ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНСТИТУТ
МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ (УНИВЕРСИТЕТ) МИНИСТЕРСТВА
ИНОСТРАННЫХ ДЕЛ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

На правах рукописи

Уварова Анастасия Владимировна

«Правовое регулирование сделок взаимного кредитования в Российской Федерации и зарубежных странах»

по специальности: гражданское право; предпринимательское право;
семейное право; международное частное право
(шифр специальности: 12.00.03)

Диссертация на соискание ученой степени
кандидата юридических наук

Научный руководитель:
доктор юридических наук, профессор
Шохин Сергей Олегович

Москва – 2021

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 3

Глава 1. Законодательные основы и доктринальные подходы к регулированию отношений в сфере взаимного кредитования в России и зарубежных странах. 27

1.1. Понятие и классификации взаимного кредитования 27

1.2. Анализ опыта правового регулирования сделок взаимного кредитования в зарубежных юрисдикциях (Великобритания, США, Китай). 42

Глава 2. Общая характеристика правового режима сделок взаимного кредитования в Российской Федерации. 67

2.1. Источники правового регулирования сделок взаимного кредитования в Российской Федерации. 67

2.2. Понятийно-терминологический аппарат в отношениях взаимного кредитования. 81

2.3. Взаимоотношения субъектов взаимного кредитования между физическими лицами, их права, обязанности и ответственность 87

2.4. Правовая модель взаимного кредитования с учётом ее полноты и достаточности 96

Глава 3. Направления совершенствования правового регулирования сделок взаимного кредитования в Российской Федерации. 103

3.1. Риски, возникающие при совершении сделок взаимного кредитования в Российской Федерации и меры по их минимизации. 103

3.1.1. Риски, связанные с защитой персональных данных. 103

3.1.2. Риски, связанные с идентификацией. 108

3.1.3. Риски, связанные с мошенническими действиями. 110

3.1.4. Коммерческие риски для оператора. 111

3.1.5. Риски, связанные с террористической деятельностью. 112

3.1.6. Риски, связанные с ликвидацией оператора. 113

3.1.7. Риски, связанные с созданием финансовых пирамид и меры. 114

3.2. Анализ применимости зарубежного опыта в условиях развития сферы взаимного кредитования в Российской Федерации. 120

3.3. Практические рекомендации по совершенствованию действующего законодательства в области регулирования правоотношений в сфере взаимного кредитования в Российской Федерации. 130

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 142

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 147

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы диссертационного исследования

Характерными как для мирового рынка финансовых технологий, так и для финансового рынка России являются интенсивное формирование и развитие рынка альтернативных финансов, в частности, рынка краудфинансов. Помимо цифровизации экономики этому процессу во многом способствует ужесточение требований к банковскому надзору («Базель III», утверждённый в 2010-2011 гг.) как реакции на кризис экономики 2008 г. На рост ставок по кредитам и сокращение их выдачи индивидуальным заёмщикам оказало значительное влияние ужесточение финансовых требований и в итоге привело к перетоку капитала и спросу на него в нерегулируемые секторы экономики, к обращению к новым финансовым инструментам[1]. Одним из сравнительно новых и активно развивающихся сегментов финансового рынка является краудлендинг (привлечение инвестиций с использованием информационных платформ путем привлечения займов).

В Российской Федерации долгое время краудлендинговые отношения не были урегулированы специальным законодательством, и лишь совсем недавно было введено специальное регулирование, которое затрагивает одну из разновидностей краудлендинга.

Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее Закон о привлечении

---

[1] Тропская, С.С. Финансовый рынок в условиях развития цифровой экономики (финансово-правовой аспект) [Текст] / С. С. Тропская. // Финансовое право. - 2018. - № 8. - С. 28 - 33. – [Электронный ресурс].
Режим доступа: https://yandex.ru/turbo/s/wiselawyer.ru/poleznoe/95961-finansovyj-rynok-usloviyakh-razvitiya-cifrovoj-ekonomiki-finansovo (Дата обращения 05.09.2020).

инвестиций), вступивший в силу 02.08.2019 года[2], регулирует привлечение инвестиций путем привлечения займов, где сторонами договора инвестирования, с одной стороны, является лицо, привлекающее инвестиции (юридическое лицо/индивидуальный предприниматель), а с другой стороны – инвестор (физическое лицо). Однако принятый закон не регулирует краудлендинговые отношения, где на стороне лица, привлекающего инвестиции, и инвестора выступают физические лица. То есть в Законе не рассматриваются отношения по привлечению инвестиций с использованием информационных платформ путем привлечения займов физическими лицами (иначе называемые отношения по взаимному кредитованию между физическими лицами, равноправному кредитованию) – кредитование физическими лицами других физических лиц посредством специальных интернет-площадок, на которых лица, привлекающие инвестиции (заёмщики), размещают свои заявки на получение финансирования от инвесторов (займодавцев) на конкретный срок и под определенный процент. На сегодняшний день в российском законодательстве нет специального регулирования взаимного кредитования между физическими лицами, однако данный сегмент уже активно развит за рубежом и постепенно внедряется и на российский рынок.

В связи с этим необходимо проанализировать отношения по взаимному кредитованию между физическими лицами.

Во-первых, на сегодняшний день оно практически не урегулировано с правовой точки зрения.

Во-вторых, в России увеличилась доля населения, использующего современные интернет-устройства (например, смартфоны и планшеты).[3]

В-третьих, на российском финансовом рынке сегодня существуют тенденции формирования предпосылок развития и стимулирования

---

[2] Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

[3] Обзор состояния финансовой доступности в Российской Федерации в 2016 году, Центральный банк Российской Федерации. – М., 2017. Изд.: Типография Парадиз.

финансовых технологий, таких как: низкая маржинальность банковских услуг; модернизация и совершенствование своих бизнес-моделей участниками финансового рынка, создание бизнес-экосистем; повышение экономической эффективности оказания финансовых услуг путем цифровизации; снижение монополии банков в сфере оказания традиционных (платежных и иных) услуг, одновременно повышение роли нефинансовых организаций на финансовом рынке; расширение партнерства банков с технологическими компаниями и стартапами[4]. Дальнейшее развитие финансовых технологий расширяет и развивает традиционные направления оказания финансовых и иных услуг, в результате чего расширяется спектр появления и развития инновационных продуктов и сервисов для конечных потребителей. Особенно проявляется эта тенденция в таких областях финансирования, как p2p-кредитование между физическими лицами, бизнес p2p-кредитование[5].

В-четвертых, в силу географических условий и территориальных размеров Российской Федерации, неравномерной плотности населения актуальной проблемой является низкий охват финансовыми посредниками территории государства[6] и высокий уровень концентрации поставщиков финансовых услуг в крупных городах[7].

Одно из наиболее выгодных и перспективных направлений развития

---

[4] Центральный банк Российской Федерации. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/content/document/file/71220/main_directions.pdf (Дата обращения: 05.09.2020).

[5] Основные направления развития финансовых технологий на период 2018-2020 годов. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/36231/ON_FinTex_2017.pdf (Дата обращения: 01.08.2019).

[6] Центральный банк Российской Федерации. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/content/document/file/71220/main_directions.pdf (Дата обращения: 05.09.2020).

[7] Центральный банк Российской Федерации. Обзор состояния финансовой доступности в РФ в 2018 году. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/collection/collection/file/25684/review_24122019.pdf (Дата обращения: 05.09.2020).

банковской сферы – дистанционные услуги, которые являются альтернативой расширению филиальных сетей финансовых организаций. Их цель состоит в сокращении издержек и создании более удобных каналов доступа потребителей к финансовым услугам, не зависящих при этом от места жительства или нахождения клиентов[8] [9]. Особо важную роль в сфере предоставления финансовых услуг играет информационно-телекоммуникационная сеть «Интернет», мобильные технологии и другие современные технологии на территории Российской Федерации[10].

Исходя из этого требуется упрощение взаимодействия финансовых организаций и потребителей финансовых услуг, в частности, путем расширения возможностей использования электронного или удаленного доступа к финансовым услугам, внедрения дистанционных способов продаж финансовых услуг и продуктов на основе применения современных информационных технологий. Для реализации этого Банк России разрабатывает планы содействия к внедрению системы регистрации доступа физических лиц на финансовый рынок, которая позволит исключить дополнительную идентификацию в результате получения различных финансовых продуктов и услуг, взаимодействуя с новым продавцом[11].

Увеличение объемов дистанционного обслуживания населения приведет к росту конкурентной среды, что, в свою очередь, ведет к повышению качества самих финансовых продуктов. При этом приоритетным направлением деятельности Банка России будет стимулирование

---

[8] Центральный банк Российской Федерации. Обзор состояния финансовой доступности в РФ в 2018 году. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/collection/collection/file/25684/review_24122019.pdf (Дата обращения: 05.09.2020).

[9] Обзор состояния финансовой доступности в Российской Федерации в 2016 году, Центральный банк Российской Федерации. – М., 2017. Изд.: Типография Парадиз.

[10] Центральный банк Российской Федерации. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/content/document/file/71220/main_directions.pdf (Дата обращения: 05.09.2020).

[11] Bank of Russia. Financial Market Strategy Department. Financial Market Development Strategy. Guidelines for the Development of the Russian Financial Market. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/eng/develop/develop/ (Дата обращения: 05.09.2020).

безналичного обращения национальной валюты. При этом важная роль отводится обеспечению непрерывного и безопасного предоставления финансовых услуг, повышения доверия граждан к финансовым институтам и представляемым ими услугам, ассортиментной, ценовой и ментальной доступности предоставляемых финансовых услуг потребителям[12] [13].

В связи с наметившимися на рынке проблемами, в том числе доступа населения к банковским продуктам и низкой маржинальностью банковских услуг, и с развитием финансовых технологий и возрастающей популярностью у населения интернет-устройств одними из таких дистанционных финансовых поставщиков становятся краудлендинговые площадки взаимного кредитования между физическими лицами (p2p-площадки). По сути «взаимное кредитование между физическими лицами» – онлайн процесс кредитования физическими лицами других физических лиц с помощью специального созданного Интернет-ресурса.[14]

В этой связи в нашей стране рассматриваемая тематика – взаимное кредитование между физическими лицами – является крайне актуальной.

США, Китай и Великобритания в настоящее время являются тремя крупнейшими рынками краудфандинга в мире. В США p2p-кредитование является наиболее преобладающей формой краудфандинговой деятельности, на которое приходится 94% объема рынка краудфандинга, за ним следует краудинвестинг (2%) и краудфандинг, основанный на вознаграждении (2%). Российский Закон о привлечении инвестиций подготавливался с учетом анализа международного опыта – в первую очередь тех юрисдикций, в

[12] Григорьев, Т. Ю. Трансграничные дистрибьюторское соглашение и договор торгового представительства в российском и зарубежном праве : дис. ... кандидата юридических наук: 12.00.03 / Григорьев Тимур Юрьевич. – М., 2018. – 246 с.

[13] «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016 - 2018 годов» (одобрено Советом директоров Банка России 26.05.2016) «Вестник Банка России», № 57, 17.06.2016.

[14] Матьянова (Губенко) Е.С. Цифровые технологии в финансово-банковской сфере// Финансовое право. 2018. №7. С. 14-17.

которых эти рынки быстро развиваются (Англия, США, Китай)[15].

Региональными лидерами альтернативного финансирования являются: в Азиатско-Тихоокеанском регионе – Китай, среди стран американского континента – США, в Европе лидером рынка альтернативного финансирования остается Великобритания, при этом p2p-кредитование на потребительские цели по-прежнему остается крупнейшим сегментом рынка альтернативного финансирования.

В связи с выше отмеченным подробнее проанализируем p2p-кредитование между физическими лицами именно в указанных странах.

Степень разработанности темы

Степень разработанности темы, учитывая цели и методы настоящего диссертационного исследования, является недостаточной.

На сегодня в России не разработано специальное регулирование взаимного кредитования между физическими лицами, в котором был бы определен состав субъектов заёмных отношений, источники средств при предоставлении займов, максимальная сумма займа, необходимые требования к оператору платформы и др.[16], поэтому отношения регулируются общими нормами гражданского права, а также, в частности, нормами, регулирующими отношения сторон по договору займа и договору оказания услуг.

Для разработки законодательства, регулирующего отношения по взаимному кредитованию физическими лицами друг друга, необходимо, в первую очередь, проводить анализ зарубежного опыта, поскольку взаимное кредитование изначально зародилось за рубежом. Однако при изучении зарубежного опыта с целью его применения на российском рынке авторами анализируются лишь отдельные вопросы взаимного кредитования, в

---

[15] Францева В., Ладыгин Д. ЦБ присмотрит за частными кредиторами. P2p-площадкам готовят регулирование // Газета «Коммерсантъ». – 2016. №66. – С. 8. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.kommersant.ru/doc/2966717 (Дата обращения 29.08.2019).

[16] Кузнецов В.А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования//Деньги и кредит, 2017. №1.

частности, в работах члена Экспертного совета по законодательству о национальной платежной системе при Комитете Государственной Думы по финансовому рынку В.А. Кузнецова[17]; заместителя декана по магистратуре Юридического факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации И.В. Сарнакова[18]; управляющего партнера фонда Target Global М. Лобанова[19]; сотрудников Центра экономических исследований «БЕРОК» А. Лузгиной и О. Мазоль[20], А.И. Бычкова[21] [22]; К.В. Миляева и О.А. Ждановой[23]; в отчетах Банка России[24] [25] [26].

Также в отечественной науке имеются многочисленные исследования экономических проблем взаимного кредитования, в частности, исследования Департамента поддержки малого и среднего предпринимательства Внешэкономбанка[27], К.А. Зениной и М.Н. Конягиной[28], в монографии под

---

[17] Кузнецов В.А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования//Деньги и кредит, 2017. №1.

[18] Сарнаков И.В., Слепцова Ю.М. Правовые горизонты P2P-, P2B- и B2B-кредитования в России // Юрист. 2018. N 5. С. 17 - 24.

[19] Лобанов М. Как устроен рынок P2P-кредитования в России и за рубежом. 07.07. 2015 / М. Лобанов//Rusbase. Режим доступа: https://rb.ru/opinion/p2p/ (дата обращения 11.08.2019).

[20] Лузгина А., Мазоль О. Развитие рынка P2P-кредитования: особенности функционирования и международный опыт развития // Банкаўскі веснік, ЛЮТЫ 2019. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.ipm.by/webroot/delivery/files/P2P022019.pdf (дата обращения: 08.08.2019).

[21] Бычков А.И. Проведение расчетных операций: способы, специфика и риски. М.: Инфотропик Медиа, 2016. – 400 с.

[22] Бычков А. P2P-кредитование // ЭЖ-Юрист. 2016. N 28. С. 12.

[23] Роль крауд-сервисов и пирингового кредитования в развитии венчурной экосистемы России (Миляев К.В., Жданова О.А.) («Аудитор», 2016, N8).

[24] Отчет Банка России //Обзор регулирования финансовых рынков 18.11.2016 – 31.01.2017. № 5. Режим доступа: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/44019/review_080617.pdf (Дата обращения: 20.06.2019).

[25] Отчет Банка России //Обзор регулирования финансовых рынков, 16.07.2016-16.09.2016. № 3. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/44019/review_231116.pdf (Дата обращения: 21.06.2019).

[26] Отчет Банка России //Обзор регулирования финансовых рынков, 17.09.2016-17.11.2016. №4. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/44019/review_160217.pdf (Дата обращения: 21.06.2019).

[27] P2P инвестирование как альтернативная финансовая услуга. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.veb.ru/common/upload/files/veb/inter/mg/20151016pr3.pdf (Дата обращения: 07.08.2019).

редакцией И.А. Цинделиани[29]. В рамках исследования указанной темы следует отметить подробные диссертационные исследования этой проблемы по экономическим наукам, проведенные С.В. Рукавишниковым[30]; С.В. Седельниковым[31], учебно-методическое пособие В.К. Крутикова, Т.В. Дорожкиной и О.М. Петрушиной[32].

Многие работы российских авторов посвящены исследованию общих вопросов краудфандинга либо общим проблемам регулирования краудфандинга, где не затрагиваются в полной мере вопросы регулирования краудлендинга (взаимного кредитования), и, тем более, вопросы регулирования взаимного кредитования между физическими лицами, в частности, можно выделить работы Д.А. Профатилова[33], Д.А. Котенко[34], Е. Архипова[35].

Среди иностранных ученых в области исследования краудлендинга можно выделить: K. Davis и J. Murphy[36], J.W. Verret[37], A. Boitan[38],

---

[28] Зенина К.А., Конягина М.Н. Тенденции развития пирингового кредитования в России // Новшества в экономике и менеджменте. / Сборник научных трудов по итогам международной научно-практической конференции. № 1. г. Пермь, 2016. – 121 с.

[29] Финансовое право в условиях развития цифровой экономики: монография / К.Т. Анисина, Б.Г. Бадмаев, И.В. Бит-Шабо и др.; под ред. И.А. Цинделиани. – М.: Проспект, 2019. – 320 с.

[30] Рукавишников С. В. Краудфандинг как инновационный источник привлечения инвестиций для финансирования предпринимательской деятельности: рукопись научно-квалификационной работы (диссертации): направление подготовки:38.06.01 / С.В. Рукавишников. – Москва: [б.и.], 2017.

[31] Седельников С. Р. Совершенствование инвестирования инновационной деятельности стартапов с помощью краудфандинга: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.05 / Седельников Сергей Романович; [Место защиты: Рос. науч.-техн. центр информации по стандартизации, метрологии и оценке соответствия]. – Москва, 2016. – 181 с.

[32] Развитие бизнеса в условиях цифровой трансформации: технологии краудфандинга [Текст]: учебно-методическое пособие / В. К. Крутиков, Т. В. Дорожкина, О. М. Петрушина [и др.]. – Калуга: Политоп, 2017. – 106 с.

33 Профатилов Д.А. Краудфандинг – современный инструмент инвестирования инновационных проектов. ФГБОУ ВПО «РГАИС», Москва, Петропавловск-Камчатский.

[34] Котенко Д.А. Краудфандинг – инновационный инструмент инвестирования // Закон. 2014. N 5. С. 140 - 145.

[35] Актуальные проблемы предпринимательского права. Выпуск IV / Сборник статей – Е. Архипов, 2015 (Актуальные проблемы предпринимательского права).

[36] K. Davis, J. Murphy. Peer-to-peer lending: Structures, risks and regulation // JASSA The Finsia Journal of Applied Finance, ISSUE 3, 2016. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.finsia.com/docs/default-source/jassa-new/JASSA-2016-/jassa-2016-issue-3/jassa-

A. Delivorias[39], G. Gabison[40], B. Zhang, P. Baeck, T. Ziegler, J. Bone и K. Garvey[41], U. Munshi[42], K. Durdenic[43], Hang Yin[44], E. Macchiavello[45], E. Maier[46], T. Yu[47], Y. Yoon[48], D. Zetzsche[49].

Учитывая, что взаимное кредитование является одним из перспективных и развивающихся направлений финансового рынка, правовым аспектам взаимного кредитования между физическими лицами необходимо уделить должное внимание, представив работу более комплексного характера.

2016-iss-3-peer-to-peer-lending-pp-37-44.pdf?sfvrsn=76839b93_4. (Дата обращения 08.08.2019).

[37] Verret J.W. Uber-ized Corporate Law: Toward A 21st Century Corporate Governance for Crowdfunding and App-Based Investor Communications / J.W. Verret // Journal of Corporation Law. 2016. Vol. 41. No. 4. P. 101 - 143.

[38] Boitan, A., 2016. Crowdlending and Financial Inclusion Evidence from EU Countries. Economic Alternatives. Issue 4.

[39] Delivorias, A., 2017. Crowdfunding in Europe - Introduction and State of Play. European Parliamentary Research Service.

[40] Gabison, G., 2015. Understanding Crowdfunding and its Regulations. Joint Research Center Science and policy report. Luxembourg: Publications Office of the European Union.

[41] B. Zhang, P. Baeck, T. Ziegler, J. Bone, K. Garvey. Cambridge Centre for Alternative Finance and NESTA, Pushing Boundaries: the 2015 UK Alternative Finance Industry Report, February 2016.

[42] Malaysia vs Singapore: An inside analysis of crowdfunding regulations by Umar Munshi. May 31, 2016. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.dealstreetasia.com/stories/42639-42639/ (дата обращения: 01.03.2018).

[43] Durdenic, K., 2017. Crowdfunding - Croatian legal perspective and comparison to other sources of financing, Public Sector Economics, Institute of Public Finance. Vol. 41(2). – P. 259-287.

[44] Hang Yin, 2016. Status quo of the US and UK's P2P lending regulation // Global journal of Economics and Business Administration. Issue 1(1). – P. 0032.

[45] Macchiavello, E., 2018. Financial-return Crowdfunding and Regulatory Approaches in the Shadow Banking, FinTech and Collaborative Finance Era. European Company and Financial Law Review. Issue 14(4). – P. 662-722.

[46] Maier, E., 2016. Supply and demand on crowdlending platforms: connecting small and medium-sized enterprise borrowers and consumer investors. Journal of Retailing and Consumer Services. – P. 143-153.

[47] Yu, T., Shen, W., 2019. Funds sharing regulation in the context of the sharing economy: Understanding the logic of China's P2P lending regulation. Computer Law and Security Review. Issue 35(1). – P. 42-58.

[48] Yoon, Y., Li, Y., Feng, Y., 2019. Factors affecting platform default risk in online peer-to-peer (P2P) lending business: an empirical study using Chinese online P2P platform data. Electronic Commerce Research. Issue 19(1). – P. 131-158.

[49] Zetzsche, D; Preiner, C., 2018. Cross-Border Crowdfunding: Towards a Single Crowdlending and Crowdinvesting Market for Europe. European Business Organization Law. Vol. 19 (2). – P. 217-251.

Цель и задачи диссертационного исследования

Цель работы состоит в выявлении и обобщении пробелов и недостатков регулирования правоотношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами в Российской Федерации, а также поиск путей решения проблем в регулировании правоотношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами в Российской Федерации.

Для достижения поставленной цели поставлены и решаются следующие основные задачи:

1. Рассмотреть процесс появления и развития института взаимного кредитования между физическими лицами.

2. Определить место и роль института взаимного кредитования между физическими лицами в теории отечественного и зарубежного права.

3. Проанализировать изменения правового регулирования в различных юрисдикциях, возникшие в связи с появлением отношений взаимного кредитования между физическими лицами.

4. Изучить и выявить источники права, регулирующие отношения взаимного кредитования между физическими лицами, в России и некоторых зарубежных стран, таких как США, Великобритания, Китай.

5. Проанализировать правовую природу рассматриваемых гражданско-правовых отношений и провести сравнительно-правовой анализ регулирования правоотношений в сфере взаимного кредитования в России и в некоторых зарубежных странах, таких, как Великобритания, США, Китай.

