

Частно-правовое обеспечение рынка ценных бумаг, финансовых активов и цифровой валюты

Источники регулирования:

1. *Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»,*
2. *Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах»,*
3. *Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитарии»*
4. *Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»,*
5. *Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов»,*
6. *Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»,*
7. *Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».*

Вопросы для самостоятельной подготовки к семинарам и промежуточной аттестации

Тема 1. Понятие и виды ценных бумаг

Исторические предпосылки появления ценной бумаги

Сущность и признаки ценной бумаги

Эволюция понятия «ценная бумага»: от доктринальной и законодательной категории к доктринальному собирательному понятию. Соотношение понятий ценная бумага, документарная ценная бумага и бездокументарная ценная бумага.

Понятие, признаки и виды документарных ценных бумаг. Обездвижение документарных ценных бумаг.

Понятие, признаки и виды бездокументарных ценных бумаг.

Понятие и виды лицевых счетов и счета депо

Понятие и виды финансовых инструментов.

Понятие и виды производного финансового инструмента.

Понятие и виды опциона, фьючерса, форварда и своп-договоров.

Понятие и правовой режим эмиссионной ценной бумаги.

Понятие опциона эмитента.

Тема 2. Участники рынка ценных бумаг

Понятие и виды участников рынка ценных бумаг. Соотношение понятий участник рынка ценных бумаг и профессиональный участник рынка ценных бумаг.

Понятие и виды профессиональных участников рынка ценных бумаг. Соотношение понятий участник рынка ценных бумаг и профессиональный участник рынка ценных бумаг.

Понятие и правовой статус инвестора.

Понятие и правовой статус эмитента.

Понятие и правовой статус организатора торговли (биржи или торговой системы).

Понятие и правовой статус брокера. Понятие и правовой режим специального брокерского счета.

Понятие, стороны, форма, существенные условия и порядок заключения договора о брокерском обслуживании.

Понятие и правовой статус дилера и форекс-дилера.
Понятие и правовой статус управляющего.
Понятие и правовой статус инвестиционного советника.
Понятие и правовой статус депозитария. Центральный и расчетный депозитарий.
Понятие и правовой статус держателя реестра (регистратора).
Понятие и виды лицевых счетов и счета депо
Понятие и правовой статус клиринговой организации и центрального контрагента.
Понятие и виды торговых и клиринговых счетов.
Понятие и правовой статус репозитария.

Тема 3. Правовое регулирование эмиссии ценных бумаг

Понятие и этапы эмиссии акций, облигаций и опционов эмитента.
Понятие и этапы эмиссии российских депозитарных расписок.
Понятие государственной регистрации и регистрирующей организации.
Понятие и соотношение категорий «размещение ценных бумаг» и «обращения ценных бумаг».
Понятие и правовая характеристика проспекта ценных бумаг.
Понятие и правовая характеристика условий размещения эмиссионных ценных бумаг.
Особенности эмиссии акций при учреждении акционерного общества.

Тема 4. Обращение эмиссионных ценных бумаг

Понятие и соотношение категорий «размещение ценных бумаг» и «обращения ценных бумаг».
Ограничения на обращение ценных бумаг.
Форма удостоверения права собственности на эмиссионные ценные бумаги.
Переход прав на эмиссионные ценные бумаги.

Тема 5. Допуск ценных бумаг к торгам и их исключение (листинг и делистинг)

Что означает принцип «допуск ценных бумаг к организованным торгам путем осуществления их листинга»? В каких случаях законодательство допускает исключение из этого правила (перечислите минимум два исключения, указанных в Законе о рынке ценных бумаг)?
Основание листинга ценных бумаг.
Понятие и правовой режим котировальные списки.
Основание делистинга ценных бумаг.

Тема 6. Клиринговая деятельность и центральный контрагент. Договорная составляющая и признание сделок недействительными.

