 | 1 | | 2 | | 2 | УО |

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Объем дисциплины (модуля), час. | | | | | | Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации |
|--------------------------|---|---------------------------------|---|----|----|-----|----|---|
| | | Всего | Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий | | | | СР | |
| | | | Л | ЛР | ПЗ | КСР | | |
| Очная форма обучения | | | | | | | | |
| | финансирования. Ценные бумаги | | | | | | | |
| Тема 5 | Банковская деятельность и банковские операции | 4 | - | | 2 | | 2 | УО |
| Тема 6 | Договорные формы кредитования | 6 | - | | 4 | | 2 | УО |
| Тема 7 | Факторинг | 4 | - | | 2 | | 2 | УО |
| Тема 8 | Договоры банковского вклада и банковского счета | 3 | - | | 2 | | 1 | УО |
| Тема 9 | Юридическая природа безналичных расчетов. Банковский перевод. Платежные поручения | 3 | - | | 2 | | 1 | УО |
| Тема 10 | Расчеты по аккредитиву и инкассо | 4 | - | | 2 | | 2 | УО |
| Тема 11 | Расчеты чеками и операции с платежными картами. Электронные деньги. Международные расчеты | 6 | 2 | | 2 | | 2 | УО |
| Тема 12 | Акции и облигации как инструменты финансирования | 4 | 2 | | - | | 2 | УО |
| Тема 13 | Публичное размещение ценных бумаг как способ финансирования. IPO. | 4 | - | | 2 | | 2 | УО |
| Тема 14 | Ценные бумаги и доверительное управление | 6 | - | | 4 | | 2 | УО |
| Тема 15 | Гражданско-правовые проблемы секьюритизации | 6 | - | | 4 | | 2 | УО |
| Тема 16 | Операции с деривативами | 4 | - | | 2 | | 2 | УО |
| Промежуточная аттестация | | 36 | | | | | | Экзамен |
| Всего: | | 108 | 8 | | 34 | | 30 | 36 |

Примечание: УО – устный опрос

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

5.1. Методические рекомендации для подготовки к лекционным и практическим занятиям

Самостоятельная работа студентов в рамках дисциплины направлена на получение и закрепление знаний, умений и владений по дисциплине без непосредственного участия преподавателя. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Самостоятельная работа может быть организована как индивидуальным студентом, так и группой студентов в зависимости от целей и задач работы, а также способа проведения текущей и промежуточной аттестации.

Среди основных видов самостоятельной работы студентов выделяются следующие:

1. Подготовка к лекционному занятию:

Формирование и усвоение содержания конспекта лекций, анализ материала предыдущих тем (разделов) дисциплины. Для подготовки к лекционному занятию студент использует источники из списка основной литературы.

2. Подготовка к практическому занятию:

Подготовка к практическому занятию по дисциплине основывается на аналитической работе с текстом избранных источников из всего перечня литературы по дисциплине и включает подготовку к обсуждению избранного текста по каждой из тем в структуре дисциплины.

Для подготовки к практическим занятиям студент использует список основной/дополнительной литературы и информационные ресурсы.

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

6.1. Критерии оценивания подготовленного студентом ответа на контрольные вопросы

Участие студента в работе на практическом занятии оценивается преподавателем по системе «зачет/незачет».

«Зачет» выставляется в том случае, если в ходе ответа студент продемонстрировал способность к сбору и критическому анализу материала, использованного в качестве основы для ответа, умение ориентироваться в тематической литературе, а также способность самостоятельно находить проблему в тексте использованного источника и умение развернуто аргументировать свою позицию с опорой на текст.

«Незачет» выставляется в том случае, если студент продемонстрировал неспособность к самостоятельному анализу текста, неспособность самостоятельно находить проблему в тексте использованного источника и неумение развернуто аргументировать свою позицию с опорой на текст.

6.2. Рекомендации по организации процесса самостоятельной работы

Процесс организации самостоятельной работы студентов предусматривает следующие этапы:

1. Подготовительный (постановка цели работы, определение ее задач; составление плана работы; подготовка необходимого оборудования и методических материалов);

2. Основной (реализация плана работы в соответствии с целями и задачами; использование методов поиска, усвоения и переработки информации; фиксация результатов работы);

3. Заключительный (самопроверка; оценка результатов работы; оценка эффективности методов планирования и организации работы; выводы о способах оптимизации условий и методов работы).

Эссе (essay) — самостоятельная письменная реферативно-аналитическая работа, освещающая современное состояние конкретной научной проблемы и содержащая ответ на вопрос о перспективах и возможных путях ее решения.