6. Выработать понятийно-терминологический аппарат в отношениях взаимного кредитования, установить признаки их легитимности и отличия от финансовых пирамид, исходя из анализа положений законодательства России и некоторых зарубежных стран, таких как Великобритания, США, Китай.

7. Исследовать правовую природу и предмет договоров между субъектами правоотношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами.

8. Выявить особенности правового регулирования деятельности операторов инвестиционных платформ и надзора (контроля) за их деятельностью.

9. Выявить пробелы и противоречия в законодательстве, регулирующем правоотношения в сфере взаимного кредитования между физическими лицами, в Российской Федерации, обосновать необходимость их устранения.

10. Предложить рекомендации для совершенствования существующего законодательства Российской Федерации в сфере гражданско-правового регулирования правоотношений взаимного кредитования между физическими лицами в целях устранения обнаруженных в результате настоящего исследования пробелов правового регулирования в анализируемой сфере правоотношений.

Объект диссертационного исследования

Объектом настоящего исследования выступают правоотношения, возникающие между субъектами в области взаимного кредитования между физическими лицами.

Предмет диссертационного исследования

Предметом настоящего исследования выступают правовые акты Российской Федерации и зарубежных государств, а также иные нормативные акты, регулирующие правоотношения взаимного кредитования между физическими лицами.

Научная новизна диссертационного исследования

Хотя значимость института взаимного кредитования между физическими лицами с развитием технологий приобретает с каждым годом все более серьезный масштаб, проблемам правового регулирования данного вопроса не уделено достаточное внимание, и эта тема в целом пока остается фрагментарно изученной и освещенной в научной литературе.

Научная новизна работы заключается в том, что в ней впервые предлагается комплексное системное исследование института взаимного

кредитования между физическими лицами со сравнительно-правовым анализом регулирования института взаимного кредитования между физическими лицами в России и зарубежных странах.

Научная значимость работы подкреплена аргументированными научными выводами и выносимыми на защиту положениями.

Теоретическая и практическая значимость работы

Теоретическая и практическая значимости диссертационной работы состоят в проведении впервые в российской правовой доктрине комплексного правового исследования отношений взаимного кредитования между физическими лицами.

Теоретическая значимость работы заключается в том, что материалы диссертационного исследования, а равно как и сформулированные выводы и предложения являются основой для развития и совершенствования действующего российского гражданского законодательства.

Практическая значимость состоит в том, что материалы настоящего исследования могут быть использованы для разработки Методических рекомендаций по совершенствованию финансовой грамотности и включению их в образовательные программы среднего профессионального образования, разработанные Министерством науки и высшего образования Российской Федерации и Банком России для профессиональных образовательных организаций, чтобы разъяснить и упростить организацию учебного процесса, направленного на изучение основ управления личными финансами[50], положения об альтернативных источниках финансирования, в частности, об отношениях в сфере взаимного кредитования между физическими лицами[51].

Также выводы и основные положения настоящего исследования могут

---

[50] Методические рекомендации по включению основ финансовой грамотности в образовательные программы среднего профессионального образования. - [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/29891/5.pdf (Дата обращения 19.03.2019 г.).

[51] Уварова А.В. Правовые меры недопущения появления финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) //Юридический мир. 2019. № 7. – С. 50-53.

быть использованы субъектами отношений взаимного кредитования между физическими лицами для оформления своих договорных отношений, а также операторами инвестиционных платформ для выполнения существующих законодательных требований. Помимо этого, материалы диссертационного исследования могут быть использованы при разработке учебных курсов в вузах для подготовки студентов юридических специальностей, в том числе в преподавании курсов гражданского и предпринимательского права России, а также зарубежных стран.

Нормативно-правовая база диссертационного исследования

Нормативно-правовой базой диссертационного исследования являются: Конституция Российской Федерации, Гражданский кодекс Российской Федерации (далее ГК РФ), Федеральный закон от 08.02.1998 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (далее ФЗ «Об ООО»), 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», нормативно-правовые акты Центрального Банка Российской Федерации (Банка России), нормативно-правовые акты зарубежных государств, в частности, Европейского Союза (далее ЕС), Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии (далее Великобритания), Соединенных Штатов Америки (далее США), Китайской Народной Республики (далее Китай), а также судебная практика Российской Федерации и зарубежных стран.

Теоретическая основа диссертационного исследования

Теоретическую основу настоящего исследования составляют труды таких значимых цивилистов, раскрывающие вопросы регулирования договора займа: Агаркова М.М.[52], М.И. Брагинского и В.В. Витрянского[53] [54],

[52] Агарков М.М. Основы банковского права: Курс лекций; Учение о ценных бумагах: Науч. исслед. 3-е изд., стер. М., 2005. С. 76.

[53] Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Договоры о займе, банковском кредите и факторинге. Договоры, направленные на создание коллективных образований: в 5 т. М.: Статут, 2006. Т. 1. – 736 с.

О.С. Иоффе[55], А.Л. Маковского и С.А. Хохлова[56], Д.И. Мейера[57], И.Б. Новицкого и И.С. Перетерского[58], Победоносцева К.П.[59], Л.А. Лунца[60], Л.А. Новоселовой[61], И.А. Покровского[62], О.Н. Садикова[63], Е.А. Суханова[64], Г.Ф. Шершеневича[65].

Необходимо выделить таких зарубежных исследователей краудфандинга, как A. Agrawal, E. Blattberg, C. Bradford, P. Belleflamme, C.G. Weissman, A. Goldfarb, T. Szaky, R. Calbeck, V. Kuppuswamy, C. Catalini, L. Collins, T. Lambert, B. Larralde, O.M. Lehner, L. Miceli, E. Mollick, A. Ordanini, A. Parasurman, Y. Pierrakis, M. Pizetti, B. Rubinton, S. Treacy, J. Feller, J. Howe, A. Schweinbacher. Также необходимо отметить работы российских ученых в области краудфандинга А. Бардиана, О. Воробьевой, Е. Глуховой, Д. Гусевой, А. Дудкина, М. Душиной, С. Карелова, А. Ковалева, Е.Когана, Д. Котенко, А. Кочиевой, Н. Малыхина, С. Минькова, Ю. Петрушенко, С. Ратнера, Е. Хайрутдиновой. [66]

Эмпирическая база диссертационного исследования

Эмпирическую базу настоящего исследования составили

---

[54] Витрянский В.В. Договор займа: общие положения и отдельные виды договора. М.: Статут, 2004.

[55] Иоффе О.С. Обязательственное право. М., 1975. С. 79.

[56] Маковский А.Л. Регулирование денежных отношений: Гражданский кодекс России. Проблемы, теория, практика: Сборник памяти С.А. Хохлова / Отв. ред. А.Л. Маковский. – М., 1998. – С. 435.

[57] Мейер Д.И. Русское гражданское право: В 2 ч. – М., 2003.

[58] Римское частное право: Учебник / Под ред. проф. И.Б. Новицкого и проф. И.С. Перетерского. – М., 1996. – С. 390.

[59] Победоносцев К.П. Курс гражданского права. Часть третья: Договоры и обязательства. – СПб., 1890. – С. 334.

[60] Лунц Л.А. Деньги и денежные обязательства в гражданском праве. – М., 2004. С. 50 - 52.

[61] Новоселова Л.А. Проценты по денежным обязательствам. 2-е изд., испр. и доп. – М., 2003. – С. 25 - 26.

[62] Покровский И.А. История римского права. СПб., 1998. С. 413.

[63] Садиков О.Н. Нецелевое использование предоставленного кредита и его правовые последствия // Комментарий судебно-арбитражной практики. Вып. 3. М., 1996. С. 212.

[64] Гражданское право: Учебник: В 2 т. / Отв. ред. проф. Е.А. Суханов. – М.: Волтерс Клувер, 2004 - 2005. Т. II. Полутом 2. – С. 206 - 207.

[65] Шершеневич Г.Ф. Учебник русского гражданского права. 9-е изд. – М., 1911. – С. 481.

[66] Краудфандинг как новая финансовая технология в парадигме финансовой системы цифровой экономики [Текст]: монография / С. В. Рукавишников. - Москва: Экон-Информ, 2019. - 65 с.: ил., табл.; 21 см.; ISBN 978-5-907057-92-0: 100 экз.

правоприменительная практика зарубежных судов, опубликованные материалы судебной практики РФ, конкретные образцы договоров оказания услуг и договоров инвестирования, правила операторов информационной платформы, материалы ЦБ РФ, материалы регуляторов рынка краудлендинга в зарубежных странах.

Методология и методы исследования

Раскрытие темы диссертационного исследования будет производиться с позиций следующих общенаучных методов.

Во-первых, с позиции методов анализа и синтеза.

В диссертационном исследовании следует прибегнуть к анализу, поскольку необходимо разложить существующие законодательные нормы на три структурных элемента – гипотезу, диспозицию и санкцию и детально рассмотреть возможность их применения к отношениям субъектов взаимного кредитования, а также необходимо детально рассмотреть сами отношения субъектов взаимного кредитования, а именно отдельно отношения между инвестором и заёмщиком, инвестором и оператором, заёмщиком и оператором; к синтезу – поскольку необходимо детально проанализировать правоотношения взаимного кредитования и объединить познанные в результате анализа элементы в единое целое, выработав понятийный аппарат.

Следует исходить также и из специального значения данных методов, восходящего еще к античной геометрии (Платон, Евклид, Папп Александрийский), и под синтезом также понимаем процесс рассуждения, последовательные получения того, что должно быть доказано, из ранее доказанных суждений (в противоположность анализу как процессу рассуждения от доказываемого к уже доказанному). Причем в процессе исследования применим данные методы в таком их значении в совокупности, поскольку любой процесс образования понятий основан на единстве процессов анализа и синтеза.

Так, поскольку на сегодняшний день выработано понятие

краудфандинг[67], которое применимо и к сфере взаимного кредитования, но первое понятие более широкое по отношению ко второму, так что фактически включает в себя взаимное кредитование, попытаемся, отталкиваясь от уже выработанного понятия, прийти в своем исследовании к формированию понятия взаимное кредитование, определению его структурных элементов и т.д., и наоборот.

Во-вторых, в процессе выбора методов исследования также применяются методы индукции и дедукции.

Следует отметить важность синтеза дедукции и индукции в процессе получения, обоснования и систематизации знания. Как правило, практически все общие положения, в том числе научные законы – это результат индуктивного обобщения[68] [69].

В-третьих, следует использовать метод аналогии. При поверхностном рассмотрении данного метода может показаться, что его использование вполне уместно, ведь он предполагает рассмотрение зарубежного опыта регулирования правоотношений взаимного кредитования и перенесение полученного знания на схожую, но менее изученную и урегулированную сферу взаимного кредитования в России. Однако данные уподобления фиксируют чисто внешнее сходство отношений.

В работе нет необходимости использовать метод аналогии только с той целью, чтобы перенести зарубежный опыт взаимного кредитования на данную сферу в России, так как законодательство государств и менталитет субъектов взаимного кредитования имеют значительное различие, сами отношения зарождаются по-разному с учетом конкретных реалий каждого государства. Однако отношения взаимного кредитования, их природа и характер в России и за рубежом, действительно, сходны. Более того, так как

---

[67] Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

[68] Ивин А.А. ЛОГИКА: Учебное пособие. 2-е изд. – Москва: Издательство «Знание», 1998.

[69] Логика: Учебное пособие для юридических вузов / Под ред. доктора философских наук, проф. Б.И. Каверина. – М.: Юриспруденция, 2000. – 208 с.

институт взаимного кредитования изначально зародился за рубежом (Англия, США), поэтому следует обратиться к методу аналогии для выработки новых гипотез как методу решения задач посредством приведения их к уже решенным ранее задачам.[70] [71]

Еще один общефилософский метод, к которому требуется обращение в процессе исследования – исторический метод. Данный метод связан с описанием различных этапов развития достоверных фактов в их хронологической последовательности, в конкретных формах исторического проявления[72].

Раскрытие темы настоящего исследования будет производиться с позиций следующих частнонаучных методов.

Во-первых, с позиции метода сравнительного правоведения. В исследуемой теме использование данного метода позволяет оценить правовое регулирование однотипных общественных отношений, а именно отношений в области взаимного кредитования, в законодательстве нашей и других стран, например, Великобритании и США, где впервые начали появляться отношения взаимного кредитования. При этом несмотря на тот факт, что в государствах отличаются не только правовые системы, но даже менталитет и, соответственно, психологические портреты заёмщиков, изучение которых очень важно, например, для разработки системы скоринга онлайн площадки, тем не менее, сможем выявить общие закономерности развития отношений в сфере взаимного кредитования, учесть мировой опыт регулирования таких отношений, сформировать, внедрить и развивать положения, которые принесут несомненную пользу в целях укрепления национального правопорядка[73].

---

[70] Ивин А.А. ЛОГИКА: Учебное пособие. 2-е изд. - Москва: Издательство «Знание», 1998.
[71] Логика: Учебное пособие для юридических вузов / Под ред. доктора философских наук, проф. Б.И. Каверина. - М.: Юриспруденция, 2000. - 208 с.
[72] Философия и методология науки: лекции / Н.В. Рябоконь. – Минск: Минский университет управления, 2015. – 288 с.
[73] Гражданское право. В 2-х томах. Том 1. Учебник / Под ред. Е.А. Суханова. – М.: Издательство БЕК, 1994. – 384 с. – [Электронный ресурс]. Режим доступа:

Этот метод широко применяется при разработке нового законодательства с позиции сравнения и оценки решения того или иного вопроса в гражданских кодексах, иных законодательных актах различных республик, правового регулирования однотипных общественных отношений в законодательствах Российской Федерации и других стран, в том числе с различными системами регулирования товарно-денежных отношений (кодифицированной, прецедентной и др.).[74]

Во-вторых, с позиции метода комплексного исследования.

В процессе работы будет сформирован не только понятийный аппарат, круг прав и обязанностей, определена ответственность субъектов, риски и т.д., но будет решаться весь комплекс взаимоувязанных задач – к примеру, рассматриваться экономическая модель взаимного кредитования, то есть будет разрабатываться тема не только с позиции гражданского законодательства, но и с помощью иных отраслей науки.

В диссертационной работе будет использован метод конкретных социологических исследований путем сбора статистических данных, особенно о гражданских делах, рассматриваемых органами суда; а также метод экспертных оценок для запроса и анализа мнения определенной группы компетентных экспертов[75].

Например, по такой схеме работы шел наш законодатель в отношении разработки Закона о привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ. При разработке закона было создано несколько рабочих групп – одна из них при Банке России, другая – при Министерстве экономического развития РФ, в которые входили представители бизнеса

---

https://lawbook.online/page/pravogr/ist/ist-14--idz-ax255--nf-3.html (Дата обращения: 05.09.2020).

[74] Гражданское право. В 2-х томах. Том 1. Учебник / Под ред. Е.А. Суханова. – М.: Издательство БЕК, 1994. — 384 с. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://lawbook.online/page/pravogr/ist/ist-14--idz-ax255--nf-3.html (Дата обращения: 05.09.2020).

[75] Гражданское право. В 2-х томах. Том 1. Учебник / Под ред. Е.А. Суханова. – М.: Издательство БЕК, 1994. — 384 с. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://lawbook.online/page/pravogr/ist/ist-14--idz-ax255--nf-3.html (Дата обращения: 05.09.2020).

(собственники компаний, предоставляющих или планирующих предоставлять услуги в области применения краудфандинга, в том числе в сфере взаимного кредитования), представители налоговой отрасли, фонда «Сколково», курирующего российский проект по «Цифровой экономике», и другие. Данные рабочие группы вносили свои законодательные инициативы, предложения, комментарии.

Итак, при написании диссертационной работы будут использоваться общенаучные (философские, общеметодологические) методы, в частности, анализ и синтез, индукция и дедукция в совокупности, аналогия, исторический метод, и специально-научные (частнонаучные) методы исследования: метод сравнительного правоведения, метод комплексного исследования и методы конкретных социологических исследований, такие, как сбор статистических данных и метод экспертных оценок.

Область исследования

Область исследования соответствует пункту 1.32. «Договорные обязательства по оказанию финансовых услуг» паспорта специальности 12.00.03 (шифр специальности: 12.00.03 – Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право).

Хронологические рамки диссертационного исследования

Хронологические рамки диссертационного исследования определены задачами исследования и охватывают в основном период с XXI века, когда стали заключаться первые сделки взаимного кредитования между физическими лицами с использованием инвестиционных платформ.

Положения, выносимые на защиту:

1. Деятельность по привлечению инвестиций с использованием специальных интернет-площадок (инвестиционных платформ) представляет собой комплексный межотраслевой правовой институт.

Указанный институт состоит из двух групп общественных отношений: с одной стороны, отношения, возникающие между субъектами сделок взаимного кредитования, которые регулируются, в первую очередь, нормами гражданского права, а с другой стороны, отношения, возникающие в процессе государственного регулирования и организации деятельности в сфере взаимного кредитования, развитие которых невозможно без участия финансового регулятора.

Межотраслевой характер деятельности по привлечению инвестиций с использованием инвестиционных платформ подразумевает необходимость регулирования отношений не только со стороны гражданского права, но и координации со стороны государства. В целях обеспечения эффективного развития отношений от государства требуется целый комплекс мер по регулированию деятельности, включающий привлечение как финансового регулятора, так и создание правовых условий для развития отношений.

2. Разработан понятийно-терминологический аппарат, который устраняет проблемы в правовом определении отношений взаимного кредитования между физическими лицами и призван систематизировать основные термины в рассматриваемой сфере, а также выработать единообразие и устранить правовую неопределенность.

В частности, предложены терминология и определения анализируемых отношений как взаимное кредитование между физическими лицами/ p2p-кредитование между физическими лицами, определения более широких понятий – краудфандинг и краудлендинг, а также определения основных терминов, используемых в сфере взаимного кредитования, таких, как площадка взаимного кредитования, оператор площадки взаимного кредитования, заёмщик (лицо, привлекающее инвестиции), инвестор (лицо, инвестирующее денежные средства), соглашение об организации совершения заёмных заявок, заявки, кредитная организация, идентификация и др.

3. Выявлено, что отношения между сторонами договора инвестирования с использованием инвестиционных платформ имеют общие черты с заёмными отношениями, однако, несмотря на то, что элементы договора инвестирования между физическими лицами похожи на элементы договора займа, данные договоры не являются абсолютно идентичными, в частности, различия касаются сторон договора, существенных условий, формы договора, возможности стороны повлиять на содержание договора.

4. Разработана правовая модель регулирования отношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами, которая позволяет более полно понять правовую основу взаимного кредитования, что, в частности, помогает выявить существенные отличия взаимного кредитования от традиционных банковских способов финансирования в таких аспектах, как объекты защиты, субъекты сделок, их права и обязанности в отношении друг друга, обязательные требования к субъектам, способы надзора (контроля), риски.

5. Предложен ряд эффективных правовых мер и механизмов, введение которых минимизирует существующие риски и позволит повысить интерес и укрепить доверие к данной области отношений, первоочередными из которых являются, в частности, создание реестра ЦБ РФ операторов взаимного кредитования между физическими лицами и предоставление инструментария по маркировке интернет сайтов организаций, введение механизма квалификации инвесторов, а также сертификацию интернет-сайта, через который осуществляются операции по заключению сделок взаимного кредитования.

6. Разработана правовая схема, позволяющая более полно понять правовую основу взаимоотношений субъектов взаимного кредитования между физическими лицами, которая позволяет наглядно представить модель

взаимодействия субъектов и механизм работы площадки взаимного кредитования с точки зрения существующего законодательства и включает в себя субъекты отношений и основные группы договоров, регулирующих отношения сторон в рассматриваемой сфере.

7. Установлено, что в целях совершенствования правового регулирования отношений взаимного кредитования между физическими лицами следует учитывать эффективные механизмы, разработанные и применяемые в Великобритании, в частности, система контроля, система управления рисками, строгая система правил для операторов на случай несостоятельности платформы, а также требования к раскрытию информации.

Степень достоверности и апробация результатов диссертационного исследования

Диссертация подготовлена, обсуждена и рекомендована к защите на заседании кафедры международного частного и гражданского права им. С.Н. Лебедева МГИМО МИД России.

Основные положения и выводы диссертационного исследования представлены в рецензируемых научных изданиях (по шифру специальности, представляемой к защите диссертации):

1. Уварова А.В. Признаки финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) / А.В. Уварова // Юридический мир. – 2019. – № 6. – С. 49-52.
2. Уварова А.В. Правовые меры недопущения появления финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) / Уварова А.В. // Юридический мир. – 2019. – № 7. – С. 50-53.
3. Уварова А.В. Разработка предложений по совершенствованию законодательства Российской Федерации в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) / А.В. Уварова // Право и управление. XXI

век. – 2018. – №4 (49). – С. 38-44.

4. Баранова А.В. Правовые основы защиты информации конфиденциального характера / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Евразийский юридический журнал. – 2018. – № 1(116). – С. 303-305.
5. Баранова А.В. Виды профессиональной тайны и её защита / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2018. – № 1. – С. 83-86.
6. Баранова А.В. Информация как объект права собственности / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 2. – С. 84-90.
7. Баранова А.В. Дисциплинарная ответственность за нарушение законодательства в области защиты информации / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков, М.Ю. Троицкая, М.В. Сербин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 4. – С. 162-165.
8. Баранова А.В. Порядок допуска и доступа должностных лиц, работников и граждан к информации конфиденциального характера / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков, М.Ю. Сербин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 4. – С. 156-161.
9. Баранова А.В. Вопросы юридической ответственности за правонарушения в области защиты профессиональной, коммерческой и иной тайны / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков, М.Ю. Троицкая, М.В. Сербин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 5. – С. 184-188;

   также в рецензируемых научных изданиях, входящих в международные реферативные базы данных и системы цитирования:

1. Uvarova A.V. Increased risks of p2p-lending in Russia in response to CoViD-19 / A.V. Uvarova, M.I. Inozemtsev // Post-Covid Economic Revival. – 2021. – Vol.1. – Pp. 220-227;

а также в рецензируемых научных изданиях (по прочим специальностям):

1. Баранова А.В. Система и правовая модель информационной безопасности (защиты информации) / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Программные продукты и системы. – 2017. – № 2. – С. 320-323;
2. Баранова А.В. Правовая модель информационной безопасности (защиты информации) в образовательном процессе / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков, // Муниципальное образование: инновации и эксперимент. – 2017. – № 1. – С. 54-57.

Основные научные выводы диссертации используются автором в практической юридической деятельности, в частности, в работе над проектом взаимного кредитования между физическими лицами LendInvest, а также были апробированы в рамках участия в рабочей группе Центрального Банка Российской Федерации по мониторингу, оценке потребительских рисков и разработке предложений по регулированию сектора краудфандинга.[76]

Структура диссертационного исследования

Структура настоящего исследования обусловлена целями и задачами проведенного исследования и состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы. Объем диссертационного исследования составляет 172 страницы.

