

Правовое регулирование краудфандинга в России

Рузаев Евгений Павлович

Приамурский государственный университет имени Шолом-Алейхема

Студент

Аннотация

В данной статье рассматривается и исследуется законодательное регулирование краудфандинга, определяются основные положения краудфандинга, выявляются правовые акты, которыми непосредственно регулируется институт краудфандинга, проводится анализ государственного воздействия на краудфандинг

Ключевые слова: краудфандинг, инвестиции, договор

Legal regulation of crowdfunding in Russia

Ruzaev Evgeny Pavlovich

Sholom-Aleichem Priamursky State University

Student

Abstract

This article examines and explores the legislative regulation of crowdfunding, defines the main provisions of crowdfunding, identifies legal acts that directly regulate the institution of crowdfunding, analyzes the state impact on crowdfunding

Keywords: crowdfunding, investments, contract

Актуальность темы определяется тем, что развитие инструментов финансового рынка и их эффективное использование являются предпосылками экономического роста в стране, развития предпринимательства и повышения благосостояния граждан. Высокий уровень развития и внедрение современных информационных технологий в сфере финансовой деятельности способствуют появлению новых инструментов финансирования бизнеса, в том числе краудфандинга – способа привлечения инвестиций через специализированные инвестиционные платформы.

На сегодняшний день данный институт нашёл отражение в следующих положениях: ст. 582 ГК РФ, ст. 572 ГК РФ, 779 ГК РФ, 807 ГК РФ и 1041 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее ГК РФ) [1]. Например, в ст. 582 ГК РФ закреплено требование инвестора к организатору передать оговоренный товар после передачи денежных средств и наступления определённых условий [1].

Цель данной статьи заключается в исследовании правового регулирования института краудфандинга в Российской Федерации и анализе правовых актов, которые регулируют краудфандинг.

В своей статье Л.Ф. Бицоева определяет особенности и содержание попыток законодательного урегулирования отношений краудфандинга в Российской Федерации и анализирует основной акт, который регулирует привлечение инвестиций с использованием инвестиционных платформ [3]. В работе А.В. Воробьевой раскрывается понятие, особенности и преимущества краудфандинга, как непосредственно нового способа привлечения инвестиций с помощью интернет-платформ, который уже активно практикуется в условиях развития цифровой экономики России [4]. Статья Н.В. Михалевой раскрывает вопросы развития и правового регулирования института краудфандинга в Российской Федерации как одного из альтернативных инструментов финансирования проектов, имеющих социальную направленность и значимость в отсутствии государственного или иного финансирования [5].

В рамках договора на оказание услуг оператор предоставляет инвестору разрешение на заключение инвестиционного договора с лицом, привлекающим инвестиции через саму платформу. Инвестиционные контракты заключаются путем принятия инвестиционного предложения от участника, который привлекает инвестиции и переводит средства инвесторов на свой банковский счет.

Действительно, в России до принятия федерального закона «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее - закон о краудфандинге) законодательного регулирования краудфандинга не существовало, и правоведы безуспешно пытались выделить краудфандинг в рамках существующих правовых норм [2].

В связи с принятием федерального закона о краудфандинге правовое регулирование краудфандинга в Российской Федерации распространяется только на возвратные модели краудфандинга (краудфандинг и краудинвестинг), что прямо вытекает из положений ст. 1 и 5 закона о краудфандинге [2]. В частности, положения закона применяются только к привлечению средств путем предоставления займов, ценных бумаг и утилитарных цифровых прав. Таким образом, описанные выше модели краудфандинга (благотворительность, компенсационная модель и модель предварительной покупки) остались за рамками действующего законодательства, регулируя действующее законодательство.

В качестве инвестора на краудфандинговой платформе может выступать любое физическое или юридическое лицо, дополнительные критерии могут быть определены в правилах инвестиционной платформы. Среди мер по защите инвесторов и снижению рисков закон о краудфандинге предусматривает следующее: требования к повышению осведомленности инвесторов, публикацию минимального объема информации для всех

участников и информации об инвестиционном проекте, требования к информированию физических лиц о рисках инвестиционной деятельности, требования к максимальной сумме инвестиций для лиц, не являющихся участниками инвестиционного проекта, требования к информированию физических лиц о рисках инвестиционной деятельности, требования о возврате всех сумм инвестиций в случае не достижения объема инвестиций в течение срока действия инвестиционного предложения [2]. Основной проблемой при анализе этих положений является надежность мер по надежной защите инвесторов, а также соответствие этим требованиям, которые могут оказаться формальными. Кроме того, большинство мер, принимаемых исключительно в отношении физических лиц, могут оказаться недостаточными для снижения рисков, связанных с инвестиционной деятельностью. Среди перспектив дальнейшего стимулирования участия физических лиц в краудфандинге является установление налоговых льгот или возможность получения налогового вычета.

В соответствии со ст. 13 закона о краудфандинге принятие инвестиционного предложения подтверждается волеизъявлением инвестора с использованием технических средств торговой площадки и при условии, что средства инвестора доступны на счете, открытом оператором инвестиционной системы (номинальный счет оператора) [2]. Отсюда следует, что принятие инвестиционного предложения обусловлено достаточностью средств инвестора на условном счете оператора для принятия инвестиционного предложения.