Понятие и правовой статус клиринговой организации. Каковы функции клиринговой организации и её роль в обеспечении исполнения сделок, заключенных на организованных торгах?
Понятие и правовой статус центрального контрагента. В чем заключается его ключевая функция?

Понятие и виды клиринга. Что такое клиринг, и какие его виды предусмотрены законодательством (например, полный, частичный)?

Понятие и правовой режим торговых и клиринговых счетов. Какова их роль в процессе клиринга?

Понятие и правовой статус репозитария. Для чего создается репозиторий и какую информацию он собирает?

Договорная составляющая клиринга. Какой договор лежит в основе клирингового обслуживания? Каковы его существенные условия?

Признание сделок, заключенных на организованных торгах, недействительными. Каковы основания и особенности признания недействительными сделок, совершенных на бирже? Какие последствия это влечет (например, в контексте интересов добросовестных приобретателей)?

Тема 7. Понятие цифровых прав (цифровые финансовые активы и утилитарные цифровые права)

Понятие и виды цифровых финансовых активов (ЦФА). Что понимается под ЦФА в соответствии с законом № 259-ФЗ? Какие виды прав могут удостоверяться ЦФА?

Операторы и инфраструктура. Кто такие оператор обмена цифровых финансовых активов и оператор информационной системы, в которой выпускаются ЦФА? Каковы их функции и требования к ним?

Особенности обращения и оборота. Каковы особенности выпуска, учета и обращения ЦФА?

Понятие и нормативное закрепление утилитарных цифровых прав (УЦП). Каково легальное определение УЦП, содержащееся в Федеральном законе № 259-ФЗ? В чем заключается их экономическая суть как инвестиционного инструмента?

Виды прав, удостоверяемых УЦП. Какие три группы имущественных прав могут быть удостоверены в качестве утилитарных цифровых прав (право требования передачи вещи, выполнение работ, передача интеллектуальных прав)? Приведите примеры для каждого вида.

Ограничения содержания УЦП. Какие права требования *не могут* быть удостоверены в качестве УЦП? С чем связан запрет на удостоверение прав на имущество, подлежащее государственной регистрации (например, недвижимость)?

Инфраструктура и порядок возникновения УЦП. Что является обязательным условием для возникновения и обращения УЦП? Какую роль в этом процессе играет инвестиционная платформа и её оператор? Что означает правило о возникновении права "с момента внесения информации" в систему?

Соотношение понятий "цифровые права" (ст. 141.1 ГК РФ) и "утилитарные цифровые права". Как УЦП вписываются в общую систему объектов гражданских прав? Являются ли они самостоятельным видом объектов или лишь "цифровой формой" (оболочкой) для существующих обязательственных прав?

Правовой статус и функции оператора инвестиционной платформы. Каковы обязанности оператора по обеспечению технической возможности приобретения и осуществления УЦП? В чем заключаются требования к правилам инвестиционной платформы (содержание, условия)?

Соотношение УЦП и ЦФА (цифровых финансовых активов). Каковы ключевые различия между этими двумя видами цифровых прав по объекту лежащего в их основе требования (нефинансовые / финансовые требования)? Что такое гибридные цифровые права (сочетающие УЦП и ЦФА)?

Особенности оборота и распоряжения УЦП. Каков порядок перехода УЦП от одного лица к другому? Возможно ли отчуждение, залог или обременение УЦП вне инвестиционной платформы? Какие ограничения установлены в части использования УЦП в качестве средства платежа?

Тема 8. Понятие цифровой валюты.

Легальное определение и признаки цифровой валюты. Какое определение цифровой валюты дается в Федеральном законе № 259-ФЗ? Каковы её ключевые признаки, отличающие её от безналичных денежных средств и электронных денег?

Особенности обращения и оборота. Каковы особенности выпуска, учета и обращения ЦФА и цифровой валюты в России? В чем отличие их правового режима от традиционных ценных бумаг и денежных средств?