[76] Банк России. Разработана концепция регулирования краудфандинга в России. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=712 (дата обращения 07.09.2020).

Глава 1. Законодательные основы и доктринальные подходы к регулированию отношений в сфере взаимного кредитования в России и зарубежных странах.

1.1. Понятие и классификации взаимного кредитования

Приступая к анализу общественных отношений, в первую очередь следует определиться с их местом в системе таких отношений. Необходимость в определении правовой природы обусловлена важностью понимания содержания общественных отношений, их места и значения в системе правового регулирования.

В настоящем исследовании рассматривается краудлендинг, который иначе называется p2p-кредитование, пиринговое кредитование, равноправное кредитование, где на стороне лица, привлекающего инвестиции, и инвестора выступают физические лица.

Предлагаем формулировку для анализируемых в настоящем диссертационном исследовании отношений – взаимное кредитование между физическими лицами /p2p-кредитование между физическими лицами.

В Российской Федерации долгое время краудлендинговые отношения не были урегулированы специальным законодательством, и лишь в 2019 году было введено специальное регулирование[77], которое затрагивает одну из разновидностей краудлендинга – бизнес p2p-кредитования, однако принятый в 2019 году закон не регулирует взаимное кредитование между физическими лицами.

Предшественником взаимного кредитования между физическими лицами были неформальные, «соседские займы», которые, несомненно,

[77] Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

всегда заключались, хотя в древности исковой силы не имели[78].

Принципы микрокредитования утвердились в 1700-х годах, когда ирландец Джонатан Свифт основал Irish Loan Fund. Этот фонд помощи неимущим на деньги писателя и всех желающих поддерживал бедные провинциальные семьи. Свифт признавал, что указанные лица не имеют опыта работы с кредитами и могут предоставить маленький залог, но все же они могут считаться кредитоспособными[79].

К 1800 году подобных организаций в Ирландии было несколько сотен, и все они работали очень успешно, так что проект знаменитого философа и литератора стал основой для выхода из бедности ирландского народа[80].

В 1976 году банкир Мухаммед Юнус стал помогать бедным людям вырваться из бедности, предоставляя займы на подходящих для них условиях и обучая их некоторым разумным финансовым принципам, чтобы они могли помочь себе. Юнус вместе со своими аспирантами запустил исследовательский проект в Бангладеш. Его цель состояла в том, чтобы предоставить банковские возможности людям с низким доходом, искоренить эксплуатацию бедных и создать возможности для самостоятельной занятости. Его первоначальный заём в размере 27 долларов был предоставлен женщинам, которые жили в деревне и зарабатывали тем, что выращивали бамбук. После этой успешной операции Юнус смог получить от правительства ссуду на выдачу небольших займов бедным[81]. Идея быстро прижилась и настолько способствовала развитию экономики страны, что за

---

[78] Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Договоры о займе, банковском кредите и факторинге. Договоры, направленные на создание коллективных образований: в 5 т. – М.: Статут, 2006. Т. 1. 736 с.

[79] Clark, B., 2011. The History & Evolution of Crowdfunding. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://mashable.com/2011/09/15/crowdfunding-history/ (Дата обращения: 11.08.2019).

[80] Зотов А. История краудфандинга. 31. 0.5 2015/ – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://crowdfundinginfo.ru/stories/item/21-istoriya-kraudfandinga (Дата обращения: 11.08.2019).

[81] Clark, B., 2011. The History & Evolution of Crowdfunding. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://mashable.com/2011/09/15/crowdfunding-history/ (Дата обращения: 11.08.2019).

неё Юнус получил Нобелевскую премию[82]. После пяти лет работы программа насчитывала уже более 30000 участников, а в 1983 году программа была преобразована в Grameen Bank.

С развитием технологий и интернета p2p-кредитование между физическими лицами преобразовалось в современную форму отношений, которая рассматривается в настоящей диссертации.

P2p-кредитование зародилось в Великобритании в 2005 году. У истоков зарождения его стояла британская компания Zopa (Zone of Possible Agreement), игравшая роль посреднической площадки для доступного быстрого кредитования малообеспеченных категорий населения (аббревиатуру удачнее было бы трактовать как people-to-people lending). С ростом популярности проекта p2p-кредитование распространилось на финансирование бизнеса, кредитование под залог недвижимости, рефинансирование образовательных кредитов (ставшее особо популярным в США), расширило свои географические границы. P2p-кредитование стало востребованным бизнесом в США, где популярными являются такие сервисы, как Prosper и Lending Club. В Китае наиболее известной стала площадка Renrendai[83].

Стоит отметить, что в России в XIX-XX веках существовали общества взаимного кредита. Цель таких обществ в основном состояла в обеспечении своих членов-заемщиков дешевым кредитом, в основном краткосрочным и на предпринимательские нужды. Однако, при схожести названий обществ взаимного кредита с анализируемыми в настоящем исследовании отношениями, а также их цели – предоставление более дешевых кредитов, и срока – как правило краткосрочный кредит, стоит отметить, что между

---

[82] Muhammad Yunus – Biographical. NobelPrize.org. Nobel Media AB 2019. Mon. 2 Sep 2019. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.nobelprize.org/prizes/peace/2006/yunus/biographical/ (Дата обращения: 10.08.2019).

[83] Сарнаков И.В., Слепцова Ю.М. Правовые горизонты P2P-, P2B- и B2B-кредитования в России // Юрист. 2018. N 5. С. 17 - 24. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://elibrary.ru/item.asp?id=35058122 (Дата обращения 07.09.2020).

современными отношениями взаимного кредитованию между физическими лицами и существовавшими обществами взаимного кредита существует значительная разница.

Во-первых, общество взаимного кредита (ОВК) – вид кредитного учреждения. Платформы же взаимного кредитования – лишь информационный посредник между заемщиками и инвесторами, то есть сама платформа лишь предоставляет необходимую информацию для участников, осуществляет информационное взаимодействие со всеми сторонами и задействованными субъектами, в частности, с коллекторским агентством, кредитной/некредитной организацией и др., и не участвует в проведении никаких финансовых операций, не осуществляет процессинг.

Во-вторых, когда организовывались общества взаимного кредита, совладельцами данного кредитного учреждения были члены – заемщики, связанные круговой порукой. В отношениях же взаимного кредитования между физическими лицами заемщики не связаны друг с другом групповой солидарной ответственностью, заемщики лишь разделяются на группы в зависимости от оценки кредитоспособности (скоринга). Термин «взаимное кредитование» в данном случае означает, что зарегистрированные на одной площадке и прошедшие определенные оценки и требования заемщики и инвесторы действуют в отношении друг друга напрямую (одна сторона получает денежные средства, другая сторона их предоставляет), то есть по сути между сторонами нет финансового посредника, и они, как равноправные участники рынка, действуют в отношении друг друга.

В ноябре 2013 года был запущен один из первых российских p2p-сервис онлайн займов MirDeneg.ru. Особенностью сервиса его являлось то, что все финансовые отношения между пользователями – заёмщиками и займодателями как физическими лицами происходили без посредничества финансовых институтов, следовательно, без значительных переплат и

лишних расходов[84]. Создатели делали ставку на технологии и передовые алгоритмы сбора и обработки данных. В настоящий момент сайт недоступен[85].

В настоящем исследовании рассматриваются отношения в сфере взаимного кредитования (краудлендинга, пирингового кредитования, p2p-кредитования), однако такие отношения относят к краудфандинговым, поэтому изначально предлагается рассмотреть и определиться с понятием краудфандинг, а также с тем, как соотносятся понятия краудфандинг и краудлендинг.

Одним из основных авторов термина «краудфандинг» является Джефф Хау[86] (Jeff Howe). Термин описывает уже давно появившееся явление, однако впервые появился только в 2006 году. Джефф Хау определяет краудфандинг – народное финансирование (от англ. Crowdfunding, crowd – «толпа», funding – «финансирование») – как коллективное сотрудничество людей (доноров), добровольно объединивших свои деньги или другие ресурсы вместе, как правило, через интернет, для поддержки усилий других людей или организаций»[87] [88].

I этапом можно считать неформальные, «соседские займы», которые, несомненно, всегда заключались, хотя в древности исковой силы не имели [89].

---

[84] Club.CNews. P2P сервис онлайн займов MirDeneg.ru и процессинговый центр PayOnline заключили соглашение о сотрудничестве// Редакция CNews. 2014. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://club.cnews.ru/blogs/entry/p2p_servis_onlajn_zajmov_mirdeneg_ru_i_protsessingovyj_tsentr_payonline_zaklyuchili_soglashenie_o_sotrudnichestve (Дата обращения 07.09.2020).

[85] Сарнаков И.С. Правовые горизонты P2P-, P2B- и B2B- кредитования в России / Сарнаков И.С., Слепцова Ю.М. // Юрист, 2018. – № 5. – С.17-24.

[86] Джефф Хау. Красорсинг. Коллективный разум как инструмент развития бизнеса. – М.: «Альпина Паблишер», 2012. – 288 с.

[87] Микрокредитование и p2p-кредитование// Law&Trust International. 2015. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://lawstrust.com/news/mikrokreditovanie-i-r2r-kreditovanie (Дата обращения: 05.09.2020).

[88] Краудфандинг как новая финансовая технология в парадигме финансовой системы цифровой экономики [Текст]: монография / С. В. Рукавишников. – Москва: Экон-Информ, 2019. – 65 с.

[89] Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Договоры о займе, банковском кредите и факторинге. Договоры, направленные на создание коллективных образований: в 5 т. – М.: Статут, 2006. Т. 1. 736 с.

II этап – возникновение договора займа в римском праве.

III этап – в результате рецепции римского права отечественным гражданским правом появляется понятие договора займа.

На IV этапе появились такие понятия, как инвестиционная платформа, привлечение инвестиций с использованием инвестиционных платформ путем предоставления займов[90] юридическим лицам и договора инвестирования. Также произошло оформление договора инвестирования как договора займа.

На V этапе, на взгляд диссертанта, необходимо ввести понятие «привлечения инвестиций с использованием инвестиционных платформ путем предоставления займов[91] физическим лицам» и «договора инвестирования между физическими лицами».

На VI этапе необходимо заняться выведением договора инвестирования между физическими лицами из-под действия норм о договоре займа, легальным оформлением его в отдельную правовую конструкцию, определением его существенных условий, признаков и механизма функционирования.

Краудфандинг – это процесс, посредством которого лица вносят вклад или вкладывают деньги через онлайн-платформу (оператора).

Краудфандинг (коллективное финансирование) развивается быстро, в частности, он сосредоточен в США, Австралии, а также в европейских странах, таких как Соединенное Королевство, Франция, Германия, Италия и Нидерланды. Эти страны ввели специальные внутренние режимы, и где в настоящее время он остается национальным феноменом с ограниченным ведением кросс-граничной деятельности.

Анализ тенденций развития краудфандинга во Франции, Италии и Великобритании до и после появления национальных регуляторных норм в

---

[90] Федеральным законом от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

[91] Федеральным законом от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

этих государствах выявил значительные различия в регулировании краудфандинга исходя из уровня развития рынков и характера ранее существовавших нормативно-правовых рамок.

Следует обратить внимание на источники финансирования, выходящие за рамки традиционных форм финансирования. Традиционные формы финансирования – это займы у друзей и членов семьи, банковские кредиты, средства, предоставляемые бизнес-ангелами, а также венчурные инвестиции. Краудфандинг же – потенциальный способ выйти за рамки традиционных форм финансирования, а также потенциальный способ развития инноваций[92].

Выделяют несколько типов краудфандинга. Приведем две классификации.

Более общая система классификации, например, используется в Соединенном Королевстве, в соответствии с которой различают четыре типа краудфандинга:

1) основанный на безвозмездной передаче/дарении /пожертвовании (donation crowdfunding) включает в себя вкладчиков, которые дают (альтруистично) деньги на кампанию и получают взамен, в лучшем случае, признание;

2) основанный на вознаграждении (reward crowdfunding) включает участников, вкладывающихся в кампанию и получающих взамен продукт или услуги;

3) основанный на кредитовании (lending crowdfunding или loan-based crowdfunding) предполагает, что инвесторы вкладывают денежные средства и впоследствии возвращают их обратно плюс получают проценты;

4) краудинвестинг, основанный на вложении в доли компании или на вложении в акции компании (equity crowdfunding или investment-based crowdfunding)[93].

---

[92] Уварова А.В. Разработка предложений по совершенствованию законодательства Российской Федерации в сфере взаимного кредитования (краудлендинга)// Право и управление. XXI век. 2018. №4 (49). – С. 38-44.

[93] Gabison, G., 2015. Understanding Crowdfunding and its Regulations. Joint Research Center

Согласно же другой европейской классификации[94] выделяется семь типов краудфандинга, а именно:

1) краудлендинг (взаимное кредитование, p2p-кредитование, пиринговое кредитование, социальное кредитование) – физические лица предоставляют деньги малому бизнесу или физическому лицу и ожидают, что деньги будут выплачены им с процентами. Данный тип краудфандинга схож с традиционными заимствованиями у банка, за исключением того, что на стороне кредитора, как правило, наблюдается множественность лиц;

2) краудинвестинг – позволяет продавать акции малого или среднего бизнеса, а держатели акций ожидают получение прибыли со своих вложенных инвестиций;

3) краудфандинг, основанный на вознаграждении, предполагает вложение инвестором денежных средств в идею проекта или бизнес, и взамен тот получает какое-либо нефинансовое вознаграждение;

4) краудфандинг, основанный на безвозмездной передаче/пожертвовании, предполагает добровольные пожертвования, сделанные отдельными лицами для конкретных проектов, не ожидая никакого возврата или прибыли;

5) краудфандинг, основанный на совместном использовании прибыли: малый бизнес получает финансирование от физических лиц в обмен на обещание разделить с ними будущую прибыль;

6) краудфандинг, связаннный с долговыми ценными бумагами, – физические лица вкладывают деньги в долговые ценные бумаги, как правило, облигации, выпущенные предприятиями малого бизнеса;

7) смешанные модели краудфандинга, которые сочетают в себе особенности нескольких типов краудфандинга.

Вторая классификация более подробная, поэтому более удобна для дальнейшего анализа.

Science and policy report. Luxembourg: Publications Office of the European Union, P. 1 – 31.

[94] Boitan, A., 2016. Crowdlending and Financial Inclusion Evidence from EU Countries. Economic Alternatives, Issue 4. P. 418 – 432.

Таким образом, можно прийти к выводу о том, что в мировой зарубежной практике краудфандинг – более общее понятие, и, по сути, краудлендинг является одной из форм краудфандинга.

Краудлендинг (p2p-кредитование, от англ. peer-to-peer «от равного равному») – это не только рассматриваемые кредиты между физическими лицами, хотя они являются крупнейшим сегментом рынка альтернативного финансирования [95].

В целом следует выделить следующие виды p2p-кредитования:

1. P2p-кредитование между физическими лицами (сегмент кредитования «person-to-person», с англ. – «от человека человеку») – онлайн-процесс кредитования физическими лицами других физических лиц.

2. Бизнес p2p-кредитование/ p2p-кредитование юридических лиц (сегмент кредитования «person-to-business», с англ. «от человека бизнесу») – онлайн-процесс кредитования физическими лицами юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, прежде всего компаний малого и среднего бизнеса.[96]

3. Рефинансирование образовательных кредитов (распространено в США).

4. Рефинансирование дебиторской задолженности[97].

5. Кредиты, выдаваемые под залог коммерческой недвижимости или операции fix & flip (покупка, ремонт, перепродажа)[98].

---

[95] Васильева Е.В. Развитие европейского рынка альтернативного финансирования // Вестник экономической безопасности. – 2018. №2. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/v/razvitie-evropeyskogo-rynka-alternativnogo-finansirovaniya (Дата обращения: 20.08.2019).

[96] Обзор российского и мирового рынков краудлендинга по итогам 2013. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://informarket.ru/research/obzor_rossiyskogo_i_mirovogo_rinkov_kraudlendinga_po_itogam_2013_goda.pdf (Дата обращения 02.09.2019).

[97] Лобанов М. Как устроен рынок P2P-кредитования в России и за рубежом// Rusbase. 2015. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://rb.ru/opinion/p2p/ (Дата обращений 08.09.2020).

[98] Лобанов М. Как устроен рынок P2P-кредитования в России и за рубежом// Rusbase. 2015. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://rb.ru/opinion/p2p/ (Дата обращений 08.09.2020).

6. Ипотечные кредиты, выдаваемые под залог жилой недвижимости[99].

7. Иные модели, например, кредитование с поручительством[100].

В настоящем исследовании рассматривается взаимное кредитование между физическими лицами, то есть вид краудлендинга, где заёмщиками и инвесторами выступают физические лица.

На данный момент в России отношения в сфере взаимного кредитования между физическими лицами не урегулированы специальным законодательством, поэтому однозначного определения и схемы взаимоотношений при взаимном кредитовании не выработано. Поскольку первые операторы взаимного кредитования между физическими лицами появились зарубежом, в Великобритании и США, то воспользуемся определением и описанием бизнес-модели взаимного кредитования, которое выработано зарубежной практикой и активно применяется появляющимися российскими операторами.

Управление по делам малого бизнеса США (The Small Business Administration)[101] так раскрывает сущность взаимного кредитования между физическими лицами: «при осуществлении деятельности по взаимному кредитованию частные инвесторы предоставляют небольшие суммы для кредитования физических лиц через интернет-платформы. Взаимное кредитование позволяет частным лицам давать или брать деньги напрямую друг у друга. Так, например, происходит на площадке eBay, которая устраняет посредников между покупателями и продавцами, а операторы взаимного кредитования устраняют финансовых посредников, таких как

---

[99] Кевбрина О.Б., Плеханова Е.А. К вопросу о развитии системы потребительской кооперации на территории России// Вестник Российского университета кооперации. 2019. №1(35). С. 52-56. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-razvitii-sistemy-potrebitelskoi-kooperatsii-na-territorii-rossii/viewer (Дата обращения 08.09.2020).

[100] Суркова И.Б., Трушина В.С. Комплект аннотированных материалов для участников Олимпиады по финансовой грамотности 2018/2019. //Экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова. / – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://fingramota.econ.msu.ru/sys/raw.php?o=5605&p=attachment (Дата обращения: 10.08.2019).

[101] U.S. Small Business Administration. Режим доступа: https://www.sba.gov (Дата обращения 01.09.2019).

банки или кредитные организации».

Взаимное кредитование между физическими лицами имеет множество разновидностей. Аналогично множеству видов финансирования существует множество видов построения схем взаимного кредитования.

Проанализируем, как работает взаимное кредитование между физическими лицами при типичной схеме построения[102].

Лицо регистрируется и становится участником на веб-сайте оператора взаимного кредитования, где оператором по сути выступает юридическое лицо – владелец интернет-сайта, через который инвесторы и заёмщики находят друг друга и заключают договоры займа. Оператор при этом выступает в качестве посредника: ведет учет, создает инструментарий для перевода денежных средств между участниками и т.д., и получает доход за счет комиссии, взимаемой как с инвестора/кредитора, так и с заёмщика.

До того, как лицо становится заёмщиком, оператор взаимного кредитования осуществляет несколько проверок: проверку личности, проверку трудоустройства, проверку кредитной истории. После проведения проверок, в случае одобрения заявки заёмщика на получение займа, у заёмщика появляются два варианта дальнейших действий.

Первый вариант – оператор взаимного кредитования устанавливает для заёмщика одну из категорий риска, и в дальнейшем заёмщик сможет оформлять займы по текущей ставке, установленной для его категории риска.

Второй вариант – заёмщик выставляет свою заявку на получение займа на аукцион для рассмотрения инвесторами, зарегистрированными на сайте оператора взаимного кредитования.

Потенциальный инвестор видит необходимую информацию, которую заёмщик предоставил на сайте, а именно причину, по которой ему нужны деньги, описание его кредитной истории, его личной истории, и даже что-то более личное, например, свою фотографию. Заёмщик устанавливает

---

[102] Schneider, B. Peer-to-Peer Lending Breaks Down Financial Borders. Jul. 25, 2019. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.investopedia.com/articles/financial-theory/08/peer-to-peer-lending.asp (Дата обращения: 11.08.2019).

начальную процентную ставку по-своему займу и принимает предложения ставок от инвесторов. Если заём полностью профинансирован, то инвесторы могут понизить процентную ставку до той, которую они готовы взимать, чтобы получить право на финансирование заявки данного заёмщика.

Инвесторы же помимо участия в аукционе на финансирование заявок заёмщика также могут выбрать возможность распределения своих средств среди нескольких заёмщиков оператором взаимного кредитования. Инвестор выбирает категорию риска, в пределах которой он готов инвестировать свои средства. При этом чем более высокорискованного заёмщика он выбирает тем выше доходность, но и, соответственно, выше вероятность дефолта[103].

Вопросы правового регулирования отношений взаимного кредитования между физическими лицами весьма актуальны именно потому, что отношения сформированы, спрос и предложение постепенно появляются, а специального регулирования пока еще нет. Необходимо разработать правовые нормы в соответствии с существующими отношениями, запросами со стороны бизнеса, а также населения. Очень важным со стороны законодателя является вопрос проработки правовой базы и с учетом исторического зарождения данных отношений в нашем государстве, с учетом развития самого общества и экономических отношений в нем, в некотором отношении даже с учетом формирования менталитета российского народа.

Еще в XIX веке Ф. Савиньи[104] утверждал, что право изначально возникает в сознании в форме обычаев, развиваясь вместе с народом и его культурой, право лишь затем становится особой наукой в руках юристов.

Согласно концепции Фридриха Августа фон Хайека законодательство представляет собой более позднее, по сравнению с правом, явление[105].

---

[103] Schneider, B. Peer-to-Peer Lending Breaks Down Financial Borders. Jul. 25, 2019. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.investopedia.com/articles/financial-theory/08/peer-to-peer-lending.asp (Дата обращения: 11.08.2019).

[104] Савиньи Ф.К. Обязательственное право. – СПб.: Издательство Р. Асланова «Юридический центр Пресс», 2004. С. 51.

[105] Право, законодательство и свобода: Современное понимание либеральных принципов справедливости и политики / Фридрих Август фон Хайек; пер. с англ. Б. Пинскера и А. Кустарева под ред. А. Куряева. – М.: ИРИСЭН, 2006. – 644 с.

Отношения p2p-кредитования/взаимного кредитования в России начали зарождаться в 2012 году с появлением различных онлайн-сервисов, в которых применялась собственная разработка системы рейтингов кредиторов и заёмщиков. Законодательно данная сфера не регулировалась специальными нормами, к отношениям применялись общие нормы существующего Российского законодательства, в частности, Гражданского кодекса РФ, в том числе в основном положения главы 42 части 2 ГК РФ «Заём и кредит»; Налогового кодекса РФ, Федерального закона «О персональных данных», Федерального закона «О рекламе» и т.д. Со временем отношения получили свое развитие, и законодатель задумался о необходимости внедрения специального регулирования.