Лицом, привлекающим инвестиции, является юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, который в соответствии с требованиями закона о краудфандинге и требованиями конкретной инвестиционной платформы намеревается привлекать средства инвесторов через определенную краудфандинговую платформу. Среди особенностей получения статуса - присвоение собственного «кредитного рейтинга» на основе результатов оценочных услуг оператора. Кроме того, многие инвестиционные платформы требуют от получателей предоставления обеспечения обязательств, но условия обеспечения обязательств не соответствуют принципам краудфандинга, что, наряду с вышеупомянутыми положениями, приближает краудфандинг к банковским продуктам. Между тем, краудфандинг должен стать для получателя более гибким институтом и альтернативой традиционному банковскому финансированию.

Учитывая, что в соответствии с законом о краудфандинге инвестиции осуществляются тремя способами (включая заключение кредитного соглашения), основными условиями инвестиционного соглашения являются условия соглашения, в соответствии с которым осуществляются инвестиции [2]. В данном случае получается, что инвестиционный контракт - это общая конструкция, означающая все договоры, заключенные в рамках краудфандинга.

Особое внимание следует обратить на момент, когда инвестиционный контракт между инвестором и лицом, привлекающим инвестиции, считается

заключенным. В частности, права и обязанности сторон по инвестиционному соглашению возникают непосредственно в момент получения средств, когда на счет лица, привлекающего инвестиции, поступают средства со счета оператора инвестиционной платформы, т.е. время получения средств фактически привязано к достижению минимальная сумма, указанная в инвестиционном предложении.

Договорная система, используемая в краудфандинге, состоит из трех договорных структур: соглашение о предоставлении услуг по привлечению инвестиций, заключенное между оператором инвестиционной платформы и лицом, привлекающим инвестиции, соглашение о предоставлении услуг по оказанию инвестиционной помощи, заключенное между оператором инвестиционной платформы и инвестором, а также договор об инвестировании. Договоры об оказании услуг по привлечению инвестиций и инвестиционной помощи являются формами договоров об оказании платных услуг и соглашений о присоединении (ст. 428 ГК РФ), п. 5 ст. 3 закона о краудфандинге [1; 2]. Отмечается, что договоры на оказание услуг не регулируются должным образом законом о краудфандинге, в частности, в отношении обязательств сторон и ответственности. Кроме того, актуальной проблемой является необходимость заключения оператором инвестиционной платформы смешанного договора (договора на оказание платных услуг и лицензионного соглашения), когда инвесторам предоставляется возможность использовать компьютерную программу для оптимизации процесса.

Государственное регулирование, надзор и контроль за функционированием инвестиционной платформы осуществляет центральный банк Российской Федерации. Основными направлениями регулирования являются: ведение реестра операторов инвестиционных платформ на официальном сайте центрального банка Российской Федерации, мониторинг отчетности операторов инвестиционных платформ, определение состава и порядка отчетности операторов инвестиционных платформ, проверка работы операторов инвестиционных платформ, мониторинг соблюдения операторами инвестиционных платформ обязательных требований законодательства в целях борьбы с легализацией доходов, полученных преступным путем (отмыванием денег), и финансированием терроризма. Закон о краудфандинге содержит общие требования к работе оператора, которые должны быть закреплены в актах центрального банка Российской Федерации.

Подводя итог, в настоящее время в России отсутствует юридическое определение краудфандинга, законодатели при принятии Закона о краудфандинге полностью исключили упоминание этого термина, что в целом можно рассматривать как положительную меру. Определения понятия краудфандинга существуют в некоторых актах государственных органов, но все толкования ограничены либо кругом инвесторов (только физические лица), либо категорией лиц, привлекающих инвестиции (малый и средний бизнес, стартап-проекты). Следует отметить, что отказ от использования термина «краудфандинг» в законе обусловлен сферой его применения,

поскольку закон распространяется только на коммерческие модели краудфандинга. Законы о краудфандинге существуют во многих развитых правовых системах, в то время как в подавляющем большинстве случаев регулированию подлежат только краудинвестинг и краудлендинг. Анализируя правовое регулирование краудфандинга в некоторых странах, можно сделать вывод, что при некоторых особенностях (касающихся договорных структур) закон о краудфандинге по-прежнему следует глобальным принципам регулирования: в части установления лимитов на инвестиции для физических лиц в фиксированной сумме, обязательной регистрации в реестре операторов платформ. Действующее правовое регулирование краудфандинга в России распространяется исключительно на краудинвестинг (финансирование за счет выпуска ценных бумаг) и краудлендинг (выдачу ссуд под проценты), то есть на возвратные методы краудфандинга. В то же время указанное правовое регулирование в отношении методов финансирования полностью соответствует мировой практике.

Библиографический список

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации: офиц. текст ФЗ № 51 – ФЗ от 30.11.1994 г. – СПС КонсультантПлюс.
2. О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: офиц. текст – ФЗ № 259 – ФЗ от 02.08.2019 г. – СПС КонсультантПлюс.
3. Бицоева Л.Ф. Понятие и источники правового регулирования краудфандинга // Право и государство. 2020. № 4 (184). С. 176 – 177.
4. Воробьева А.В. Правовое регулирования краудфандинга в условиях развития цифровой экономики России // Интеллектуальные ресурсы – региональному развитию. 2019. № 1. С. 318 – 322.
5. Михалева Н.В. Проблема правового регулирования краудфандинга в Российской Федерации // Вестник международного юридического института. 2019. № 1 (68). С. 24 – 30.