

Риски и регулирование народного финансирования (2/13/17)

В последнее десятилетие всё большую популярность приобретают различные так называемые платформы народного финансирования (англ. *crowdfunding*). В этой статье - о сущности народного финансирования, рисках и регулировании.

Сущность народного финансирования

Название этого вида финансирования отображает его уникальную сущность - массовое привлечение непрофессиональных вкладчиков к индивидуальным проектам или продуктам с помощью средств массовой информации. Таким образом предприниматель может собрать необходимые средства, не привлекая традиционного финансирования.

Мировыми лидерами этого вида деятельности являются такие предприятия, как *Kickstarter* и *Patreon*, которые предлагают похожие услуги различным клиентам. В Латвии платформы народного финансирования именуют альтернативными финансовыми услугами - популярность приобрели такие предприятия как *Mintos* и *Bulkestate*.

Риски и регулирование

Народное финансирование по сути охватывает диапазон с различными полюсами. С одной стороны, есть возможность вложить средства в проект, который связан только с развитием какого-либо продукта. В этом случае, если не будут собраны необходимые ресурсы, вкладчику средства обычно возвращают в полном объёме. С другой стороны деньги можно вложить как займ, надеясь на большую отдачу. Такое вложение обычно утрачивают, если получатель вложения не может его вернуть.

Обе стороны диапазона предлагаемых услуг отличаются не только по сущности, но и рисками. Поэтому различные страны подготовили регулирование, чтобы увеличить потенциал баланса рисков нового вида привлечения финансирования, которые разделяются между многими непрофессиональными пользователями. В Великобритании, например, платформы народного финансирования по закону должны гарантировать возвращение части займов тем вкладчикам, которые вложены при их посредничестве, и которые не получили ожидаемой выгоды.

Регулирование народного финансирования в Латвии

В Латвии ещё нет специфического регулирования деятельности народного финансирования. Хотя Министерство финансов и разработало законопроект, он хранится на полке уже несколько лет. Поэтому к народному финансированию нужно пытаться применять имеющиеся нормативные акты существующего регулирования.

Главные противоречия применения нормативных актов между предприятиями финансирования и государственными учреждениями возникают по защите потребителя в случае кредитования третьих лиц.

В 2015 году Центр защиты прав потребителя высказал замечание самой большой в Латвии платформе взаимных займов *Mintos* за то, что предприятие предлагало инвесторам выкупить до 95% от общего требования к заёмщику на основании цессии, таким образом снимая с себя почти всю ответственность гарантировать вложения вкладчиков. По этому спору начат судебный процесс.

Напротив, на второй стороне диапазона, где потребители не производят выдачу займа, а вкладывают в проект средства с гарантированными конечными результатами, рисков со стороны регулирования не существует. Предлагаемая *Bulkestate* услуга, связанная с привлечением коллективных вложений в проекты развития недвижимой собственности, признана законным видом народного финансирования.