На сегодняшний день принят Закон о привлечении инвестиций, которым регулируются взаимоотношения, где заёмщиком выступают юридические лица или индивидуальные предприниматели, отношения взаимного кредитования между физическими лицами пока не регулируются специальным законодательством.

Необходимо вводить мягкое регулирование данной сферы отношений с учетом существующих реалий. Необходимо не зарегулировать данную сферу, а наоборот, нужно дать ей возможность полноценно развиваться, обеспечив это возможностью оставаться данным отношениям в легитимном поле, помогая отношениям стать более понятными и определенными, выработав понятийный аппарат, вводя новые инструменты, механизмы взаимодействия.

То, что сейчас происходит в сфере микрофинансирования, которая по своей сути очень близка взаимному кредитованию, является типичным примером противоречия тому, что правовые нормы должны идти в развитие отношений. Навязанные нормы могут не прижиться, а даже навредить сложившимся отношениям. В результате изначально быстро развивающаяся сфера посредством насаждения зачастую не совсем нужных норм со временем может просто отмереть.

Деятельность по привлечению инвестиций с использованием инвестиционных платформ, предусмотренная Законом о привлечении инвестиций, представляет собой комплексный межотраслевой правовой институт.

С одной стороны, предметом регулирования данного института в настоящее время являются сами отношения по привлечению инвестиций с использованием инвестиционных платформ, где лицами, привлекающими инвестиции, являются юридические лица.

С другой стороны, предметом регулирования данного института являются отношения, возникающие в процессе государственного регулирования и организации деятельности инвестиционных операторов.

Однако, как отмечено, отношения являются дуалистистическими, то есть носят не только гражданско-правовой характер, но и публичный, так как затрагивают широкий круг лиц. Последнее утверждение особо подчеркивается положениями Закона о привлечении инвестиций в части работы Центрального Банка Российской Федерации по:

1) ведению реестра операторов инвестиционных платформ, определению порядка ведения такого реестра, состава включаемых в него сведений;

2) включению сведений об операторе инвестиционной платформы в реестр операторов инвестиционных платформ и исключению таких сведений из указанного реестра[106].

В связи с этим, по мнению автора, необходимо доработать положения о привлечении инвестиций путем использования инвестиционных платформ, учитывая[107] расширение субъектного состава участников.

В настоящем диссертационном исследовании рассматривается

---

[106] 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».

[107] 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».

краудлендинг, который иначе называется p2p-кредитование, пиринговое кредитование, равноправное кредитование, где на стороне лица, привлекающего инвестиции, и инвестора выступают физические лица.

Предложена формулировка для анализируемых отношений – взаимное кредитование между физическими лицами /p2p-кредитование между физическими лицами.

Анализ показал, что в Российской Федерации долгое время краудлендинговые отношения не были урегулированы специальным законодательством, и лишь в 2019 году было введено специальное регулирование, которое затрагивает одну из разновидностей краудлендинга – бизнес p2p-кредитование, однако принятый в 2019 году Федеральный закон о привлечении инвестиций не регулирует взаимное кредитование между физическими лицами.

Итак, в настоящем разделе сделан вывод о том, что в мировой зарубежной практике краудфандинг – более общее понятие, и, по сути, краудлендинг является одной из форм краудфандинга. Приведены несколько классификаций краудфандинга (европейская и английская) и рассмотрены основные типы краудфандинга, а также виды краудлендинга.

Отмечено, что в настоящем диссертационном исследовании анализируется в основном взаимное кредитование между физическими лицами / p2p-кредитование между физическими лицами.

Проанализированы классификации взаимного кредитования между физическими лицами и типичная схема построения отношений взаимного кредитования.

Сделан вывод о необходимости разработки в диссертационном исследовании положений о привлечении инвестиций путем использования инвестиционных платформ, учитывая расширение субъектного состава участников.

Помимо этого, проведен анализ и рассмотрена история преобразования p2p-кредитования между физическими лицами с развитием технологий и

интернета от «соседских займов» в современную форму отношений. Отношения взаимного кредитования сформировались как важная составляющая гражданско-правовых отношений и поддаются историко-правовой периодизации.

1.2. Анализ опыта правового регулирования сделок взаимного кредитования в зарубежных юрисдикциях (Великобритания, США, Китай).

Понятие «peer-to-peer» (p2p) описывает взаимодействие между двумя сторонами без привлечения посредника. Изначально термин появился в компьютерной сфере для описания сети, в которой, по сути, любой компьютер может выступать в роли клиента или сервера для других компьютеров в сети без необходимости подключения к централизованному серверу.

Интернет сам по себе является сетью p2p. Например, под деятельность в рамках p2p подпадал обмен файлами между пользователями, когда они могли напрямую подключаться к другим пользователям в сети, которые имели такое же программное обеспечение, чтобы обменяться фотографиями, музыкой, фильмами, играми и так далее. С ростом интернета и его способностью облегчить взаимодействие между пользователями расширилась и сфера применения термина p2p. [108] [109]

Следует отметить вариативность регулирования p2p-рынков в разных странах. В обзоре регулирования финансовых рынков Банка России[110], отмечено[111], что на сегодняшний день существуют следующие модели

[108] Cambridge International Dictionary of English, Cambridge University Press, 1995.
[109] Alistair Milne, Paul Parboteeah. The business models and economics of peer-to-peer lending // ECRI Research Report, 2016.
[110]Равноправное кредитование: шаг в экономику совместного потребления//Обзор регулирования финансовых рынков. 01.04.2016 – 15.05.2016, №1. – С. 16. Банк России.
[111] Кевбрина О.Б., Плеханова Е.А. К вопросу о развитии системы потребительской кооперации на территории России // Вестник Российского университета кооперации, 2019, №1(35). – С. 52-56. – [Электронный ресурс]. Режим доступа:

регулирования:

1) запрет – когда деятельность полностью запрещена регулятором;
2) нерегулируемый рынок – предполагается полностью свободный рынок, отсутствие определения p2p в законодательстве, наличие некоторых отдельных актов, направленных на защиту прав инвесторов;
3) «intermediate» модель – предусматривается наличие нормативных актов, устанавливающих рамки и сферу деятельности p2p-платформ, механизмов лицензирования, размещение рекламы и определение процентных ставок;
4) банковское регулирование – при этом p2p-рынок регулируется аналогично банковскому сектору, интернет-площадки обязаны получать банковскую лицензию, публиковать отчетность и раскрывать существенную информацию;
5) американская модель предусматривает два уровня регулирования: со стороны The United States Securities and Exchange Comission (SEC) и отдельно со стороны каждого штата. В некоторых штатах, как, например, в Техасе, существует прямой запрет на краудлендинговую деятельность. В Калифорнии в целях защиты инвесторов наложены существенные ограничения на p2p-платформы. Если же платформа планирует работу на международном уровне, то согласно требованиям американского законодательства она обязана выполнять условия, выставляемые регуляторами всех стран своего присутствия. [112] [113] [114]

США, Китай и Великобритания в настоящее время являются тремя

---

https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-razvitii-sistemy-potrebitelskoi-kooperatsii-na-territorii-rossii/viewer (Дата обращения 08.09.2020).

[112] Равноправное кредитование: шаг в экономику совместного потребления//Обзор регулирования финансовых рынков. 01.04.2016 – 15.05.2016. №1. С. 16. Банк России.

[113] Consultation Paper on Peer to Peer Lending. Reserve Bank of India. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.rbi.org.in/scripts/Bs_viewcontent.aspx?Id=3164#6 (Дата обращения 01.09.2019).

[114] Шайдуллина В.К. Проблемы правового регулирования p2p-кредитования в Российской Федерации // Общество: политика, экономика, право, 2018, № 5. – С. 96-99. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/v/problemy-pravovogo-regulirovaniya-p2p-kreditovaniya-v-rossiyskoy-federatsii (Дата обращения 29.08.2019).

крупнейшими рынками краудфандинга в мире. В США p2p-кредитование является наиболее преобладающей формой краудфандинговой деятельности, на которое приходится 94% объема рынка краудфандинга, за ним следует краудинвестинг (2%) и краудфандинг, основанный на вознаграждении (2%). Российский Закон о привлечении инвестиций подготавливался с учетом анализа международного опыта – в первую очередь тех юрисдикций, в которых эти рынки быстро развиваются (Великобритания, США, Китай),[115] региональными лидерами альтернативного финансирования являются: в Азиатско-Тихоокеанском регионе – Китай, среди стран американского континента – США, в Европе лидером рынка альтернативного финансирования остается Великобритания, при этом p2p-кредитование на потребительские цели по-прежнему остается крупнейшим сегментом рынка альтернативного финансирования.

В связи с выше отмеченным подробнее проанализируем p2p-кредитование между физическими лицами именно в указанных странах.

В таблице 1.1 представлен сравнительно-правовой анализ развития рынка p2p-кредитования между физическими лицами в Великобритании, США и Китае.

Таблица 1.1.

Сравнительно-правовой анализ развития рынка p2p-кредитования между физическими лицами в Великобритании, США и Китае

	Великобритания	**США**	**Китай**
Правовая природа инвестиций	p2p-площадки осуществляют привлечение денег для кредитования напрямую от	p2p-площадки осуществляют привлечение денег для кредитования через размещение ценных	p2p-площадки осуществляют привлечение денег для кредитования напрямую от инвесторов к

[115]Францева В., Ладыгин Д. ЦБ присмотрит за частными кредиторами. P2p-площадкам готовят регулирование // Газета «Коммерсантъ». – 2016, №66. – С. 8. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.kommersant.ru/doc/2966717 (Дата обращения 29.08.2019).

	Великобритания	США	Китай
	инвесторов к заёмщикам посредством предоставления p2p-займов инвесторами заёмщикам и оформления кредитных соглашений	бумаг, выпущенных финансовыми институтами[116]	заёмщикам посредством предоставления P2P-займов инвесторами заёмщикам и оформления кредитных соглашений
Роль p2p-оператора	Информационный посредник	Информационный посредник	Информационный посредник (ранее финансовый посредник)
Регуляторы рынка	- вместо OFT (Office of Fair Trading, с англ. Управление добросовестной конкуренции Великобритании) регулятором стало Управление по финансовому регулированию и контролю Великобритании – FCA (Financial Conduct Authority)	- SEC, - CFPB (The Consumer Financial Protection Bureau)	Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая (КРБД) – CBRC (The China Banking Regulatory Commission)
Нормативно-правовое регулирование	Специальное регулирование: Законы FCA и правила	Существующие федеральные нормативно-правовые	Существующие законы и Правила материкового Китая (Правила CBRC) и

[116] Лузгина А., Мазоль О. Развитие рынка P2P-кредитования: особенности функционирования и международный опыт развития // Банкаўскі веснік, ЛЮТЫ, 2019. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.ipm.by/webroot/delivery/files/P2P022019.pdf (Дата обращения: 08.08.2019).

	Великобритания	США	Китай
	P2PFA (с 2020 года 36H Group)	акты (далее нпа) SEC, CFPB и законы каждого штата (например, в штате Техас есть прямой запрет на краудлендинговую деятельность, в штате Калифорния накладывают существенные ограничения на p2p-платформы в целях защиты инвесторов)[117]	отдельные нормативно-правовые акты (далее нпа) на территории специальных административных районов (например, нпа Гонконгской комиссии по ценным бумагам и фьючерсам (Securities & Futures Commission of Hong Kong[118])
Основные нормативно-правовые акты	- Закон о финансовых услугах и рынках 2000 года (Financial Services and Markets Act 2000 (Regulated Activities) Order 2001), с новым видом регулируемой деятельности - «эксплуатация электронной системы в отношении кредитования», созданной для P2P-кредитования;	- Закон о ценных бумагах (Securities Act); - Закон о равных кредитных возможностях (Equal Credit Opportunity Act)[119]; - Закон о честном раскрытии информации при кредитовании (the Truth in Lending Act); - Закон о добросовестном взыскании долгов (Fair	- Руководство по раскрытию информации о предпринимательской деятельности информационных агентств по онлайн займам от 2017 года (Guidelines for Information Disclosure on the Business Activities of Network Loan Information Agencies); - Руководство по регистрации документов информационных

[117] Равноправное кредитование: шаг в экономику совместного потребления//Обзор регулирования финансовых рынков. 01.04.2016 – 15.05.2016, №1. – С. 16. Банк России.

[118] Securities & Futures Commission of Hong Kong. Режим доступа: https://www.sfc.hk/web/EN/index.html (Дата обращения 01.09.2019).

[119] Демченко С. С. Правовое регулирование потребительского кредитования в Российской Федерации : автореферат дис. ... кандидата юридических наук : 12.00.03 / Демченко Светлана Станиславовна. – СПб., 2012. – 34 с.

	Великобритания	США	Китай
	- Закон о потребительском кредитовании (Consumer Credit Act); - Политика PS19/14: “Кредитные (p2p) и инвестиционные краудфандинговые платформы: комментарий к Справочному документу CP18/20 и окончательные правила”, установленные Управлением по финансовому регулированию и надзору (FCA).	Debt Collection Practices Act)[120].	агентств по онлайн займам 2016 года (the Guidelines for Network Loan Information Agencies record-filing management 2016); - Руководство по осуществлению депозитарной деятельности для средств, используемых в сфере онлайн p2p-кредитования от 2017 года; - Уведомления об усилении интенсивности нормализации операций по управлению активами через интернет и налаживанию работы по контролю от 2018 г. («关于加大通过互联网开展资产管理业务整治力度及开展验收工作的通知»).
Регулирование деятельности операторов p2p-платформ	Необходимо разрешение для осуществления регулируемой	Необходима регистрация для того, чтобы выступать в роли портала финансирования	Необходимо получить лицензию на ведение деятельности (ожидается вступление в силу

[120] «Комментарий к Федеральному закону от 2 июля 2010 г. N 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» (постатейный) (Вавулин Д.А., Федотов В.Н., Емельянов А.С.) («Юстицинформ», 2011).

	Великобритания	США	Китай
	деятельности.	(новой формы посредничества).	данного ограничения).
Требования по раскрытию информации и предоставлению отчетности	Да, регулярное информирование FCA о деятельности (например, подробности предоставления займов). Сведения, передаваемые клиентам, должны быть четкими и не вводить в заблуждение.	Когда операторы платформы выпускают долговые ценные бумаги для инвесторов, они должны соблюдать требования о раскрытии информации и / или отчетности в соответствии с регулированием рынка ценных бумаг. Платформы должны предоставлять обширную детализацию по каждому размещенному и финансируемому займу.	p2p-платформы должны раскрывать основную информацию о заёмщиках кредиторам, в том числе финансовые планы. Существуют требования о размещении на сайте платформы информации о количестве, объемах сделок и о средней ставке процента.[121] [122]

Правовая природа инвестиций и роль p2p-оператора в Великобритании, США и Китае.

В Великобритании при p2p-кредитовании между физическими лицами договор займа заключается напрямую между инвестором и заёмщиком на площадке p2p-оператора, который является лишь посредником в схеме «заёмщик – кредитор». Ее роль сводится к тому, чтобы за определенную

[121] Bank of Russia. Financial Market Strategy Department. Financial Market Development Strategy. Guidelines for the Development of the Russian Financial Market. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/eng/develop/develop/ (Дата обращения: 05.09.2020).

[122] Отчет Банка России //Обзор регулирования финансовых рынков № 3, 16.07.2016 - 16.09.2016. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/44019/review_231116.pdf (Дата обращения: 21.06.2019).

плату свести друг с другом тех, кто хочет дать деньги в долг, с теми, кто их хочет получить. Компания может помочь инвесторам проанализировать кредитные риски и просчитать оптимальную ставку процента. Однако решение об инвестировании принимает сам кредитор. Никаких решений, гарантий доходности и возврата средств и других рисков платформа на себя не берет.[123]

Анализ p2p-кредитования в США показывает, существуют две основные модели кредитования:

1) p2p-платформы устанавливают партнерские отношения с банками для выдачи ссуд заёмщикам, а затем приобретают ссуды для продажи инвесторам в виде[124] целых ссуд или в форме ценных бумаг;

2) p2p-платформы выдают кредиты, а затем хранят их на своих балансах.

При первой модели кредитования операторы платформы выступают в роли сторонних поставщиков услуг банков и подлежат проверке регулятором банков. Когда p2p-операторы продают кредиты инвесторам в форме ценных бумаг, они подпадают под действие законов и нормативных актов о ценных бумагах, включая подготовку проспекта и регистрацию своих ценных бумаг[125] в SEC.

При второй модели кредитования операторы платформы обязаны получать лицензию на кредитование в каждом штате, в котором они предоставляют займы.

В Китае рынок p2p изначально был не похож на рынок p2p в других

---

[123] Ковачич Л. Как китайский рынок p2p-кредитования стал гигантской пирамидой // Московский центр Карнеги. – 2018. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://carnegie.ru/commentary/77382 (Дата обращения 29.08.2019).

[124] Шапсугова М.Д. Краудфандинг: опыт России и США. – Фонд содействия развитию экономической науки и образования «Экономика» (Москва), 2019 г. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=39175507 (Дата обращения: 08.09.2020).

[125] Шапсугова М.Д. Краудфандинг: опыт России и США. – Фонд содействия развитию экономической науки и образования «Экономика» (Москва), 2019 г. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=39175507 (Дата обращения: 08.09.2020).

странах, p2p-платформы стали играть роль квазибанковских структур. Они аккумулировали средства инвесторов и гарантировали им фиксированную (причем очень высокую) доходность. Затем компании просто вкладывали средства инвесторов в те отрасли, для которых недоступно банковское кредитование. Но для того чтобы гарантировать доходность, выдавать кредиты на длительный срок, привлекая при этом краткосрочные депозиты и не допуская разрыва ликвидности, компания должна формировать обязательные резервы и вообще попадать под довольно жесткое банковское регулирование. Платформы p2p не являются банками, поэтому любые подобные действия крайне рискованны и имеют признаки финансовой пирамиды.

В августе 2016 года КРБД опубликовала правила (网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法), по которым p2p-платформам запретили аккумулировать капитал и заниматься предоставлением финансовых услуг – например, управлением активами. Каждая p2p-компания должна вести свою деятельность исключительно через депозитарный банк, причем для каждой p2p-платформы – только один. Это значит, что все средства, полученные p2p-платформой от кредиторов, должны сначала поступить в банк и только после этого направляться заёмщикам.[126] Требование держать деньги инвесторов на банковских счетах в корне меняет роль p2p-платформ с финансового посредника на информационного посредника, как в случае с США и Великобританией.[127]

Регуляторы рынка в Великобритании, США и Китае.

В Великобритании регулирование деятельности p2p-платформ разработано совсем недавно. До 2014 года такая деятельность p2p-платформ

[126] Ковачич Л. Как китайский рынок p2p-кредитования стал гигантской пирамидой // Московский центр Карнеги. – 2018. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://carnegie.ru/commentary/77382 (Дата обращения 29.08.2019).

[127] Schneider, B. Peer-to-Peer Lending Breaks Down Financial Borders. Jul. 25, 2019. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.investopedia.com/articles/financial-theory/08/peer-to-peer-lending.asp (Дата обращения: 11.08.2019).

лицензировалась Управлением добросовестной конкуренции Великобритании (Office of Fair Trading или OFT) и рассматривалась как потребительское кредитование. 1 апреля 2014 года вступила в силу статья 36H «Использование электронной системы в отношении кредитования» Приказа к Закону о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (Регулируемые виды деятельности) 2001 г.,[128] в связи с чем вводился новый регулируемый вид деятельности, специально разработанный для p2p-платформ, контролируемый FCA (Financial Conduct Authority) – Управлением по финансовому регулированию и контролю Великобритании. В то же время ответственность за регулирование потребительского кредитования перешла от OFT к FCA.

В настоящее время в Великобритании органом, регулирующим деятельность по p2p-кредитованию, является FCA[129].

Помимо законов FCA, правила в сфере p2p-кредитования также разрабатывала отраслевая ассоциация The Peer-to-Peer Finance Association (далее – P2PFA)[130]. P2PFA была создана тремя основными британскими p2p-кредитными платформами – Zopa, Rate-Setter, Funding Circle в марте 2011 года. Членами этой ассоциации являлись британские p2p-кредитные платформы, охватывающие более 96% всей доли рынка.

До официального вмешательства в регулирование деятельности p2p-кредитования FCA ассоциация P2PFA играла важную роль в регулировании отрасли. В 2013 году ассоциация опубликовала принципы, в которых изложены основные идеи для разработки политики FCA, в частности, реализация правил ясности и прозрачности, управления рисками, управления

---

[128] Financial Services and Markets Act 2000 (Regulated Activities) Order 2001 (Приказ 2001 No. 544 к Закону о финансовых услугах и рынках 2000 (Регулируемые виды деятельности) от 26.02.2001, юрисдикция: Соединённое Королевство Великобритании и Северной Ирландии). – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.worldbiz.ru/base/19715.php (Дата обращения 01.09.2019).

[129] Financial Conduct Authority. Режим доступа: https://www.fca.org.uk (Дата обращения 01.09.2019).

[130] The Peer-to-Peer Finance Association. Режим доступа: https://www.p2pfa.org.uk (Дата обращения 01.09.2019).

и контроля, требования к базам данных и освобождение от обязательств (P2PFA, 2015)[131] .

В 2020 году P2PFA был расформирован и заменен новой подгруппой, получившей название The 36H Group. Закрытие P2PFA и последующий запуск 36H Group вызвано более жесткими ограничениями для игроков P2P-рынка. В июне 2019 года FCA ввело новые правила для P2P-индустрии. Правила, которые были введены почти через год после того, как они были предложены, а затем вступили в силу в декабре 2019 года, предназначены для лучшей защиты инвесторов. Правила ограничивают то, сколько розничные инвесторы могут вкладывать в p2p-платформы – 10% инвестируемых активов – и устанавливают другие требования для p2p-платформ. Эти правила приняты из-за сложностей, наблюдавшихся в британском p2p-сегменте, а также критики FCA после краха двух платформ, Lendy и Colledge, в результате чего тысячи инвесторов понесли миллионные убытки.

На сегодняшний день 36H Group стала связующим звеном между p2p-платформами и регулирующими органами, который будет способствовать выявление и устранению проблем до того, как они выйдут из-под контроля, особенно потому, что сбои в работе одной p2p-платформы, вероятно, распространят негативные настроения по всей отрасли.[132]

В США деятельность p2p-платформ регулируется нормативными актами, которые разрабатывает SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) – Комиссия США по ценным бумагам и биржам.[133]

Бюро финансовой защиты потребителей (The Consumer Financial Protection Bureau или CFPB) обладает значительными полномочиями,

---

[131] Hang Yin. Status quo of the US and UK's P2P lending regulation // Global journal of Economics and Business Administration. – 2016. № 1 (1). – P. 0032.