Тема эссе выбирается студентом самостоятельно из списка, содержащегося в Фонде оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине. В соответствии со своими научными интересами студент может предложить тему эссе, отсутствующую в списке ФОС. В этом случае тема согласовывается с преподавателем дисциплины.

Подготовка эссе предполагает следующие этапы работы студента:

- 1) сбор материала;
- 2) согласование темы с преподавателем;
- 3) обоснование темы;
- 4) разработка плана исследования и постановка исследовательских задач;
- 5) обсуждение структуры работы с преподавателем;
- 6) написание эссе;
- 7) редактирование;
- 8) проработка замечаний;
- 9) учет замечаний в дальнейшей работе.

7. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме комплексного экзамена. Экзамен состоит из двух блоков – письменной работы (эссе) и письменного ответа на вопрос.

7.1. Вопросы к экзамену

1. Клиент управляющей компании изъявил желание предусмотреть в договоре доверительного управления условие о том, что управляющая компания при прекращении договора гарантирует клиенту не только возврат имущества стоимостью не ниже стоимости имущества (1), переданного в доверительное управление, но также и выплату клиенту дохода в размере 8 процентов от стоимости имущества переданного в доверительное управление (1).

Может ли такое условие быть включено в договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и каковы связанные с этим условием риски для участников данного договора.

Представьте обоснование отдельно по каждому из указанных условий.

2. По условиям кредитного договора, заключенного сторонами, заемщик принял на себя следующие обязанности: не отдавать принадлежащие ему основные средства производства в залог 3м лицам, не увольнять своих финансового и коммерческого директоров, а также гарантировал проведение IPO в течение 3 лет с момента получения суммы займа и отсутствие своей задолженности перед 3ми лицами на момент заключения договора на сумму более 1/50 стоимости своих чистых активов. Заемщик также подтвердил, что производственный цикл у него на предприятии полностью соответствует экологическим и производственным стандартам ЕС и что сделка прошла все процедуры корпоративного одобрения в соответствии с российским законодательством.

Оцените допустимость включения названных условий в кредитный договор.

Изложите аргументацию отдельно по каждому из данных условий.

3. Продавец продовольственного магазина отказал покупателю Николаеву в расчете за совершенную им покупку банкнотами ЦБ РФ.

При этом продавец сослался на Правила торговли, утвержденные директором магазина, согласно которым уплата цены покупки, превышающей 10 тыс. руб.,

допускается только в безналичном порядке – с помощью банковских карт платежных систем Visa или MasterCard.

Николаев возразил, что банкноты и монета Банка России являются законным средством платежа, а потому должны приниматься без ограничений на всей территории Российской Федерации.

Изложите и оцените аргументы за позицию продавца и за позицию покупателя.

Изменится ли решение задачи в случае, если речь будет идти о сделке, заключенной юридическими лицами?

Как изменилось бы решение задачи если бы казус произошел при схожих обстоятельствах в г.Лондон по поводу английской наличной валюты?

4. Согласно договору невозобновляемой кредитной линии заемщик обязался уплатить банку компенсацию за невыборку денежных средств в течение 3х последовательных расчетных периодов. Посчитав данное условие кабальным, заемщик обратился в арбитражный суд, ссылаясь на злоупотребление правом, допущенное со стороны банка. В суде банк заявил о зачете своего требования об уплате данной компенсации с требованием заемщика о выдаче ему очередного транша по кредитной линии.

Изложите возможные аргументации по данному казусу, которые могли бы озвучить стороны данного договора в суде и представьте решение суда.

Изменится ли решение задачи в случае, если стороны данного казуса заключили договор возобновляемой кредитной линии?

7.1.1. Темы эссе

1. Понятие денежного обязательства в российском и иностранном праве.
2. Юридическая конструкция электронных денег в иностранном праве.
3. Заемные договоры по английскому праву
4. Заемные договоры по праву Германии
5. Юридические теории безналичных денег в российском и иностранном праве
6. Правовая природа ковенантов в финансовых сделках
7. Залог денежных средств на банковском счете
8. Залог ценных бумаг по иностранному законодательству
9. Обязательства банка по договору банковского счета
10. Правовая природа безналичного платежа
11. Валютные денежные обязательства: особенности структуры
12. Lex Monetae
13. Юридическая конструкция счета эскроу
14. Юридическая конструкция SPV
15. Особенности договора потребительского кредитования
16. Обеспечительная уступка денежного требования
17. Правовая природа договора андеррайтинга
18. Эмиссия ценных бумаг как юридический состав по иностранному праву
19. Унификация регулирования процентов годовых в европейском праве

7.2 Перечень формируемых компетенций, показатели и критерии оценивания компетенций по этапам их формирования, шкала оценивания

Таблица 5.

