

Правовое регулирование краудфандинга в Европейском союзе

*Вакула А. А., асп. БГУ,
науч. рук. Гаврильченко Ю. П., д-р юрид. наук, проф.*

Рынок краудфандинга Европейского союза по сравнению с другими крупными инструментами и механизмами финансирования инвестиционных проектов развит в наименьшей степени. На протяжении длительного промежутка времени основным препятствием, сдерживающим развитие краудфандинговых платформ, стремящихся предлагать свои услуги на территории государств-членов Европейского союза, было отсутствие общих правил осуществления такой деятельности, а также различные требования к лицензированию в Европейском союзе. Данное обстоятельство привело к издержкам, связанным с соблюдением нормативных требований и предписаний, что затрудняло увеличение масштабирования предоставления услуг платформами краудфандинга.

Однако 10 ноября 2020 г. Европейским парламентом и Советом Европейского союза было принято Положение о европейских поставщиках краудфандинговых услуг для бизнеса (далее — Положение). Положение вступает в силу с 10 ноября 2021 г. и применяется непосредственно на всей территории Европейского союза. С указанной даты уже существующие краудфандинговые платформы, имеющие намерения продолжать осуществлять предоставление услуг краудфандинга, имеют двенадцать месяцев, то есть до 10 ноября 2022 г., для получения разрешения на оказания данных услуг. Этот переходный период может быть продлен Европейской комиссией еще на двенадцать месяцев. По истечении срока переходного периода предлагать и осуществлять услуги краудфандинга на территории Европейского союза смогут только поставщики краудфандинговых услуг, соответствующие требованиям Положения.

В соответствии с п. 7 преамбулы Положения основной целью его принятия является содействие предоставлению трансграничных краудфандинговых услуг и содействие осуществлению свободы предоставления и получения таких услуг на внутреннем рынке, устранение существующих препятствий на пути надлежащего функционирования внутреннего рынка краудфандинговых услуг, а также обеспечение высокого уровня защиты инвесторов путем создания нормативно-правовой базы на уровне Европейского союза [1].

Принимая во внимание, что Положение имеет направленность на содействие трансграничному финансированию предприятий в п. 8 преамбулы данного Положения установлено, что краудфандинговые услуги в отношении кредитования потребителей, как определено в п. (а) ст. 3 Директивы 2008/48/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского союза, не должны подпадать под действие Положения [1].

Положение не запрещает осуществлять краудфандинговым поставщикам иных видов деятельности в других регулируемых статусах (например, статус инвестиционной фирмы) при соблюдении условия, что правила, применимые к этим другим статусам, позволяют оказание краудфандинговых услуг (не содержат ограничений) и таким поставщиком получены соответствующие разрешения.

Положение должно применяться к краудфандинговым услугам, которые состоят из совместного предоставления и передачи заказов клиентов и размещения передаваемых ценных бумаг или признанных инструментов для целей краудфандинга на публичной платформе, которая обеспечивает неограниченный доступ инвесторам. Совместное предоставление этих услуг является ключевой особенностью краудфандинговых услуг.

Краудфандинговая услуга осуществляется посредством «краудфандинговой платформы», которая означает общедоступную интернет-информационную систему, управляемую или управляемую поставщиком краудфандинговых услуг. Предоставлять краудфандинговые услуги может только «поставщик краудфандинговых услуг», которым может быть только юридическое лицо.

Стоит отметить, что, согласно Положению, краудфандинговые проекты, предлагаемые на краудфандинговой платформе, должны касаться деловой активности. Максимальная сумма, которую может привлечь (собрать) владелец проекта, установлена в размере 5 млн евро. При этом указанная сумма считается в течение двенадцати месяцев на всей территории Европейского союза [1].

Отдельно в Положении предусмотрено обязательное наличие у каждого краудфандингового предложения шестистраничного ключевого инвестиционного информационного листа. Содержание такого информационного листа строго стандартизировано и имеет типовую структуру.

Поставщики краудфандинговых услуг также могут управлять доской объявлений, позволяющей своим клиентам выражать заинтересованность в покупке или продаже кредитов или ценных бумаг, которые первоначально предлагались на их краудфандинговых платформах.

Литература

1. Положение о европейских поставщиках краудфандинговых услуг для бизнеса и внесении поправок в Регламент (ЕС) 2017/1129 и Директиву (ЕС) 2019/1937 [Электронный ресурс] : утв. регламентом Европейского парламента и Совета Европейского союза, 7 октября 2020 г., №2020/1503 // Законодательство ЕС / Издательский офис Европейского союза EUR-Lex . — Режим доступа: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:32020R1503>. — Дата доступа: 27.10.2021.