[132] Mekebeb Tesfaye. UK peer-to-peer self-regulatory body P2PFA has disbanded as a new one forms amid FCA regulations// Business Insider. – 2020. Режим доступа: https://www.businessinsider.com/uk-peer-to-peer-industry-gets-new-lobby-group-2020-1 (Дата обращения 01.07.2019).

[133] U.S. Securities and Exchange Commission. Режим доступа: https://www.sba.gov (Дата обращения 01.09.2019).

используемыми для защиты как платформ p2p-кредитования, так и их клиентов. Бюро переданы нормотворческие и правоприменительные полномочия в потребительском p2p-секторе. CFPB обеспечивает рациональное применение и соблюдение следующих законов в сфере p2p-кредитования: Equal Credit Opportunity Act – Закон о равных кредитных возможностях, The Truth in Lending Act – Закон о честном раскрытии информации при кредитовании, Fair Debt Collection Practices Act – Закон о добросовестном взыскании долгов. Почти все эти законы были разработаны до того, как появились кредитные p2p-платформы. В результате применение их к платформам часто оказывается сложным. CFPB может и должен разрешить эти неопределенности, чтобы способствовать инновациям, выходу на рынок и соблюдению указанных законов. Кроме того, CFPB может, с некоторыми оговорками, регулировать недобросовестные, вводящие в заблуждение или оскорбительные действия в любой отрасли, которая связана с потребительскими финансовыми продуктами. Бюро создает специализированные нормативы для кредитных p2p-платформ, учитывая риски, которые они представляют для потребителей[134].

В Китае основным регулятором рынка p2p-кредитования является Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая (中国银行业监督管理委员会) (the China Banking Regulatory Commission или CBRC)[135], представляющая собой вместе с Народным Банком Китая, Китайской комиссией по регулированию страхования и Комиссией по регулированию ценных бумаг Китая один из главных финансовых регуляторов Китая[136].

В соответствии с Законом Китайской Народной Республики (КНР) «О

---

[134] Paul Slattery, Square Pegs in a Round Hole: SEC Regulation of Online Peer-to-Peer Lending and the CFPB Alternative, 30Yale J. on Reg. (2013). – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://digitalcommons.law.yale.edu/yjreg/vol30/iss1/6 (Дата обращения 29.08.2019).

[135]The China Banking Regulatory Commission. Режим доступа: http://www.cbrc.gov.cn/english/index.html

[136] Shedding light on China's monetary system and macroeconomic trends. China Banking Regulatory Commission. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.chinabankingnews.com/china-banking-regulatory-commission/ (Дата обращения: 01.09.2019).

банковском регулировании и надзоре» (принят в декабре 2003 г.), эта Комиссия ответственна за регулирование и надзор финансовых институтов, которые принимают вклады, выдают кредиты, проводят расчеты по счетам и осуществляют другую деятельность в соответствии с Законом КНР «О коммерческой банковской деятельности» и Законом КНР «О Компании». Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая была основана в апреле 2003 по Решению «О выполнении функций регулирования и надзора Комиссией по регулированию банковской деятельности Китая вместо Народного банка Китая», которое было принято Постоянной комиссией Национального народного конгресса[137].

Нормативно-правовое регулирование и основные нормативно-правовые акты в Великобритании, США и Китае.

В Великобритании существует специальное регулирование рынка p2p-кредитования: законы FCA и правила P2PFA (с 2020 года 36H Group).

Ранее p2p-кредитование в Великобритании регулировалось как потребительское кредитование в основном Законом о потребительском кредитовании (Consumer Credit Act) и контролировалось Управлением справедливой торговли (OFT), но регулирование было передано FCA с 1 апреля 2014 года.

Закон о финансовых услугах и рынках 2000 года (the Financial Services and Markets Act 2000 («FSM Act») регулирует все виды деятельности с ценными бумагами, включая краудфандинг в Великобритании. В апреле 2014 года в Закон были внесены изменения, чтобы способствовать развитию краудфандинга, в частности, p2p-кредитования (Приказ к Закону о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Регулируемые виды деятельности)

---

[137] Соглашение (Меморандум о взаимопонимании) между Центральным банком Российской Федерации и Комиссией по регулированию банковской деятельности Китая от 03.11.2005. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/today/ms/bn/mem/china/ (Дата обращения: 08.08.2019).

2001 г.[138]).

Термин «краудфандинг» используется для описания способов, с помощью которых люди и компании (включая «стартапы») собирают деньги, как правило, через интернет-платформу. Платформа сводит тех, кто собирает деньги, и тех, кто хочет инвестировать.

Существуют различные типы краудфандинговых платформ, которые регулируются по-разному. FCA регулирует два типа краудфандинговых платформ: основанные на кредитовании (lending crowdfunding или loan-based crowdfunding или p2p) и основанные на вложении в доли компании или на вложении в акции компании (equity crowdfunding или investment-based crowdfunding), и не регулирует другие формы краудфандинга, такие, как основанный на безвозмездной передаче/дарении /пожертвовании (donation crowdfunding) или основанный на вознаграждении (reward crowdfunding), если они не связаны с регулируемыми видами деятельности, как, например, платежные услуги.

4 июня 2019 года FCA – Управление по финансовому регулированию и надзору – обновило правила для краудлендинговых платформ: Политика PS19/14: «Кредитные (p2p) и инвестиционные краудфандинговые платформы: комментарий к Справочному документу CP18/20 и окончательные правила» Управления по финансовому регулированию и надзору (FCA) (Loan-based (‘peer-to-peer’) and investment-based crowdfunding platforms: Feedback to CP18/20 and final rules)[139]. В этой политике изложены комментарии, полученные FCA к справочному документу CP18/20[140], а также

---

[138] Financial Services and Markets Act 2000 (Regulated Activities) Order 2001 (Приказ 2001 No. 544 к Закону о финансовых услугах и рынках 2000 (Регулируемые виды деятельности) от 26.02.2001, юрисдикция: Соединённое Королевство Великобритании и Северной Ирландии). – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.worldbiz.ru/base/19715.php (Дата обращения 01.09.2019).

[139] Loan-based (‘peer-to-peer’) and investment-based crowdfunding platforms: Feedback to CP18/20 and final rules. Policy Statement PS19/14. – June 2019. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.fca.org.uk/publication/policy/ps19-14.pdf (Дата обращения: 10.07.2019).

[140] Loan-based (‘peer-to-peer’) and investment-based crowdfunding platforms: Feedback on our post-implementation review and proposed changes to the regulatory framework. Consultation

окончательные положения, принятые с учетом комментариев, полученных FCA.

Для регулирования p2p-кредитования в США существуют две основные модели кредитования. Операторы платформы выступают либо в роли сторонних поставщиков услуг банков и подлежат проверке регулятором банков, либо, когда p2p-операторы продают кредиты инвесторам в форме ценных бумаг, они подпадают под действие законов и нормативных актов о ценных бумагах, включая подготовку проспекта и регистрацию своих ценных бумаг[141] в SEC. При второй модели кредитования операторы платформы обязаны получать лицензию на кредитование в каждом штате, в котором они предоставляют займы. Если займы выдаются физическим лицам, то p2p-кредитование также регулируется другими законами и положениями о потребительском кредитовании, охватывающем защиту потребителей, максимальный размер процентных ставок, конфиденциальность данных, борьбу с отмыванием денег, в дополнение к вышеупомянутому регламенту SEC.

Основные нормативно-правовые акты в области регулирования p2p-кредитования между физическими лицами в США:[142]

- Закон о ценных бумагах 1933 года (The Securities Act of 1933) запрещает продажу ценных бумаг без одобренного заявления о регистрации и проспекта;

- Закон о равных кредитных возможностях (Equal Credit Opportunity Act) запрещает кредиторам дискриминировать заявителей по любому признаку: расы, пола, национального происхождения, размеру оказываемой

Paper CP18/20. – July 2018. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.fca.org.uk/publication/consultation/cp18-20.pdf (Дата обращения: 10.07.2019).

[141] Шапсугова М.Д. Краудфандинг: опыт России и США. – Фонд содействия развитию экономической науки и образования «Экономика» (Москва), 2019 г. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=39175507 (Дата обращения: 08.09.2020).

[142] Information Note. Regulation of crowdfunding in selected places // Research Office Legislative Council Secretariat. – 2017. № IN17/16-17. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.legco.gov.hk/research-publications/english/1617in17-regulation-of-crowdfunding-in-selected-places-20170721-e.pdf (Дата обращения: 05.08.2019).

государственной помощи и т.д.;

- Закон о честном раскрытии информации при кредитовании (the Truth in Lending Act) направлен на повышение информированности при использовании кредитных продуктов и защиты потребителя от неточной и несправедливой практики выставления счетов по кредитам;

- Закон о добросовестном взыскании долгов (Fair Debt Collection Practices Act) направлен на устранение злоупотреблений практики взыскания долгов коллекторами.

Что касается регулирования p2p-кредитования в Китае, то 25 августа 2017 года CBRC выпустила правила – Руководство по раскрытию информации о предпринимательской деятельности информационных агентств по онлайн займам (Guidelines for Information Disclosure on the Business Activities of Network Loan Information Agencies). Правила были приняты для реализации в определенной части Временных мер по регулированию предпринимательской деятельности информационных агентств по онлайн займам от 2016 года, которые вместе с Руководством по регистрации документов информационных агентств по онлайн займам 2016 года (the Guidelines for Network Loan Information Agencies record-filing management 2016) и Руководством по осуществлению депозитарной деятельности фондов онлайн p2p-кредитования от 2017 года (the Guidelines on the Depository Business for Funds of Online Peer-to-Peer Lending 2017) формируют нормативную базу, регулирующую p2p-кредитование.

В апреле 2018 года Канцелярия руководящей группы по специальному управлению рисками в сфере интернет-финансов выпустила новый документ: «Уведомления об усилении интенсивности нормализации операций по управлению активами через интернет и налаживанию работы по контролю» («**关于加大通**过互联网开展资产管理业务整治力度及开展验收工作的通知»).

Регулирование операторов p2p-платформ в Великобритании, США и Китае.

В Великобритании операторам p2p-платформ необходимо получить разрешение для осуществления регулируемой деятельности.

В США операторам p2p-платформ необходима регистрация для того, чтобы выступать в роли портала финансирования (новой формы посредничества).

В Китае операторам p2p-платформ в скором времени необходимо будет получить лицензию на ведение деятельности (ожидается вступление данного ограничения в силу).

Требования по раскрытию информации и предоставлению отчетности в Великобритании, США и Китае.

В Великобритании операторы p2p-платформ должны регулярно информировать FCA о деятельности (например, о подробностях предоставления займов). Информация, передаваемая клиентам, должна быть четкой и не вводить в заблуждение.

В США, когда операторы платформы выпускают долговые ценные бумаги для инвесторов, они должны соблюдать требования о раскрытии информации и / или отчетности в соответствии с регулированием рынка ценных бумаг. Платформы должны предоставлять обширную детализацию по каждому размещенному и финансируемому займу.

В Китае p2p-платформы должны раскрывать кредиторам основную информацию о заёмщиках, в том числе финансовые планы. На сайте платформы должны быть размещены сведения о количестве, объемах сделок, средней ставке процента. CBRC будет ежедневно контролировать совершенные операции и разрабатывать отраслевые нормативы. Регулятор опубликовал черный список p2p-площадок и список запрещенных целей финансирования, куда входят покупка ценных бумаг и деривативов, права

уступки долга и других высокорискованных финансовых инструментов.[143]

Итак, регулирование института взаимного кредитования наиболее проработано в Великобритании, поскольку изначально правила вырабатывались самим рынком, то есть Финансовой ассоциацией по p2p-кредитованию, P2PFA (с 2020 года 36H Group), в которую входили 90% представителей рынка, в том числе крупнейшие площадки. Помимо этого, в данной юрисдикции принят единообразный специальный документ и разработан единый режим регулирования, чего не сделано в остальных юрисдикциях. Поэтому сегодня регулирование взаимного кредитования между физическими лицами в Великобритании вызывает наибольший научный интерес в целях разработки регулирования и применения зарубежного опыта в российской правовой действительности.

Предлагается рассмотреть опыт правового регулирования сделок взаимного кредитования в Великобритании более подробно.

Политика PS19/14: «Кредитные (p2p) и инвестиционные краудфандинговые платформы: комментарий к Справочному документу CP18/20 и окончательные правила» FCA – Управления по финансовому регулированию и надзору от 2019 г.[144] относится к следующим субъектам:

1) p2p-платформы (и фирмы, предоставляющие услуги p2p-платформам);

2) инвестиционные платформы и другие фирмы, предлагающие ценные бумаги ограниченной ликвидности (NRRS);

3) торговые органы для этих секторов;

4) потребители и предприятия, инвестирующие или рассматривающие возможность инвестировать через онлайн краудфандинговую платформу или

---

[143] Отчет Банка России // Обзор регулирования финансовых рынков № 3, 16.07.2016-16.09.2016. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/review_231116.pdf (Дата обращения: 10.09.2020).

[144] Loan-based (‘peer-to-peer’) and investment-based crowdfunding platforms: Feedback to CP18/20 and final rules. Policy Statement PS19/14. – June 2019. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.fca.org.uk/publication/policy/ps19-14.pdf (Дата обращения: 10.07.2020).

в ценные бумаги ограниченной ликвидности;

5) потребители и предприятия, которые заключили или планируют заключить через p2p-платформы кредитное соглашение в качестве заёмщика;

6) посредники, которые могут направить клиентов жилищного кредитования на p2p-платформы;

7) потребительские организации.

Таким образом, данная политика применима к рассматриваемым нами отношениям взаимного кредитования, а, следовательно, представляется необходимым детальнее изучить данный документ.

Политика PS19/14: «Кредитные (p2p) и инвестиционные краудфандинговые платформы: комментарий к Справочному документу CP18/20 и окончательные правила» FCA – Управления по финансовому регулированию и надзору от 2019 г. вводит следующие базовые требования.

I. Иметь соответствующую систему управления рисками:

1. Если платформа берет на себя ответственность за определение стоимости кредитного соглашения вместо инвестора, то она должна иметь соответствующие механизмы для этого. Для тех платформ, которые устанавливают стоимость кредитного соглашения, необходимо собрать информацию о заёмщике, чтобы оценить его кредитный риск, классифицировать заёмщиков в соответствии с их кредитным риском, установить стоимость кредитного соглашения с учетом категории кредитного риска заёмщика.

Если платформа не берет на себя ответственность за определение стоимости кредитного соглашения вместо инвестора, то есть использует бизнес-модель «a conduit-type business model», то от платформы не требуется проводить оценку кредитного риска заёмщика.

2. Для тех платформ, которые определяют стоимость кредитного соглашения, необходимо иметь соответствующую систему расчета прибыли. Платформам не запрещается предлагать целевую норму доходности, но ее определение должно быть основано на разумном процессе расчета/оценки

(рекомендации по расчету предложены в COBS[145] 18.12.15 G). В частности, p2p-платформа должна быть в состоянии продемонстрировать, что она использует соответствующие данные и имеет надежные механизмы моделирования для эффективного расчета целевых показателей. Если платформа не может четко продемонстрировать, что p2p-портфель достигнет заявленной ставки, она не должна ее предлагать.

3. Перерасчет стоимости кредитных соглашений происходит в соответствии с рекомендациями COBS 18.12.16.

4. После 9 декабря 2019 года платформы обязаны публиковать отчеты о результатах финансового года. Однако для платформ будет хорошей практикой включать данные за предыдущие годы, если они у них есть, поскольку это будет полезной информацией для принятия инвесторами решений по инвестированию.

II. Иметь соответствующую систему управления:

1. Иметь независимого сотрудника по управлению рисками, независимого внутреннего аудитора и комплаенс специалиста, в зависимости от характера, масштаба и сложности бизнеса, а также характера и спектра предоставляемых услуг.

2. В соответствии с требованиями SYSC 10.1.3 R операторы p2p-платформы должны предпринять все необходимые шаги для выявления и предотвращения конфликта интересов между платформой (или любым лицом, прямо или косвенно с ним связанным) и клиентом платформы, а также между клиентами платформы друг с другом.

III. Иметь соответствующую систему контроля:

Лица, занимающие ключевые позиции в компании, перед вступлением в должность должны получить одобрение FCA[146], например, подтверждение опыта и квалификации исполнительного директора компании. Каждый топ-

[145]FCA Conduct of business sourcebook. Режим доступа: https://www.handbook.fca.org.uk/handbook/COBS.pdf (Дата обращения: 03.07.2020).

[146] Senior Managers and Certification Regime (SM&CR). Режим доступа: https://www.fca.org.uk/firms/senior-managers-certification-regime/solo-regulated-firms . (Дата обращения: 03.07.2020).

менеджер должен иметь Положение о распределении ответственности, в котором четко указано, за что он отвечает и за что несет ответственность.

IV. Иметь соответствующую систему проверки и оценки знаний клиента.

Платформа должна проводить проверку и оценку знаний клиента перед допуском на платформу в качестве инвестора на предмет соответствия его знаний и опыта в области инвестиций в p2p-займы (проверка и оценка знаний происходит в соответствии с Руководством COBS 10.2.9 G, где указаны определенные факторы риска, которые должны быть учтены при проверке и оценке). Платформы должны проверять знания, задавая ряд вопросов, например, представленных в формате множественного выбора.

P2p-платформы должны разработать соответствующий метод оценки, подходящий для продаваемого ими продукта, и при этом оценить понимание инвестором:

1) характера договорных отношений с заёмщиком и с платформой;
2) возможных рисков при кредитовании заёмщика;
3) того, что весь свой вложенный капитал он подверг риску;
4) тот факт, что инвестиции, вложенные через платформу, не покрываются программой FSCS;[147]
5) доход может со временем изменяться;
6) заключение p2p-соглашений или инвестирование в p2p-портфель несопоставимо с внесением денег на сберегательный счет;
7) характеристики каждого показателя:

- обеспечительный интерес,[148] страховка или гарантия, принятые в связи с заключением p2p-соглашения;

---

[147] Программа компенсации в сфере финансовых услуг существует для защиты потребителей финансовых услуг. Если компания, с которой потребитель имел дело, прекращает свое существование и в силу своей неплатежеспособности не может выполнить финансовые обязательства, потребителю может быть выплачена компенсация по программе компенсации. Программа охватывает потребителей инвестиционных, депозитных и страховых услуг; создана на основе закона «О финансовых услугах и рынках» от 2000 г.).

[148] Обеспечительный интерес – способ обеспечения исполнения обязательств.

- диверсификация рисков, обеспечиваемая платформой;

- резервный фонд, предлагаемый платформой;

- любые другие меры по снижению риска, принятые платформой.

8) ни одна из вышеприведенных характеристик не может гарантировать, что клиент не понесет убытки по отношению к вложенному капиталу;

9) если платформа не приняла никаких мер по снижению риска, степень потерь инвестором капитала, вероятно, будет выше, чем если бы меры по снижению риска были приняты платформой;

10) неликвидность, включая риск того, что кредитор может быть не вправе выйти из p2p-соглашения до наступления срока погашения платежа;

11) роль платформы и объем предоставляемых ей услуг, включая перечень тех действий, которые платформа выполняет от имени инвестора, и

12) риски в связи с администрированием p2p-соглашения или p2p-портфеля в случае несостоятельности или иного сбоя платформы.

V. Составить Руководство на случай несостоятельности платформы.

При процедуре ликвидации платформы важно, чтобы механизмы не были направлены в сторону защиты какого-либо конкретного типа клиента или займа.

В рекомендации SYSC 4.1.8 C[149] приводятся примеры возможных вариантов действия для платформы в случае ликвидации:

1) заключение соглашения с другой фирмой о переходе к управлению и администрированию p2p-соглашений, если оператор (платформа) прекращает работу электронной системы в отношении кредитования; или же

2) наличие достаточного обеспечения на отдельном счете, чтобы покрыть расходы на управление и администрирование; или же

[149]FCA Handbook. Режим доступа: https://www.handbook.fca.org.uk/handbook/SYSC/4/1.html (Дата обращения: 03.07.2020).

3) заключение соглашения с другой фирмой, которая выступила бы в качестве гаранта в отношении p2p-соглашений, которые включают в себя юридически действующее обязательство по полному покрытию расходов по гарантии; или же

4) управление кредитным портфелем таким образом, чтобы доход от p2p-соглашений, заключаемых через оператора, был достаточным для покрытия расходов на управление и администрирование этих соглашений в процессе ликвидации, принимая во внимание сокращение пула кредитов и комиссионных сборов.

В случае, если в результате процедуры ликвидации предусматривается передача услуг по администрированию p2p-соглашения другой организации, необходимо получить на это предварительное согласие клиентов.

VI. Требования к раскрытию информации.

Инвесторы должны обладать достаточной информацией относительно рисков, которым они подвергаются, характера инвестиционных возможностей и роли платформы. Инвестору должна быть раскрыта информация:

1) о рисках, возникающих в связи с инвестированием,
2) об услугах, предоставляемых платформой,
3) о последствиях, которые могут возникнуть в случае прекращения работы платформой,
4) о текущем состоянии внесенных инвестиций и комиссиях платформы.

Проанализированные положения дают основания выделить основополагающие требования, предъявляемые к Операторам взаимного кредитования и на их основе построить Правила функционирования систем взаимного кредитования в Российской Федерации.

В частности, необходимо иметь соответствующую систему управления рисками, иметь соответствующую систему проверки и оценки знаний клиента, составить Руководство на случай несостоятельности платформы.

Выводы по главе 1

1. Сделан вывод о том, что в мировой зарубежной практике краудфандинг – более общее понятие, и, по сути, краудлендинг является одной из форм краудфандинга.[150]

2. Приведены несколько классификаций краудфандинга (европейская и английская) и рассмотрены основные типы краудфандинга, а также виды краудлендинга.

3. На основе анализа взаимного кредитования между физическими лицами проанализированы классификации взаимного кредитования между физическими лицами и типичная схема построения отношений взаимного кредитования. Сделан вывод о необходимости разработки в диссертационном исследовании положений о привлечении инвестиций путем использования инвестиционных платформ с учетом[151] расширения субъектного состава участников.

4. Проведен анализ и рассмотрена история преобразования p2p-кредитования между физическими лицами с развитием технологий и интернета от «соседских займов» в современную форму отношений. Отношения взаимного кредитования сформировались как важная составляющая гражданско-правовых отношений и поддаются историко-правовой периодизации.

5. Проведен анализ мирового рынка краудфандинга, по итогам которого отмечено, что США, Китай и Великобритания в настоящее время являются крупнейшими рынками краудфандинга в мире. При разработке российского Закона о привлечении инвестиций учитывался опыт прежде всего данных государств.

6. По итогам проведения сравнительно-правового анализа развития

---

[150] Уварова А.В. Разработка предложений по совершенствованию законодательства Российской Федерации в сфере взаимного кредитования (краудлендинга)// Право и управление. XXI век. – 2018, №4 (49). – С. 38-44.

[151] 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».