Показатели и критерии оценивания компетенций по этапам их формирования, шкала оценивания

| Код компетенции | Код ЗУВ (этап формирования компетенции) | Показатели оценивания | Критерии оценивания | Шкала оценивания |
|-----------------|---|-----------------------|---------------------|------------------|
|-----------------|---|-----------------------|---------------------|------------------|

| | | | | |
|------|-----------------------------|---|---|-----------------------|
| ПК-1 | Все ЗУВ ПК-1 Этап ПК-1.1 | <p>Экзаменационный ответ/Эссе:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. показывает незаурядные способности студента к критическому мышлению, анализу правовых проблем; 2. демонстрирует креативные способности студента, знание широкого круга классической и современной научной литературы; 3. полностью раскрывает поставленный вопрос; 4. доказывает навык студента творчески применять полученные знания для ответа на вопрос; 5. демонстрирует исключительно ясную логику и хорошее творческое мышление обучающегося, содержит убедительную аргументацию. 6. включает аргументированное заключение с ясным изложением ключевых выводов ответа и изложением решения поставленной в вопросе проблемы; 7. не содержит стилистических погрешностей. | высокий уровень освоения компетенций | отлично |
| ПК-5 | Все ЗУВ ПК-5 Этап ПК-5.1 | | | |
| ПК-7 | Все ЗУВ ПК-7 Этап ПК-7.2 | | | |
| ПК-9 | Все ЗУВ ПК-9 Этап ПК-9.1 | | | |
| ПК-1 | Все ЗУВ ПК-1 Этап ПК-1.1 | <p>Экзаменационный ответ/Эссе:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. показывает способность обучающегося к критическому мышлению, понимание предмета; 2. демонстрирует знание классической и современной научной литературы; 3. соответствует поставленному вопросу; 4. доказывает навык студента применять полученные знания для ответа на вопрос; 5. отличается последовательностью изложения и умением объединять детали в целое; 6. включает аргументированное заключение с перечислением основных выводов; 7. содержит незначительные стилистические погрешности. | средний уровень освоения компетенций | хорошо |
| ПК-5 | Все ЗУВ ПК-5 Этап ПК-5.1 | | | |
| ПК-7 | Все ЗУВ ПК-7 Этап ПК-7.2 | | | |
| ПК-9 | Все ЗУВ ПК-9 Этап ПК-9.1 | | | |
| ПК-1 | Все ЗУВ ПК-1 Этап ПК-1.1 | <p>Экзаменационный ответ/Эссе:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. показывает удовлетворительное понимание уместных проблем и контекстов; 2. демонстрирует умение студента подбирать адекватную для целей работы научную литературу; | низкий уровень освоения компетенций | удовлетвори тельно |
| ПК-5 | Все ЗУВ ПК-5 Этап ПК-5.1 | | | |
| ПК-7 | Все ЗУВ ПК-7 Этап ПК-7.2 | | | |

| | | | | |
|------|-----------------------------|---|------------------------|---------------------|
| ПК-9 | Все ЗУВ ПК-9 Этап ПК-9.1 | 3. соответствует поставленному вопросу; 4. доказывает способность студента систематизировать полученные знания для ответа на вопрос; 5. демонстрирует попытку последовательного изложения и объединения деталей в целое; 6. содержит не вполне успешную попытку написать аргументированное заключение; 7. содержит значительные стилистические погрешности. | | |
| ПК-1 | Все ЗУВ ПК-1 Этап ПК-1.1 | Экзаменационный ответ/Эссе: 1. показывает неадекватное понимание обучающимся правовых проблем; | компетенции не освоены | неудовлетворительно |
| ПК-5 | Все ЗУВ ПК-5 Этап ПК-5.1 | 2. демонстрирует наличие у обучающегося некоторого знания классической и современной научной литературы; | | |
| ПК-7 | Все ЗУВ ПК-7 Этап ПК-7.2 | 3. не полностью соответствует поставленному вопросу; | | |
| ПК-9 | Все ЗУВ ПК-9 Этап ПК-9.1 | 4. доказывает способность студента ограниченно применять полученные знания для ответа на вопрос; 5. демонстрирует отсутствие умения, обучающегося выдерживать структуру аргументации; 6. не всегда имеет уместное заключение; 7. содержит большие стилистические погрешности, мешающие восприятию текста | | |

7.3 Методические материалы

Экзамен по дисциплине «Корпоративные финансы» отвечает следующим требованиям:

1. Экзамен состоит из двух блоков – сдачи письменной работы (эссе) и письменного ответа на вопрос.

Рекомендуемый объем эссе составляет 3500 слов.

Тема эссе выбирается из предложенного списка и презентуется в течение курса. Если студент предлагает собственную тему эссе, то она согласовывается с преподавателем.

2. Студент дает письменный ответ на 2 вопроса из предложенных по выбору в течение двух академических часов;

2. Экзамен и эссе сдаются в электронном виде в день сдачи экзамена и размещаются онлайн с применением электронно-образовательной среды вуза на сайте distanty.ru;

3. В том случае, если экзаменационный ответ (или) эссе не являются самостоятельными и содержат плагиат, они оцениваются «неудовлетворительно» даже при соответствии показателям и критериям, достаточным для получения положительной оценки и указанным в Таблице 5 «Показатели и критерии оценивания компетенций по этапам их формирования, шкала оценивания»

Экзаменационный ответ и эссе оцениваются преподавателем по показателям, предложенным в Таблице 5 рабочей программы дисциплины. Для подтверждения определенного уровня освоения компетенций каждый блок работы студента оценивается по 7 показателям. Уровень освоения компетенций подтверждается соответствием каждой работы минимум 5 показателям данного уровня.

Шкала оценивания экзаменационной работы/эссе:

Отлично – 5 (70-100 баллов)

Хорошо – 4 (60-69 баллов)

Удовлетворительно – 3 (50-59 баллов)

Неудовлетворительно – 2 (0-49 баллов).

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

8.1. Основная литература по дисциплине

1. Тироль, Ж. Теория корпоративных финансов : в 2 кн. / Ж. Тироль ; пер. с англ. под науч. ред. Н.А. Ранневой. – Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2017. – Книга 1. – 673 с. : табл., граф., ил. – (Академический учебник). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=563348>

2. Тироль, Ж. Теория корпоративных финансов : в 2 кн. / Ж. Тироль ; пер. с англ. под науч. ред. Н.А. Ранневой. – Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2017. – Книга 2. – 641 с. : табл., граф., ил. – (Академический учебник). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=563349>

8.2. Дополнительная литература

1. Банковское право [Электронный ресурс] : учебник / Н.Д. Эриашвили [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 431 с. — 978-5-238-02313-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/15333.html>

2. Вершинина О.В. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / О.В. Вершинина. — Электрон. текстовые данные. — М.: Российский новый университет, 2013. — 128 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/21313.html>

3. Габов, А. В. Ценные бумаги : вопросы теории и правового регулирования рынка / А. В. Габов. — М. : Статут, 2011. — 1104 с. — ISBN 978-5-8354-0726-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/29093.html>

4. Линников А.С. Международно-правовые стандарты регулирования банковской деятельности [Электронный ресурс] / А.С. Линников, Л.К. Карпов. — Электрон. текстовые данные. — М.: Статут, 2014. — 173 с. — 978-5-8354-1058-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/29234.html>

5. Частное право и финансовый рынок: сборник статей / отв. ред. М.Л. Башкатов. - Москва : Статут, 2014. - Вып. 2. - 543 с.: табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-8354-1031-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448018> (ЭБС «Университетская библиотека»).

8.3. Нормативные правовые документы

Не используются.

8.4. Интернет-ресурсы

Не используются.