рынка p2p-кредитования между физическими лицами в вышеуказанных странах следует отметить более успешную и четко урегулированную правовую модель Великобритании, где впервые зародилось p2p-кредитования.

Данный анализ позволил более глубоко проанализировать рынок p2p-кредитования в Великобритании и выделить основополагающие требования к Операторам, которые могут быть применимы в условиях российской правовой действительности:

1. Для тех платформ, которые устанавливают стоимость кредитного соглашения, необходимо собрать информацию о заёмщике, чтобы оценить его кредитный риск.

2. Платформам не запрещается предлагать целевую норму доходности, но ее определение должно быть основано на разумном процессе расчета/оценки. Если платформа не может четко продемонстрировать, что p2p-портфель достигнет заявленной ставки, она не должна ее предлагать.

3. Платформы обязаны публиковать отчеты о результатах финансового года.

4. Требования к кадрам компании: иметь независимого сотрудника по управлению рисками, независимого внутреннего аудитора и комплаенс специалиста в зависимости от характера, масштаба и сложности бизнеса, а также характера и спектра предоставляемых услуг. Кроме того, лица, занимающие ключевые позиции в компании, перед вступлением в должность должны получить одобрение контролирующего органа.

5. Оператор должен выявлять и предотвращать конфликт интересов между платформой и клиентом платформы, а также между клиентами платформы друг с другом.

6. Платформа должна проводить проверку и оценку знаний клиента перед допуском на платформу в качестве инвестора.

7. Четко определены правила для платформы в случае ликвидации.

8. Четко определены требования по раскрытию информации.

Глава 2. Общая характеристика правового режима сделок взаимного кредитования в Российской Федерации.

2.1. Источники правового регулирования сделок взаимного кредитования в Российской Федерации.

Для Российской Федерации (далее РФ) такое финансовое явление, как p2p-кредитование между физическими лицами, является новым, но все же темпы его развития не стоят на месте, а постепенно увеличивают обороты. Очевидно, что общественные отношения, складывающиеся при использовании краудлендинговых схем между физическими лицами, должны быть урегулированы нормами права.

Второго августа 2019 года был принят Федеральный закон №259-ФЗ от «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Согласно ст. 5 Закона предлагается осуществлять инвестиции на основе инвестиционных платформ путем предоставления займов (то есть по сути краудлендинг), приобретения эмиссионных ценных бумаг[152] (то есть по сути краудфандинг, связаннный с ценными бумагами), приобретение утилитарных цифровых прав (то есть по сути смешанная модель краудфандинга).

В российском Законе о привлечении инвестиций предлагается регулировать исключительно краудлендинг, где со стороны инвестора выступают юридические лица / индивидуальные предприниматели или физические лица, а со стороны заёмщика выступает исключительно юридические лица или индивидуальные предприниматели, то есть ограничивается круг регулируемых операций, и из-под специального регулирования выводятся отношения, где заёмщиком выступает физическое

[152] 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».

лицо.

В таком случае необходимо выяснить, существует ли возможность применения правовых норм, которые существуют в законодательстве РФ, к отношениям взаимного кредитования между физическими лицами, [153] то есть где инвестором и заёмщиком выступают физические лица. Постановка такого вопроса и получение на него правильного ответа весьма важны, поскольку следует избегать, с одной стороны, необоснованного увеличения числа правовых норм, а с другой – искусственной «подгонки» новых институтов под имеющиеся юридические конструкции. Первое, в свою очередь, может привести либо к загрязнению права идентичными нормами, регулирующими сходные отношения, либо к ситуации, когда сходные отношения урегулированы принципиально различным образом (по сути, это можно назвать двойными стандартами).[154]

Оба варианта без сомнений, негативным образом скажутся на практике применения права. В то же время желание облачить новые конструкции в уже имеющиеся формы, если это явно противоречит их природе, может лишить эти нововведения некоторых преимуществ и даже сделать их совершенно непривлекательными в глазах бизнес-сообщества или иных субъектов прав.[155]

Учитывая приведенное, необходимо сравнить взаимное кредитование между физическими лицами с другими, уже упомянутыми в праве, институтами.[156]

---

[153] Боровик Л., Ленский С. Краудфандинг: право и практика. – 2017. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://itsynergis.ru/crowdfunding (Дата обращения 01.08.2019).

[154] Актуальные проблемы предпринимательского права. Выпуск IV. Под ред. к.ю.н. А.Е. Молотникова// Литагент Стартап. 2015. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://iknigi.net/avtor-sbornik-statey/126860-aktualnye-problemy-predprinimatelskogo-prava-vypusk-iv-sbornik-statey/read/page-2.html (Дата обращения: 10.09.2020).

[155] Актуальные проблемы предпринимательского права. Выпуск IV. Под ред. к.ю.н. А.Е. Молотникова// Литагент Стартап. 2015. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://iknigi.net/avtor-sbornik-statey/126860-aktualnye-problemy-predprinimatelskogo-prava-vypusk-iv-sbornik-statey/read/page-2.html (Дата обращения: 10.09.2020).

[156] Архипов Е. Понятие и правовая природа краудфандинга // Актуальные проблемы предпринимательского права / под ред. А.Е. Молотникова. – М.: Стартап, 2015. Вып. IV. – С. 18-27.

Анализ показывает, что по своей сути взаимное кредитование между физическими лицами наиболее похоже на заём (статья 807 Гражданского кодекса Российской Федерации [157] и потребительский кредит (заём) (статья 3 ФЗ «О потребительском кредите (займе)».[158]

Взаимное кредитование между физическими лицами и заём

Согласно ст. 807 ГК РФ «по договору займа одна сторона (займодавец) передает или обязуется передать в собственность другой стороне (заёмщику) деньги, вещи, определенные родовыми признаками, или ценные бумаги, а заёмщик обязуется возвратить займодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество полученных им вещей того же рода и качества либо таких же ценных бумаг».

Предлагается ввести максимальный размер инвестируемой суммы и разделить инвесторов на квалифицированных и неквалифицированных, что, в частности, было сделано в принятом Законе о привлечении инвестиций.

Более детально принципы и правила категоризации инвесторов-физических лиц разработаны в Федеральном законе «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг» от 27.12.2018 № 514-ФЗ,[159] который планируется быть адаптированным и для сферы краудфандинга. Предлагается разделение инвесторов на простых и профессиональных квалифицированных инвесторов, с одной стороны, и на простых и особо защищаемых неквалифицированных инвесторов, с другой стороны.

---

[157]«Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 N 14-ФЗ.
[158] Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».
[159] Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг» от 27.12.2018 N 514-ФЗ. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_314630/ (Дата обращения: 10.09.2020).

Итак, по договору займа **стороной, инвестирующей денежные средства**, может быть любое право- и дееспособное лицо, тогда как по договору инвестирования – право- и дееспособное лицо, которое является квалифицированным инвестором либо которое в течение одного календарного года инвестирует денежные средства, используя одну инвестиционную платформу, с учетом инвестирования в тот же период, используя иные инвестиционные платформы, в сумме не превышающей определенного значения.[160]

Относительно **существенных условий** следует отметить, что в договоре займа обязательно должна быть указана его сумма – без этого договор считается незаключенным. Остальные условия являются необязательными, однако целесообразно закрепить их в договоре, чтобы четко обозначить права и обязанности сторон договора.[161]

Перед заключением договора инвестирования заёмщик, т.е. лицо, привлекающее инвестиции, составляет инвестиционное предложение, в котором помимо всех существенных условий договора инвестирования указываются срок действия такого инвестиционного предложения и минимальный объём денежных средств инвесторов, достижение которого – необходимое условие для заключения договора инвестирования. В инвестиционном предложении должен быть указан и максимальный объём денежных средств инвесторов, при котором действие инвестиционного предложения прекращается. Максимальный объём инвестируемых денежных средств считается достигнутым при условии принятия инвестиционного предложения инвесторами на сумму денежных средств, равную указанному максимальному объёму денежных средств.[162]

---

[160] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[161] Как составить договор процентного займа между физическими лицами? // Азбука права: электрон. журн. – 2019.

[162] Федеральный закон от 02.08.2019 №259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные

Что касается **формы договора**, договор займа между гражданами должен быть заключен в письменной форме, если его сумма превышает 10 тысяч рублей (ст. 808 ГК РФ), то есть он может быть заключен и в устной форме. Договор инвестирования не может быть заключен иначе как в письменной форме с использованием информационных технологий и технических средств инвестиционной платформы при принятии инвестиционного предложения лица, которое привлекает инвестиции, и при перечислении на его банковский счет денежных средств инвесторов.[163]

Инвестор в отличие от заимодавца обычно не имеет возможности **повлиять на содержание договора** инвестирования и либо заключает его на условиях, предложенных оператором инвестиционной платформы, либо отказывается от заключения договора в целом. Алгоритм действий, которые необходимы для инвестирования на основе использования инвестиционной платформы, Оператор инвестиционной платформы прописывает на своём сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», используемой для предоставления доступа к инвестиционной платформе.[164]

В связи с тем, что основные элементы договора инвестирования между физическими лицами существенно похожи на элементы договора займа, видится необходимость в качественной переработке законодательства в отношении правовых конструкций инвестирования через краудлендинговые площадки между физическими лицами. Действующее законодательство содержит необходимый инструментарий для оформления инвестиционных отношений через краудлендинговые площадки между физическими лицами. При этом точечное совершенствование законодательства, в том числе

законодательные акты Российской Федерации». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[163] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[164] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

посредством закрепления конструкции инвестирования через площадки взаимного кредитования (где субъектами договора инвестирования выступают физические лица), уточнения предмета договора, статусов субъектов инвестиционных отношений, существенных условий договора, формы заключения договора и прочего позволит во многом облегчить привлечение инвестиций в развитие важной для государства сферы цифровой экономики.[165]

Взаимное кредитование между физическими лицами и потребительский кредит (заём)

Потребительский кредит (заём) следует трактовать как денежные средства, предоставленные кредитором на основании кредитного договора, договора займа заёмщику, в том числе на основе использования электронных средств платежа, в не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности целях (далее договор потребительского кредитования (займа) (п.1 ст. 3 Федерального закона «О потребительском кредите (займе)»[166]).

Взаимное кредитование между физическими лицами и потребительский кредит (заём) похожи своей целью тем, что заём выдается на потребительские нужды, которые не связаны с предпринимательской деятельностью.

Также данные институты схожи по своему субъектному составу в той части, что заёмщиками в обоих случаях выступают физические лица.

Однако согласно п. 3 статьи 3 Федерального закона «О потребительском кредите (займе») в отношениях потребительского кредита (займа) кредитором выступает кредитная организация, предоставляющая или предоставившая потребительский кредит, кредитная и некредитная финансовая организации, предоставляющие или предоставившие

[165] Белицкая А.В. Перспективы разработки новых правовых конструкций инвестирования для цифровой экономики // Юрист, 2019, № 3. – С. 28-33.

[166] Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 N 353-ФЗ. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://docs.cntd.ru/document/499065397 (Дата обращения: 10.09.2020).

потребительский заём, осуществляющие профессиональную деятельность по предоставлению потребительских займов, а также лицо, которое получило право требования к заёмщику по договору потребительского кредита (займа) в порядке уступки, универсального правопреемства или при обращении взыскания на имущество правообладателя.

На стороне кредитора в отношениях потребительского кредита может выступать физическое лицо лишь в одном случае – когда первоначальным кредитором по договору потребительского кредита (займа) осуществляется уступка прав (требований), но лишь тому физическому лицу, которое указано в письменном согласии заёмщика, которое получил кредитор после возникновения просроченной задолженности по договору потребительского кредита (займа) у заёмщика, при условии, что запрет на осуществление уступки не предусмотрен[167] федеральным законом или договором, который содержит условие о запрете уступки.

В отношениях взаимного кредитования между физическими лицами кредитором изначально выступает исключительно физическое лицо, а оператор выступает в роли информационного посредника, соединяет инвестора и заёмщика напрямую и не обладает статусом кредитной организации.

Таким образом, невозможно проведение аналогии между данными типами договоров. Несмотря на схожесть некоторых элементов рассматриваемых договоров, различие по субъектному признаку делает полностью невозможным оформление субъектами взаимного кредитования договора потребительского кредита (займа).[168]

Стоит отметить, что в отношениях взаимного кредитования между физическими лицами участвует помимо инвестора и заёмщика также

---

[167] Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 N 353-ФЗ. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://docs.cntd.ru/document/499065397 (Дата обращения: 10.09.2020).

[168] Волков А.В. Предпринимательская деятельность ломбарда. Можно ли принимать займы от населения? // Журнал предпринимательского и корпоративного права, 2017, № 3. – С. 53-58.

оператор p2p-платформы, то есть отношения имеют трёхсторонний характер, хотя и оформляются разными договорами. Отношения инвестора и заёмщика оформляются отдельными договорами оказания услуг с оператором информационной платформы, отношения инвестора и заёмщиками оформляются отдельным договором инвестирования.

Указанная разновидность такого финансирования коррелирует с банковской или микрофинансовой деятельностью[169], строго регулируемой в рамках соответствующего законодательства.

Общими чертами финансирования могут являться:

- наличие кредитного рейтинга заёмщиков, составляемого экспертами платформы или внешними экспертами;

- проверка его документов в целях минимизации риска мошенничества;

- автоматическое инвестирование, т.е. возможность диверсификации портфеля кредитора с помощью автоматического инвестирования равными долями выбранной им суммы на основе ключевых параметров инвестора;

- минимальный и максимальный уровни инвестирования для заёмщика и для кредитора;

- беспроцентное досрочное погашение долга и пр.[170]

Существенное отличие при этом заключается в том, что оператор взаимного кредитования не проводит расчеты, не выступает стороной договора инвестирования, а лишь сводит инвестора и заёмщика напрямую, по сути являясь информационным посредником.[171] Отношения в сфере взаимного кредитования носят трехсторонний характер, но лишь в той части, что инвестор и заёмщик пользуются инфраструктурой сайта оператора, узнают друг о друге, заключают между собой договоры на сайте.

Итак, анализируя источники взаимного кредитования между

---

[169] Федеральный закон от 02.07.2010 N 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

[170] Кузнецов В.А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования//Деньги и кредит, 2017, №1.

[171] Кузнецов В.А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования. Информационно-аналитические материалы № 1, 2017. Деньги и кредит.

физическими лицами, в первую очередь, отметим, что на данный момент в России нет специального законодательства в данной сфере и отношения регулируются существующими нормативно-правовыми актами.

В первую очередь, договоры взаимного кредитования (инвестирования) регулируются §1 Главы 42 Гражданского кодекса Российской Федерации «Займ». Договоры, заключаемые оператором инвестиционной платформы с инвесторами и заёмщиками регулируются главой 39 ГК РФ «Возмездное оказание услуг».[172]

При составлении правил, размещаемых на сайте оператора информационной платформы, могут применяться положения Федерального закона «Об информации, информационных технологиях и о защите информации»,[173] положения Федерального закона «О рекламе»,[174] статьи 1253.1[175] Гражданского кодекса РФ (далее ГК РФ) об ответственности информационного посредника и другие нормативно-правовые акты. [176]

В части подписания сторонами договора инвестирования документов – ст. 1, ч. 3 ст. 4, ст. 6 Федерального закона от 06.04.2011 № 63-ФЗ «Об электронной подписи», в части совершения сделки с помощью электронных средств – п.1 ст. 160 ГК РФ,[177] в отношении создания оператора информационной платформы – положения Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью»,[178] положения Федерального закона «Об акционерных обществах».[179]

Оператор взаимного кредитования по существующему

---

[172] «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 N 14-ФЗ.
[173] Федеральный закон от 27.07.2006 N 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации».
[174] Федеральный закон от 13.03.2006 N 38-ФЗ «О рекламе».
[175] «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая)» от 18.12.2006 № 230-ФЗ.
[176] Полякова В.Э. Краудфандинг: понятие, правовое регулирование и договорные конструкции // СПС КонсультантПлюс, 2019.
[177] Федеральный закон от 18.03.2019 N 34-ФЗ «О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации».
[178] Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»
[179] Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

законодательству не может являться налоговым агентом. Налоговый агент – тот, кто рассчитывает и перечисляет в бюджет налог за другую организацию или за физлицо. Организация может стать налоговым агентом по трем налогам – НДФЛ, НДС и налогу на прибыль.[180]

В связи с этим, в отношении инвестора, который получает доход от своей деятельности, применяются положения Налогового кодекса о необходимости подачи налоговой декларации с уплатой подоходного налога.[181] В таком случае у государственных органов никаких претензий к такому гражданину быть не может.

Однако, если указанная деятельность гражданина носит систематический характер, то она может быть расценена контролирующими органами при отсутствии специального законодательства в отношении взаимного кредитования, где определялся бы субъектный состав заёмных отношений, источники средств, используемые при предоставлении займов, максимальная сумма займа и пр., как деятельность (предпринимательская).[182]

Также к отношениям взаимного кредитования между физическими лицами применяются нормы ограничения информации об экстремизме, суициде, распространении наркотиков и иной запрещенной информации[183] в части защиты персональных данных как инвесторов, так и заёмщиков – положения Федерального закона от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных».[184]

С учетом выявленных в ходе анализа факторов следует резюмировать, что операторы информационной системы – это хозяйствующие субъекты, действующие на территории Российской Федерации в качестве

---

[180] Типовая ситуация: Когда организация будет налоговым агентом (Издательство «Главная книга», 2019).

[181] «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 N 117-ФЗ.

[182] Кузнецов В.А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования//Деньги и кредит, 2017, №1. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=27808609 (Дата обращения: 10.09.2020).

[183] Закон РФ от 27.12.1991 N 2124-1 «О средствах массовой информации».

[184] Кузнецов В.А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования//Деньги и кредит, 2017, №1. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=27808609 (Дата обращения: 10.09.2020).

информационных посредников в рамках существующего правового поля Российской Федерации. При этом они не являются субъектами регулирования законодательства о национальной платежной системе, законов о ПОД/ФТ, потребительском кредите (займе). Они не подпадают под регулирование и надзор Центрального банка Российской Федерации как регулятора финансового рынка в рамках существующего правового поля.[185] Поскольку оператор системы по сути является исполнителем по договору оказания услуг, и хотя он и отвечает за систему скоринга заёмщиков и займодавцев, но не является стороной договора займа, то сегодня Федеральный закон №218-ФЗ от 30 декабря 2004 года «О кредитных историях» не применим к данным отношениям, поскольку он регулирует отношения, возникающие между заёмщиками и организациями, заключающими договоры займа, а также получившими право требования по договорам займа, а не отношения между физическими лицами.

Итак, на данный момент нет специального законодательства, регулирующего сделки взаимного кредитования между физическими лицами, поэтому данные отношения регулируются в рамках существующего действующего российского законодательства.

В частности, применимы:

• «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 г. №14-ФЗ, например, §1 главы 42, нормы об информационном посреднике, ст. 1253.1, главы 39 ГК РФ «Возмездное оказание услуг»;

• Закон РФ от 27.12.1991 № 2124-1 «О средствах массовой информации»;

• Федеральный закон от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации»;

• Положения Налогового кодекса Российской Федерации;

• Федеральный закон от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных

[185] Кузнецов В.А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования//Деньги и кредит, 2017. №1. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=27808609 (Дата обращения: 10.09.2020).

данных»;

• Федеральный закон от 06.04.2011 № 63-ФЗ «Об электронной подписи»;

• Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью;

• Федеральный закон от 03.07.2016 N 230-ФЗ «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»;

• Нормы Банка России от 24.12.2004 № 266-П «Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием.

В приведенном списке основных нормативно-правовых актов содержится далеко не полный перечень положений, регулирующих взаимное кредитование между физическими лицами, и в каждом конкретном случае (при каждой конкретной бизнес-модели) следует проводить анализ указанной деятельности индивидуально.

Право, не применимое к отношениям взаимного кредитования между физическими лицами:

• Федеральный закон от 02.08.219 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

• Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»;

• Федеральный закон от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)»;

• Закон РФ от 07.02.1992 № 2300-1 (ред. от 24.04.2020) «О защите прав потребителей»;

• Федеральный закон от 30.12.2004 № 218-ФЗ «О кредитных историях»;

• Постановление от 21 июля 2020 г. № 8608-7 ГД «О Федеральном законе «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Указанные выше законы не применяются к отношениям p2p-кредитования между физическими лицами, однако необходимо внести поправки в действующее законодательство и затрагивать отношения взаимного кредитования между физическими лицами в них.

Если мыслить глобально, то следует, что взаимное кредитование между физическими лицами имеет уникальную правовую природу, которая не позволяет регулировать данного типа отношения уже действующими нормами права.[186]

В связи с этим необходимо для регулирования отношений, складывающихся в сфере взаимного кредитования между физическими лицами, принять отдельный Федеральный закон или внести изменения Закон о привлечении инвестиций.[187]

Развитие в обществе современных способов информационного взаимодействия приводит к смене традиционных займов наличных денег по распискам на новые формы, в частности, электронные денежные средства. Однако законодатель не всегда успевает за изменениями жизни, что может приводить к ситуации, когда фактически складывающиеся в экономической сфере отношения и формирующиеся потребности нового информационного общества не получают должного правового регулирования.

На основании изложенного можно сделать вывод, что классические юридические конструкции, такие, как договор займа, нуждаются в правовом реформировании, которое должны учитывать повышение информатизации

---

[186]Боровик Л., Ленский С. Краудфандинг: право и практика. – 2017. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://itsynergis.ru/crowdfunding (Дата обращения 01.08.2019).

[187] Архипов Е. Понятие и правовая природа краудфандинга // Актуальные проблемы предпринимательского права / под ред. А.Е. Молотникова. – М.: Стартап, 2015. Вып. IV. – С. 18-27.

оборота экономики.[188]

В связи с тем, что основные элементы договора инвестирования между физическими лицами существенно похожи на элементы договора займа, видится необходимость в качественной переработке законодательства в отношении правовых конструкций инвестирования через краудлендинговые площадки между физическими лицами и выделении договора инвестирования в отдельную категорию договоров. Поскольку отношения между сторонами договора инвестирования с использованием инвестиционных платформ имеют общие черты с заёмными отношениями, предлагается дополнить главу 42 «Заём и кредит» ГК РФ (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ отдельным параграфом «Инвестирование с использованием инвестиционных платформ» или «Взаимный кредит».

[188] Казачёнок О.П. Несоответствие действующего законодательства потребностям информационного общества на примере договора займа электронных денежных средств // Законы России: опыт, анализ, практика. – 2017, № 10.

2.2. Понятийно-терминологический аппарат в отношениях взаимного кредитования.

В целях единообразия и более глубокого раскрытия сущности взаимного кредитования предлагается понятийно-терминологический аппарат. Формирование понятийного аппарата должно иметь значение при развитии нормотворчества, включая сферу цифровой экономики, займов и инвестирования.

Понятийно-терминологический аппарат позволит устранить проблемы в правовом определении отношений взаимного кредитования между физическими лицами.

В данном разделе представляется необходимым собрать все самые важные определения, относящиеся к сфере взаимного кредитования между физическими лицами, поскольку, во-первых, законодательно никак не закреплены и не регулируются специальным законодательством отношения взаимного кредитования между физическими лицами, а значит может возникнуть неопределенность и коллизия восприятия, во-вторых, не существует российского учебного пособия или методического пособия по рассматриваемой тематике, а без этого не представляется возможным анализировать и изучать отношения, а также видятся возможные сложности в том, чтобы создавать легальные инвестиционные платформы с учетом российской правовой действительности.

Смысл понятийно-терминологического аппарата не столько в разработке новых терминов и определений, сколько в систематизации существующих или ранее предложенных, которые автор настоящего исследования принимает и использует.

Законопроект федерального закона №419090-7,[189] внесенный в Государственную Думу Федерального собрания Российской Федерации 20 марта 2018 года изначально назывался «Об альтернативных способах

[189] https://sozd.duma.gov.ru/bill/419090-7

привлечения инвестиций (краудфандинге)» (далее Законопроект), однако в дальнейшем название было переработано, и Закон был принят в окончательном варианте с названием «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Отсюда можно сделать вывод о том, что термин краудфандинг знаком российскому законодателю, более того, он предлагал использовать его в названии Закона и предлагал определение. Согласно Законопроекту краудфандинг – деятельность операторов инвестиционных платформ по организации розничного финансирования, которая подразумевает под собой оказание услуг по предоставлению инвесторам и лицам, привлекающим инвестиции, доступа к информационной платформе для заключения с использованием этой платформы договоров, на основании которых привлекаются инвестиции. Чуть позже термин краудфандинг был удален из названия и из текста Закона.

Поскольку отношения взаимного кредитования изначально появились зарубежом, где более разработаны законодательные нормы, предлагается не исключать устоявшиеся в российской литературе англоязычные термины, а дать им также возможное альтернативное российское определение, что поможет исследователям данной темы избежать неточностей и недопониманий.

Деятельность операторов инвестиционных платформ по организации розничного финансирования (краудфандинг) – оказание услуг по предоставлению инвесторам и лицам, привлекающим инвестиции, доступа к информационной платформе для заключения с использованием этой платформы договоров, на основании которых привлекаются инвестиции.

Инвестирование с использованием инвестиционной платформы путем предоставления займов (краудлендинг; взаимное кредитование; p2p-кредитование; пиринговое кредитование; социальное кредитование; одноранговое кредитование) – это процесс, посредством которого

физические лица предоставляют деньги малому бизнесу или физическому лицу и ожидают, что деньги будут выплачены им с процентами.[190]

Взаимное кредитование между физическими лицами / p2p-кредитование между физическими лицами (сегмент кредитования «person-to-person», с англ. – «от человека человеку») – онлайн-процесс кредитования физическими лицами других физических лиц с использованием специальных интернет-площадок (инвестиционных платформ).

Бизнес p2p-кредитование/ p2p-кредитование юридических лиц (сегмент кредитования «person-to-business», с англ. «от человека бизнесу») – онлайн-процесс кредитования физическими лицами юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, прежде всего компаний малого и среднего бизнеса.

Площадка взаимного кредитования (далее **«Система»/ «Сервис»/ «Инвестиционная платформа»)** – это автоматизированная информационная система в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», которая используется для заключения с помощью информационных технологий и технических средств этой информационной системы договоров инвестирования,[191] учитывающая действия сторон, статус совершения заявок, заключённых договоров, фактов подписания заёмщиком или инвестором документов электронной подписью, обмену и хранению электронных документов сторон; являющаяся совокупностью программ, а также баз данных для ЭВМ, оператором которой является определенное зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации юридическое лицо.[192] [193]

---

[190] Баранова А.В. Система и правовая модель информационной безопасности (защиты информации) / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Программные продукты и системы. – 2017. – № 2. – С. 320-323.

[191] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[192] Сайт p2p-площадки LendInvest: www.lendinvest.ru.

Оператор площадки взаимного кредитования – это хозяйственное общество, которое создано в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляющее деятельность по организации привлечения инвестиций.[194]

Деятельность по организации привлечения инвестиций – это деятельность по оказанию услуг Оператором по содействию в инвестировании и услуг по привлечению инвестиций, используя инвестиционной платформы.[195]

Заёмщик как лицо, привлекающее инвестиции – право- и дееспособное физическое лицо (гражданин),[196] достигшее 18 лет, привлекающее инвестиции инвесторов в заёмные заявки с использованием площадки взаимного кредитования.

Инвестор (лицо, инвестирующее денежные средства) – право- и дееспособное физическое лицо (гражданин), достигшее 18 лет, осуществляющее вложения инвестиций в заявки заёмщика с использованием площадки взаимного кредитования.

Инвестиции – это денежные средства, которые используются с целью получения прибыли или достижения иного полезного эффекта путём предоставления займа.[197]

---

[193]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».

[194] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[195] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[196] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[197] 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».

Соглашение об организации совершения заёмных заявок (далее Соглашение) – публичная оферта Оператора, содержащая общие условия организации совершения заёмных заявок, которые установлены Оператором в одностороннем порядке в целях многократного применения, в соответствии с которой Инвестор и Заёмщик могут заключить с Оператором договор организации совершения заёмных заявок на условиях, изложенных в настоящей форме, через присоединение ко всем изложенным в ней условиям.

Заявки – заявления, которые лицо, привлекающее инвестиции, размещает на площадке взаимного кредитования с целью получения займа, а инвестор – с целью предоставления займа.

Правила площадки взаимного кредитования – акт оператора площадки взаимного кредитования, определяющий основные условия ее работы: правила авторизации инвестора и лица, привлекающего инвестиции, требования к инвесторам и лицам, привлекающим инвестиции и т.д.

Кредитная организация – организация, действующая на основе лицензии Банка России на совершение банковских операций, которая осуществляет по поручению физических лиц переводы денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе совершает действия между участниками перевода по информационному и технологическому взаимодействию.[198]

Идентификация – это специальная процедура по предоставлению Клиентом данных для кредитной организации, которые установлены законодательством Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. В результате прохождения процедуры Идентификации Заёмщику/Инвестору присваивают статус идентифицированного. Заёмщику/Инвестору, который не прошёл процедуру Идентификации,

[198] Публичная оферта ООО РНКО «РИБ» об осуществлении переводов по поручению физических лиц без открытия банковского счета с использованием устройств самообслуживания. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://ribank.ru/images/doc/Oferta_perevod_01052017.pdf (Дата обращения: 10.09.2020).

присваивается статус неидентифицированного.[199]

Итак, в рамках настоящего раздела диссертационного исследования обобщен и разработан понятийно-терминологический аппарат, который устраняет проблемы в правовом определении отношений взаимного кредитования между физическими лицами. В частности, предложены терминология и определения анализируемых отношений как взаимное кредитование между физическими лицами/ p2p-кредитование между физическими лицами, определения более широких понятий – краудфандинг и краудлендинг, а также определения основных терминов, используемых в сфере взаимного кредитования, таких, как Площадка взаимного кредитования, Оператор площадки взаимного кредитования, Заёмщик (лицо, привлекающее инвестиции), Инвестор (лицо, инвестирующее денежные средства), Соглашение об организации совершения заёмных заявок (далее Соглашение), Заявки, Кредитная организация, Идентификация и др.

[199] Публичная оферта ООО РНКО «РИБ» об осуществлении переводов по поручению физических лиц без открытия банковского счета с использованием устройств самообслуживания. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://ribank.ru/images/doc/Oferta_perevod_01052017.pdf (Дата обращения: 10.09.2020).

2.3. Взаимоотношения субъектов взаимного кредитования между физическими лицами, их права, обязанности и ответственность

Рассматриваемый способ кредитования характеризуется на сегодняшний день отсутствием правил регулирования и неподнадзорности ЦБ РФ, простотой и удобством использования предлагаемого сервиса и исключением посредников. Это ведет к снижению издержек заёмщиков по привлечению заёмных ресурсов, но при этом производится определенная комиссионная оплата за пользование сервисом.[200]

Рассмотрим подробнее разработанную правовую схему взаимоотношений субъектов взаимного кредитования между физическими лицами, возможную в условиях существующего российского законодательства (рис. 2.1).

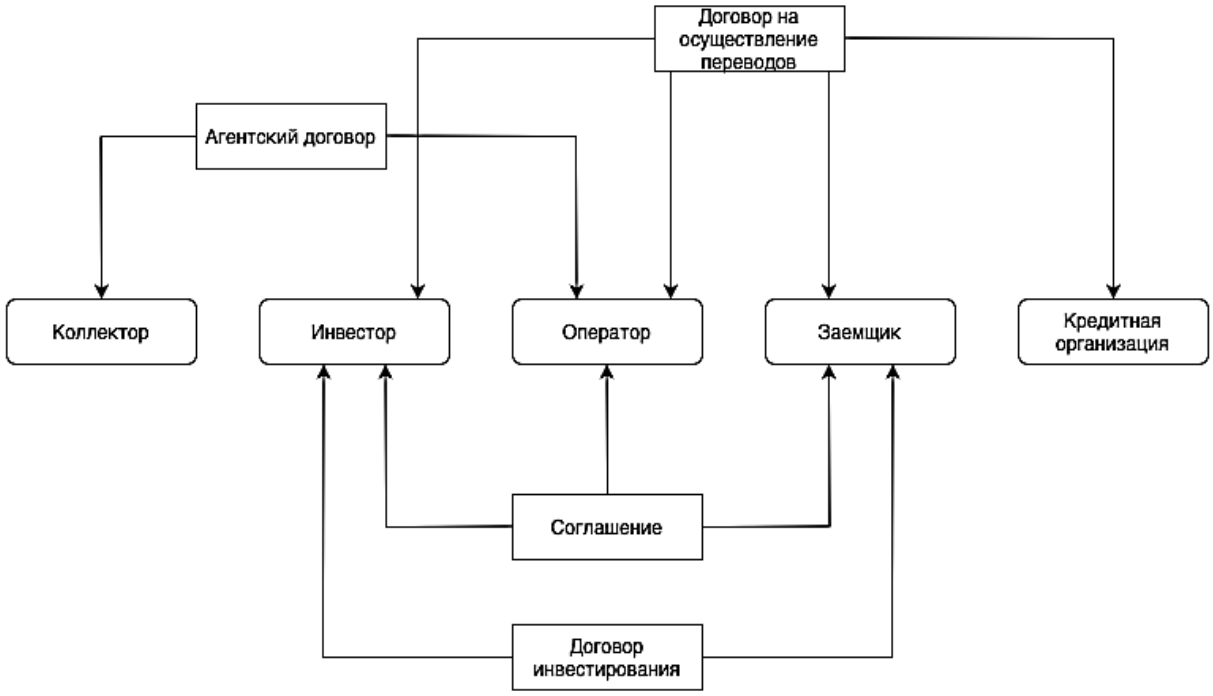


Рис. 2.1 Правовая схема взаимоотношений субъектов взаимного кредитования между физическими лицами.

[200] Бычков А. И. P2P-кредитование. – М.: эж-ЮРИСТ, июль 2016 г., № 28.

Итак, отношения сторон при взаимном кредитовании между физическими лицами регулируются следующими основными группами правил/договоров:

1) посредством присоединения Заёмщика и Инвестора к оферте Оператора – **Соглашению об организации совершения заёмных заявок (далее Соглашение)** обеспечивается доступ заёмщиков и инвесторов к участию в краудлендинге.

Соглашение является публичной офертой Оператора, посредством присоединения к которой Инвестор и Заёмщик могут заключить с Оператором договор организации совершения заёмных заявок. Положениями статьи 428 ГК РФ под договором присоединения понимается и признается договор, условия которого определены в формулярах или иных стандартных формах одной из сторон и могут быть приняты другой стороной путём присоединения к предложенному договору в целом. В таком договоре закон становится на защиту присоединившийся к договору стороны как экономически более слабой. Так, сторона, присоединившаяся к договору, в некоторых случаях вправе потребовать расторжения или изменения договора. Например, если в договоре содержатся явно обременительные для стороны условия, которые она не приняла бы при наличии у неё возможности участвовать в определении условий договора исходя из своих разумно понимаемых интересов.[201]

Отметим, что договор организации совершения заёмных заявок должен признаваться публичным. Публичным признается договор, заключённый лицом, которое осуществляет предпринимательскую или иную приносящую доход деятельность, и устанавливающий обязанности лица по продаже товаров, выполнению работ или оказанию услуг, которые по характеру своей деятельности такое лицо должно осуществлять в отношении каждого

[201] Волков А.В. Предпринимательская деятельность ломбарда. Можно ли принимать займы от населения? // Журнал предпринимательского и корпоративного права, 2017, N 3. – С. 53-58.

обратившегося к нему (статья 426 ГК РФ[202]).

Посредством заключения договора организации совершения заёмных заявок данная деятельность оформляется договорами оказания услуг (глава 39 ГК РФ «Возмездное оказание услуг»[203]).

2) **договор инвестирования** (взаимного кредитования) – это договор, заключённый между инвестором и заёмщиком (привлекающим инвестиции лицом), согласно которого осуществляется инвестирование на основе инвестиционной платформы.[204]

По своей сути похож на договор займа (глава 42 ГК РФ «Заём и кредит»), однако с определенными оговорками, упомянутыми в разделе 2.1. настоящего исследования.

Привлекающие инвестиции лица исполняют перед инвесторами свои денежные обязательства согласно заключённых с ними договоров инвестирования, являющимися договорами займа, как и обязательства по выплате процентов за пользование займом. Инвесторы предоставляют денежные средства и по истечению определенного срока получают их обратно с соответствующими процентами за пользование этими средствами (договор займа ст. 807 ГК РФ).[205]

3) **договор на осуществление переводов денежных средств с использованием электронного средства платежа (договор на осуществление переводов)**[206] – это публичная оферта кредитной

---

[202] «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 N 51-ФЗ.
[203] «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 N 14-ФЗ.
[204] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).
[205] Оськин А. Правовые аспекты организации деятельности краудфандинговых платформ в России // Налогово-правовой журнал для собственников и руководителей бизнеса - Korpus Prava.Analytics. – 2014. Режим доступа: https://www.korpusprava.com/ru/publications/analytics/pravovie-aspekti-organizacii-deyatelnosti-kraudfandingovih-platform-v-rossii.html (Дата обращения 01.06.2019).
[206] Публичная оферта ООО РНКО «РИБ» об осуществлении переводов по поручению физических лиц без открытия банковского счета с использованием устройств самообслуживания. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://ribank.ru/images/doc/Oferta_perevod_01052017.pdf (Дата обращения: 10.09.2020).

организации по заключению Договора на осуществление переводов денежных средств на основе использования электронного средства платежа, содержащей порядок и условия осуществления операций по переводу денежных средств, в том числе электронных денежных средств, без открытия банковских счетов по поручению физических лиц, а также иные существенные условия.

4) договор оказания агентских услуг по поиску клиентов (агентский договор) – это договор, согласно которого Агент (Оператор) обязуется совершать по Поручению Принципала (Коллектора) от его имени, в его интересах и за его счёт за вознаграждение следующие фактические и юридические действия:[207] осуществление поиска, привлечения Клиентов; заключение от имени Принципала (Коллектора) с Клиентами Договоров уступки прав требования (цессии); осуществление иных фактических и юридических действий в случае получения от Принципала соответствующего указания. В данном случае в качестве Клиента может выступать любое физическое лицо, которое желает заключить с Принципалом (Коллектором) Договор уступки прав требования (цессии).[208]

Рассмотрим более подробно механизм работы площадки взаимного кредитования и регулирование отношений, возникающих в сфере взаимного кредитования между физическими лицами с точки зрения существующего законодательства.

Примерная схема взаимодействия представляется следующим образом.

Оператор размещает на сайте системы публичную оферту (Соглашение об организации совершения заёмных заявок) – предложение, которое содержит все существенные условия договора, из которого усматривается воля делающего предложение лица о заключении договора на указанных в нём условиях с любым, кто отзовется (статья 437 ГК РФ).

Заёмщик или Инвестор на сайте системы заполняют анкету, вводя свои

[207] «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 N 14-ФЗ.

персональные данные, регистрируют учетную запись в системе под своим личным логином и своим уникальным паролем, проходят процесс авторизации, и посредством совершения указанных в публичной оферте конклюдентных действий акцептуют данную оферту и подписывают договор с Оператором системы.

При этом Оператор Системы обязуется обеспечить информационное и технологическое взаимодействие между Заёмщиками и Инвестором, которые посредством размещения и подписания заявок совершают заключение Договоров займа (инвестирования/ взаимного кредитования) с помощью электронной подписи.

Электронная подпись – это информация в электронной форме, присоединённая к другой информации в электронной форме (подписываемой информации) или иным образом связанная с такой информацией, которая используется для определения лица, подписывающего информацию (статья 2 Федерального закона от 06.04.2011 № 63-ФЗ «Об электронной подписи», далее ФЗ об электронной подписи).

С помощью данного сервиса заёмщики могут оперативно получить доступ к финансированию через несколько дней с даты одобрения заявки без личного присутствия в удобном формате через Интернет, без представления документов и без обеспечения путем безналичного перечисления денег на банковскую карту на основании документов, подписываемых электронной подписью, равнозначной собственноручной в соответствии с ч. 4 статьи 11 Федерального закона от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации», статьи 1, ч. 3 статьи 4 и статьи 6 ФЗ об электронной подписи.

Договор займа (инвестирования/взаимного кредитования) с перечислением денег, подписанный электронными подписями, может считаться заключенным (Решение Губкинского районного суда Ямало-Ненецкого автономного округа от 01.06.2015 по делу № 2-452/2015).

Кроме того, заимодавцы получают возможность в случае спора

представлять в суд справки от Системы в подтверждение фактов заключения договора займа (Решение Заводского районного суда Саратова от 08.12.2014 по делу № 2-3188/14), подлинности электронных подписей (Решение Мелеузовского районного суда Республики Башкортостан от 13.11.2015 по делу № 2-2880/2015) и предоставления денежных средств, выписки из реестра заключённых договоров займа и другие документы (Заочное решение Кинель-Черкасского районного суда Самарской области от 18.09.2015 по делу N 2-1084/2015). Работа на данной площадке позволяет дисциплинировать заёмщиков, поскольку правилами её может быть предусмотрено блокирование его аккаунта за дефолты по полученным займам и невозможность получения новых займов (Решение Центрального районного суда Сочи от 12.04.2016 по делу N 2-1756/2016).[209]

Еще одна важная роль оператора сводится к проведению качественного скоринга.

Скоринг (англ. scoring) – это метод классификации всех заёмщиков на различные группы для оценки кредитного риска, представляющий собой математическую или статистическую модель, с помощью которой на основе кредитной истории «прошлых» клиентов банк определяет, насколько велика вероятность возврата кредита в срок конкретным потенциальным заёмщиком.[210]

За все свои услуги в рамках деятельности по организации привлечения инвестиций, оформляемой договорами возмездного оказания услуг, оператор получает доход со стороны заёмщиков от фиксированных платежей или от сумм кредитов в виде небольшого процента, взимаемого и с заёмщика, и с кредитора (ст. 779 ГК РФ).

Ответственность субъектов взаимного кредитования между физическими лицами.

---

[209] Бычков А. И. P2P-кредитование. М.: эж-ЮРИСТ, июль 2016 г., № 28.

[210] Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. «Современный экономический словарь. - 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011.

Возврат суммы займа как обязанность заёмщика закреплена в статье 810 ГК РФ. Заёмщик обязан возвратить займодавцу полученную сумму займа в срок и в порядке, предусмотренными договором займа.

В случаях не установления или определения моментом востребования срока возврата договором сумма займа в течение тридцати дней со дня предъявления займодавцем требования об этом, если иное не предусмотрено договором, должна быть возвращена заёмщиком.

Сумма займа считается возвращённой в момент передачи ее займодавцу или зачисления соответствующих денежных средств на его банковский счёт, если иное не предусмотрено договором займа.

В статье 811 ГК РФ закреплены возможные последствия нарушения заёмщиком договора займа, согласно с которой в случаях, когда заёмщик не возвращает сумму займа в срок, на эту сумму подлежат уплате проценты в размере, предусмотренном пунктом 1 статьи 395 настоящего Кодекса, со дня, когда она должна была быть возвращена, до дня её возврата займодавцу независимо от уплаты процентов по договору займа, если иное не предусмотрено законом или договором займа. Размер процентов определяется ключевой ставкой Банка России, действовавшей в соответствующие периоды (п. 1 статьи 395 Гражданского Кодекса). Эти правила применяются тогда, когда иной размер процентов не установлен законом или договором.

Согласно статьи 812 Гражданского Кодекса, заёмщик вправе оспаривать договор займа по его безденежности, доказывая, что в действительности деньги или другие вещи не получены им от займодавца или получены в меньшем указанного в договоре количестве.

В случае невыполнения заёмщиком обязанностей по обеспечению возврата суммы займа, предусмотренных договором займа, а также в случае утраты обеспечения или ухудшении его условий по обстоятельствам, за которые инвестор не отвечает, тот вправе потребовать от заёмщика досрочного возврата суммы займа и уплаты причитающихся процентов, если

иное не предусмотрено договором (ГК РФ, статья 813).

В случае выбора инвестором p2p-платформы проекта инвестирования с учетом конкретной цели заёмщик обязан обеспечить осуществление инвестором контроля за целевым использованием суммы займа (статья 814 ГК РФ[211]). В случае, если заёмщик не выполняет условия договора займа о целевом использовании суммы займа, а также при нарушении им обязанностей по обеспечению контроля целевого исполнения суммы займа, займодавец может и вправе потребовать от заёмщика досрочного возврата суммы займа и уплаты процентов, причитающихся ему, если договором не предусмотрено иное. Для вступления в свою законную силу этого положения от Оператора требуется опубликование в своих Правилах данной оговорки, поскольку механизм осуществления проверки будет зависеть от технических возможностей системы.

Обычно все споры по договору займа рассматриваются в суде по месту нахождения/жительства ответчика согласно статьи 28 Гражданского процессуального кодекса Российской Федерации (далее ГПК РФ). Существует возможность изменения территориальной подсудности,[212] применяя правила статьи 32 ГПК РФ[213] о договорной подсудности, по соглашению сторон. Однако стоит отметить, что Правилами системы и, соответственно, договором инвестирования, заключаемым на сайте системы, может быть предусмотрена иная подсудность, а также предусмотрена переуступка прав требования инвестора к заёмщику третьему лицу в рамках действия Федерального закона от 03.07.2016 № 230-ФЗ.[214]

---

[211] Микрокредитование и p2p-кредитование// Law&Trust International. 2015. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://lawstrust.com/news/mikrokreditovanie-i-r2r-kreditovanie (Дата обращения: 05.09.2020).