8.5. Иные источники

1. 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.
2. Белов В.А. Ценные бумаги в российском гражданском праве. Учебное пособие по специальному курсу. В 2-х тт. Изд. 2-е.— М, 2006
3. Белов В.А. Денежные обязательства. - М., 2007
4. Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Книга пятая. В 2-х т.т. М., 2006.
5. Брейли Ричард, Майерс Стюарт. Принципы корпоративных финансов. — М.: Олимп-Бизнес, 2012
6. Бэр Х.П. Секьюритизация активов: секьюритизация финансовых активов — инновационная техника финансирования банков. Пер. с нем. М., 2006.
7. Вишневский А.А. Понятие клиент банка в современном банковском праве: тенденция к возникновению специального статуса // Закон. 2010. № 12
8. Габов А.В. Ценные бумаги. Вопросы теории и правового регулирования рынка. — М.: Статут, 2011.
9. Курбатов А.Я. Банковское право России. 2-е изд. — М., 2011
10. Павлодский Е.А. Правовое регулирование сделок на биржевом рынке. — М.: Норма, 2009
11. Сарбаш С.В. Основные черты обеспечительной уступки денежного требования в гражданском праве России // Гражданское право современной России. — М.: Статут, 2008
12. Шамраев А.В. Правовое регулирование международных банковских сделок и сделок на международных финансовых рынках. — М: КноРус, ЦИПСИР, 2010.
13. Шевченко Е.Е. Договор финансирования под уступку денежного требования в системе гражданского права Российской Федерации. — М.: Ось-89, 2005
14. Black V. Foreign Currency Claims in the Conflict of Laws. — UK, 2010
15. Ellinger, E.P.; Lomnicka, E.; Hooley, R., Ellinger's Modern Banking Law. 4th ed., London, 2005.
16. Ferran Elis. Principles of Corporate Finance Law. — UK.: Oxford University Press, 2008
17. Gerhartinger Hartwig. Elektronisches Geld im österreichischen Bank- und Privatrecht — Wien: Springer, BankVerlagWien, 2010
18. Geva Benjamin. Bank Collections and Payment Transactions. Comparative Study of Legal Aspects. — NY.: OUP, 2001
19. Goode, R.M., Commercial Law. (3rd ed., 2004).
20. Goode, R.M., Legal Problems of Credit and Security (3rd ed., London, 2003).
21. Grundmann Stefan. European Company Law. Organization, Finance and Capital Markets. — Antwerpen — Oxford.: Intersentia, 2007
22. Gullifer Louise, Payne Jennifer. Corporate Finance Law: Principles and Policy. — Hart Publishing, 2011

23. Intermediated Securities: Legal Problems and Practical Issues // ed. by Louise Gullifer, Jennifer Payne. – UK.: Hart Publishing, 2010
24. Ooi Maisie. Shares and other Securities in the Conflict of Laws. – NY.: OUP, 2003
25. Österreichisches Bankvertragsrecht. Band I-VI / heraus. P. Apathy, G. M. Iro, H. Koziol - Wien: Springer, 2006-2009
26. Prentice Dan, Reisberg Arad. Corporate Finance Law in the UK and EU. – UK.: Oxford University Press, 2011
27. Principles of European Law: Volume 11: Loan Agreements / ed. Edgar du Perron. – USA.: Oxford University Press, 2011
28. Proctor Ch. Goode on Payment Obligations in Commercial and Financial Transactions. Sec. edition. – London, Sweet and Maxwell, 2009

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа; укомплектована специализированной мебелью, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации; укомплектована специализированной мебелью, и техническими средствами обучения, обеспечивающими реализацию проектируемых результатов обучения.

Компьютерный класс (аудитория для проведения занятий семинарского типа, лабораторных занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации; укомплектована специализированной мебелью, техническими средствами обучения, обеспечивающими реализацию проектируемых результатов обучения).

Компьютерный класс (аудитория для проведения занятий семинарского типа, лабораторных занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации; укомплектована специализированной мебелью, техническими средствами обучения, обеспечивающими реализацию проектируемых результатов обучения).

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Для обеспечения преподавания дисциплины требуется помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Информационные справочные системы и ресурсы:

ЭБС «IPRbooks» <http://www.iprbookshop.ru/>

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» https://biblioclub.ru/index.php?page=main_ub_red

Lexis Nexis Academic (Lexis Uni) <https://lexisnexis.com/>

ЭБС «Мобильная библиотека ЛитРес» <http://biblio.litres.ru/>

ЭБС «Юрайт» <https://biblio-online.ru/>

Информационно-правовой портал «Закон.ру» <https://zakon.ru/>

Портал Министерства Юстиции «Нормативные правовые акты в Российской Федерации» <http://pravo.minjust.ru/>

Государственная система правовой информации. Официальный интернет-портал правовой информации. <http://pravo.gov.ru/>

Технические и программные средства обучения:

1. Ноутбук HP 250 G6 (Core i3-6006/4GB/120Gb/Win 10 Home)

LibreOffice. Лицензия GNU LGPL (ПО распространяется свободно)

2. Ноутбук Asus X554L (Core i3-5005/4GB/500 Gb/Win 8.1)
LibreOffice. Лицензия GNU LGPL (ПО распространяется свободно)

3. Моноблок HP ProOne 440G3 AiO 23.8"
ПО ПО OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acadmc (Сублицензионный договор № 118/1 от 23 сентября 2017 г.)

4. Моноблок HP ProOne 400 All-in-One 23"
ПО Office Standart 2013 Russian OLP NL AcademicEdition (021-10232) (Договор на передачу прав № Tr031010 от 18 июня 2015 г.)