[212] Микрокредитование и p2p-кредитование// Law&Trust International. 2015. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://lawstrust.com/news/mikrokreditovanie-i-r2r-kreditovanie (Дата обращения: 05.09.2020).

[213] «Гражданский процессуальный кодекс Российской Федерации» от 14.11.2002 N 138-ФЗ.

[214] Федеральный закон от 03.07.2016 N 230-ФЗ «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной

Операторы взаимного кредитования не несут никакой ответственности по вопросам заключения и исполнения заёмных сделок, так как не принимают на себя никаких обязательств и не являются непосредственно сторонами заёмных сделок, поскольку оказывают только организационные услуги своим пользователям, заёмщикам и потенциальным займодавцам.[215]

Однако, нельзя считать, что операторы взаимного кредитования не несут никакой ответственности. В частности, например, оператор несет ответственность по Закону о персональных данных в случае нарушения требований при обращении с персональными данными. Так, оператор может понести ответственность в виду компенсации морального вреда лицу при обработке персональных данных без согласия лица.[216]

Итак, предлагается правовая схема взаимоотношений субъектов взаимного кредитования между физическими лицами, возможная в условиях существующего законодательства, в которой рассматриваются основные группы правил/договоров, заключаемых в отношениях сторон при взаимном кредитовании между физическими лицами.

задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

[215] Бычков А. И. Проведение расчётных операций: способы, специфика и риски. – М.: Инфотропик Медиа, 2016. – 400 с.

[216] Апелляционное определение Новосибирского областного суда по делу № 33-3358/2018 от 12.04.2018.

2.4. Правовая модель взаимного кредитования с учётом ее полноты и достаточности

На основе анализа нормативных правовых актов Российской Федерации была разработана правовая модель взаимного кредитования (рис. 2.2), которая позволит более полно понять правовую основу взаимного кредитования.

В качестве прототипа/аналога была использована правовая модель информационной безопасности (защиты информации), но применительно к сфере взаимного кредитования, предложенную в научных статьях:

- Уварова А.В. (Баранова А.В.), Новиков В.К., Голубчиков С.В. Правовая модель информационной безопасности (защиты информации) в образовательном процессе. – «Муниципальное образование: инновации и эксперимент», № 1 (52), 2017 г., С. 55-58;

- Уварова А.В. (Баранова А.В.), Голубчиков С.В., Новиков В.К. Система и правовая модель информационной безопасности (защиты информации). – Международный журнал «Программные продукты и системы», 2017 г. Т. 30, № 2. С. 320-323.

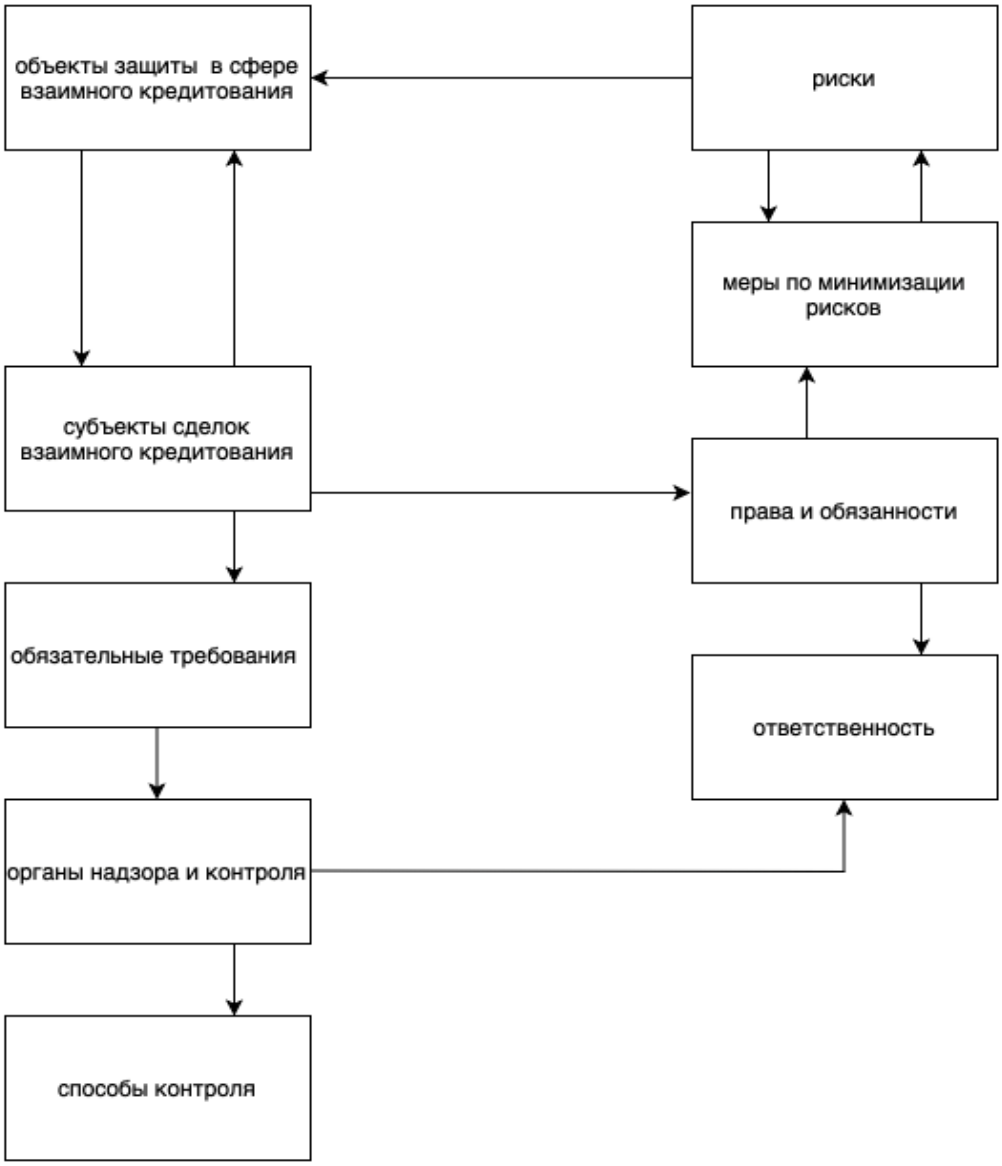


Рис. 2.2. Правовая модель регулирования отношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами.

Из правовой модели регулирования отношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами следует:

во-первых, объектами защиты в сфере взаимного кредитования являются:

1. Реестр договоров.
2. Документы.
3. Инвестиционная платформа (онлайн платформа, через которую заключаются договоры и проводятся операции).

4. Инвестиции - безналичные денежные средства.
5. Займы.
6. Информационные ресурсы платформы.
7. Сайт платформы в сети «Интернет».
8. Вознаграждение оператора платформы (комиссии за то, что лица пользуются созданной системой, проводят через нее операции).
9. Номинальный счет/ электронные кошельки.
10. Персональные данные инвесторов и заёмщиков, в т.ч. потенциальных;

во-вторых, субъектами сделок в сфере взаимного кредитования между физическими лицами являются физические лица – инвестор и заёмщик,[217] оператор взаимного кредитования – юридическое лицо;

в-третьих, субъекты сделок взаимного кредитования имеют права и обязанности в отношении друг друга, которые мы подробно рассматривали в разделе 2.1.3. настоящего исследования;

в-четвертых, субъекты должны выполнять обязательные требования, которые определены в нормативных правовых актах, регулирующих отношения в сфере взаимного кредитования: Конституции, ФЗ, указах Президента, Постановлениях Правительства, приказах, зарегистрированных в Минюст, а также в предписаниях ЦБ РФ.

в-пятых, за выполнением обязательных требований в области взаимного кредитования осуществляется государственный надзор (контроль). Такими основными органами государственного надзора (контроля) в Российской Федерации являются: Министерство экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития), Центральный банк Российской Федерации (ЦБ РФ), Федеральная налоговая служба (ФНС России), Федеральная служба по надзору в сфере связи информационных

---

[217] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

технологий и массовых коммуникаций (Роскомнадзор); Федеральная служба безопасности России (ФСБ), Федеральная служба технического и экспортного контроля России (ФСТЭК) и Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России), Генеральная прокуратора РФ (Генпрокуратура), Министерство внутренних дел Российской Федерации (МВД России) и др.;

в-шестых, в ходе проведения проверок Операторов данные органы могут использовать следующие способы надзора/ контроля:

1. Мотивированные запросы ЦБ РФ.
2. Проверки ЦБ РФ (плановые/внеплановые).
3. Годовой отчет оператора платформы в ЦБ РФ.
4. Включение операторов инвестиционных платформ в реестр ЦБ РФ.
5. Включение операторов инвестиционных платформ в реестр[218] операторов, осуществляющих обработку персональных данных (реестр Роскомнадзора).
6. Предоставление информации об операторе на сайте платформы.
7. Правила инвестиционной платформы.

в-седьмых, субъекты несут ответственность за нарушения – дисциплинарную, гражданско-правовую, материальную, налоговую, административную и уголовную:

1. Административная (дисквалификация/исключение из реестра ЦБ РФ).
2. Гражданская (проценты за нарушение обязательств по возврату в срок суммы, предусмотренные ст. 811 ГК РФ).
3. Уголовная (в сфере экономической деятельности/против гос. власти).
4. Налоговая ответственность (лица, получившие доход за предоставление займа, обязаны заплатить налог, поскольку оператор не выступает налоговым агентом) – неуплата или неполная уплата сумм налога (ст. 122 ч. 1 НК РФ).

[218] Уварова А.В. Правовые меры недопущения появления финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) //Юридический мир, 2019, № 7. – С. 50-53.

5. Материальная ответственность за ущерб, причиненный оператору работником оператора при исполнении им трудовых обязанностей (ТК РФ).
6. Дисциплинарная – к работникам оператора при исполнении ими трудовых обязанностей (ТК РФ).

в-восьмых, в процессе осуществления деятельности в сфере взаимного кредитования возникает множество рисков как в отношении субъектов сделок взаимного кредитования, так и в отношении объектов защиты. Например, возникают следующие риски:

1. Риски, связанные с защитой персональных данных.
2. Риски, связанные с идентификацией.
3. Риски, связанные с мошенническими действиями.
4. Коммерческие риски для оператора.
5. Риски, связанные с террористической деятельностью.
6. Риски, связанные с ликвидацией оператора.
7. Риски, связанные с созданием финансовых пирамид.

в-девятых, должны быть предприняты должные меры по минимизации возникающих рисков.

Выводы по главе 2

1. Выявлено, что отношения между сторонами договора инвестирования с использованием инвестиционных платформ имеют общие черты с заёмными отношениями, однако, несмотря на то, что элементы договора инвестирования между физическими лицами похожи на элементы договора займа, при этом данные договоры не являются абсолютно идентичными, в частности различия касаются сторон договора, существенных условий, формы договора, возможности стороны повлиять на содержание договора.

2. Действующее законодательство содержит необходимый инструментарий для оформления инвестиционных отношений через

площадки взаимного кредитования между физическими лицами. При этом точечное совершенствование законодательства, в том числе посредством закрепления конструкции инвестирования через площадки взаимного кредитования (где субъектами договора инвестирования выступают физические лица), уточнения статусов субъектов инвестиционных отношений, существенных условий договора, формы заключения договора и прочего позволит во многом облегчить привлечение инвестиций в развитие важной для государства сферы цифровой экономики.

3. Впервые разработана правовая схема, позволяющая более полно понять правовую основу взаимоотношений субъектов взаимного кредитования между физическими лицами. Правовая схема позволяет наглядно представить схему взаимодействия субъектов и механизм работы площадки взаимного кредитования с точки зрения существующего законодательства. Представленная схема включает в себя субъекты отношений и основные группы договоров, регулирующих отношения сторон при взаимном кредитовании между физическими лицами.

4. Обобщен и разработан понятийно-терминологический аппарат, который устраняет проблемы в правовом определении отношений взаимного кредитования между физическими лицами. В частности, предложены терминология и определения анализируемых отношений как взаимное кредитование между физическими лицами/ p2p-кредитование между физическими лицами, определения более широких понятий – краудфандинг и краудлендинг, а также определения основных терминов, используемых в сфере взаимного кредитования, таких, как Площадка взаимного кредитования, Оператор площадки взаимного кредитования, Заёмщик (лицо, привлекающее инвестиции), Инвестор (лицо, инвестирующее денежные средства), Соглашение об организации совершения заёмных заявок (далее Соглашение), Заявки, Кредитная организация, Идентификация и др.

5. Разработана правовая модель регулирования отношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами, позволяющая более

полно понять правовую основу взаимного кредитования. Она включает в себя объекты защиты в сфере взаимного кредитования, субъекты сделок в сфере взаимного кредитования между физическими лицами, их права и обязанности в отношении друг друга, обязательные требования к субъектам, органы надзора/контроля, способы надзора/ контроля, ответственность субъектов за нарушения – дисциплинарную, гражданско-правовую, материальную, налоговую, административную и уголовную, риски как в отношении субъектов сделок взаимного кредитования, так и в отношении объектов защиты, а также меры по минимизации возникающих рисков.

Глава 3. Направления совершенствования правового регулирования сделок взаимного кредитования в Российской Федерации.

3.1. Риски, возникающие при совершении сделок взаимного кредитования в Российской Федерации и меры по их минимизации.

В процессе осуществления деятельности в сфере взаимного кредитования возникает множество рисков как в отношении субъектов сделок взаимного кредитования, так и в отношении объектов защиты. Например, возникают следующие риски:

3.1.1. Риски, связанные с защитой персональных данных.

Следует определить, какие же могут возникнуть риски в связи с заключением сделок взаимного кредитования через онлайн операторов.

1. Риск нарушения со стороны оператора: непредставление в уполномоченный орган уведомления об обработке персональных данных (ПДн), его несвоевременное представление либо представление уведомления, содержащего неполные или недостоверные сведения; неполучение оператором согласия на обработку ПДн, а также на передачу данных третьи лицам.

2. Злоупотребления персональными данными. В частности, например, оператор несет ответственность по Закону о персональных данных в случае нарушения требований при обращении с персональными данными. Так, оператор может понести ответственность в виде компенсации морального вреда лицу при обработке персональных данных без его согласия.[219]

3. Хакерские атаки, которые могут привести в том числе к захвату и незаконному распространению ПДн.

---

[219] Апелляционное определение Новосибирского областного суда по делу № 33-3358/2018 от 12.04.2018.

4. Мошенничество в сфере взаимного кредитования. Например, мошенники создают сайты-клоны легитимных онлайн площадок и обманным путем получают данные пользователей, а затем перенаправляют их в кредитные организации и получают средства на свой счет. Должником же в этой ситуации оказывается ни о чем не подразумевающий обманутый заёмщик.

5. Непринятие со стороны оператора взаимного кредитования должных мер по защите ПДн своих клиентов.

Для минимизации рисков, связанных с защитой персональных данных, которые могут возникать при взаимном кредитовании, следует учитывать основные меры принятых законодательных актов:

1. Оператор взаимного кредитования становится оператором ПДн, о чем должен уведомлять Роскомнадзор.

2. Оператор должен получить согласие на обработку ПДн (ст. 9 ФЗ «О персональных данных»).

3. Оператор должен получить согласие на взаимодействие с третьими лицами (ст. 7 ФЗ «О персональных данных»). Например, когда целью обработки ПДн является соответствующая Федеральному закону от 03.07.2016 № 230-ФЗ[220] передача (сообщение) сведений третьим лицам.

4. С учетом того, что сделки заключаются в интернете, то в дальнейшем ПДн находятся на онлайн серверах. Соответственно, согласно п. 5 ст. 18 ФЗ «О персональных данных»: «оператор обязан обеспечить запись, систематизацию, накопление, хранение, уточнение (обновление, изменение), извлечение персональных данных граждан Российской Федерации с использованием баз данных, находящихся на территории Российской Федерации».

5. Оператор взаимного кредитования должен разработать и

---

[220] Федеральный закон «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 03.07.2016 N 230-ФЗ // СПС «Консультант Плюс».

опубликовать на своём сайте Политику в отношении обработки ПДн в соответствии с Рекомендациями по составлению документа, определяющего Политику оператора в отношении обработки ПДн, в порядке, установленном ФЗ «О персональных данных».

Помимо этого, предлагаются дополнительные меры:

1. Для предотвращения риска хакерских атак и незаконного распространения ПДн обязать операторов взаимного кредитования давать возможность заёмщикам и инвесторам придумывать для своих аккаунтов исключительно сложные пароли, которые могут представлять из себя длинные комбинации из строчных и заглавных букв, цифр, знаков нижнего регистра и т. д., поскольку хакеры могут подобрать простые пароли через специальные программы, или зная об алгоритмах наиболее часто создаваемых паролей, без труда узнать такой пароль и получить доступ к аккаунту.

2. Обязать операторов взаимного кредитования проходить сертификацию интернет-сайта, через который осуществляются операции по заключению сделок взаимного кредитования. Необходимо, во-первых, чтобы интернет-сайты операторов взаимного кредитования работали с использованием безопасного https-соединения, и все данные должны передаваться в зашифрованном виде по защищенному протоколу https (значок замка). Во-вторых, операторы должны устанавливать SSL-сертификаты с проверкой существования организации или с расширенной проверкой организации, а не только с проверкой существования домена.[221]

3. Создать реестр операторов взаимного кредитования ЦБ РФ и предоставить инструментарий ЦБ РФ по маркировке интернет-сайтов организаций, представляющихся системами взаимного кредитования, при наличии у них необходимой сертификации, аналогично тому, как маркируются сайты микрофинансовых организаций (МФО). Банк России

[221] Уварова А.В. Правовые меры недопущения появления финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) //Юридический мир. 2019. № 7. – С. 50-53.

маркирует в поисковой выдаче системы Яндекс сайты МФО специальным «маркером» (синий значок с галочкой и надписью «Реестр ЦБ РФ»), информирующим потребителя о том, что на промаркированном сайте предлагаются финансовые услуги компании, которая имеет статус микрофинансовой организации.[222]

4. Принять отраслевые нормативные акты для определения, в первую очередь, оценки возможного вреда и типа актуальных угроз безопасности ПДн в сфере взаимного кредитования.

Предлагаемые меры разработаны на основе анализа положений Постановления Правительства РФ от 01.11.2012 № 1119 о требованиях к защите ПДн при их обработке в информационных системах ПДн и уровнях защищенности таких данных и об определении типа угроз безопасности ПДн, Приказа ФСТЭК России от 18.02.2013 № 21 о составе и содержании организационных и технических мер по обеспечению безопасности ПДн при их обработке в информационных системах ПДн для каждого из уровней защищенности ПДн. [223]

Согласно нормам указанных актов оценка эффективности реализованных мер по обеспечению безопасности ПДн в рамках системы защиты ПДн[224] проводится оператором или самостоятельно, или привлекая на основе договоров индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, которые имеют лицензию на техническую защиту конфиденциальной

---

[222] Банк России начал проект по маркировке МФО в интернете. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка России. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/press/event/?id=1180 (дата обращения 10.03.2019 г.).

[223] Приказ ФСТЭК России от 18.02.2013 N 21 (ред. от 23.03.2017) «Об утверждении Состава и содержания организационных и технических мер по обеспечению безопасности персональных данных при их обработке в информационных системах персональных данных» (Зарегистрировано в Минюсте России 14.05.2013 N 28375) // СПС «Консультант Плюс».

[224] Люльченко А. Н. Модели технологии и методика оценки состояния системы обеспечения информационной безопасности в органе власти, организации: автореферат дис. ... кандидата технических наук: 05.13.19 / Люльченко Андрей Николаевич; [Место защиты: С.-Петерб. нац. исслед. ун-т информац. технологий, механики и оптики]. – Санкт-Петербург, 2014. – 24 с.

информации.

Определение типа угроз безопасности ПДн, актуальных для информационной системы, производится оператором с учетом оценки возможного вреда. Вопросы же самостоятельного определения операторами взаимного кредитования оценки возможного вреда, и, соответственно, определения типа актуальных угроз, а, следовательно, в целом уровня защищенности и мер для защиты ПДн остаются открытыми. В то же время, чем выше уровень защищенности ПДн, тем больше мер по недопущению угроз безопасности необходимо принять. Соответственно, оператору крайне важно иметь чёткие критерии определения не только категории обрабатываемых ПДн, количества обрабатываемых субъектов ПДн, но и возможного вреда, а, соответственно, типа актуальных угроз, чтобы верно определить уровень защищённости.

Резюмируя, необходимо отметить следующее. В план проведения плановых проверок Роскомнадзора на 2019 год юридических лиц (их филиалов, представительств, обособленных структурных подразделений) и индивидуальных предпринимателей[225] включено всего около 290 компаний, а это совсем не много по сравнению с тем количеством компаний, которые оперируют ПДн. Поэтому необходимо, чтобы определение ПДн и требования к операторам были максимально четкими и понятными, тогда вероятность их соблюдения будет выше.

Необходимо взять операторов взаимного кредитования под особый контроль ЦБ РФ, чтобы, с одной стороны, внесённые в реестр операторы были защищены от их компрометации недобросовестными лицами, а с другой стороны, у граждан была возможность при соблюдении бдительности отделять добросовестных операторов от мошенников самостоятельно.

Предложенные обязательные меры являются своего рода памяткой для

[225] План Федеральной службы по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций проведения плановых проверок юридических лиц (их филиалов, представительств, обособленных структурных подразделений) и индивидуальных предпринимателей на 2019 год // Официальный сайт Роскомнадзора. – Режим доступа: https://rkn.gov.ru/plan-and-reports/ (дата обращения 18.04. 2019 г.).

операторов взаимного кредитования в сфере защиты ПДн.

Принятие же дополнительных мер позволит повысить защиту ПДн в сфере взаимного кредитования между физическими лицами, ведь поскольку возникло оно относительно недавно, технология реализации этого вида заимствований, как и потребительского кредитования, ещё нуждается в постоянном совершенствовании[226].

3.1.2. Риски, связанные с идентификацией.

В процессе регистрации на сайте оператора взаимного кредитования в целях создания личного кабинета клиента оператора (заёмщика или инвестора) для проведения дальнейших операций (в частности, скоринга/проверки клиентов) и для заключения сделок взаимного кредитования через сайт оператора оператором осуществляется сбор данных.

Во время регистрации запрашиваются различные данные, как правило, среди них могут быть фамилия, имя, отчество (ФИО); реквизиты удостоверяющего личность документа; дата и место рождения; адрес регистрации; идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), страховой номер индивидуального лицевого счета[227] (СНИЛС); абонентский номер; адрес электронной почты, а также, возможно, другие данные, к примеру, сведения о работе или размер доходов.

Однако, отметим, что исходя из ФЗ «О персональных данных» не совсем понятно, можно ли все из них по отдельности отнести к ПДн как любой информации, относящейся к прямо или косвенно определенному или определяемому физическому лицу, а также какие именно данные в совокупности относятся к персональным.

---

[226] Шохин С.О. О некоторых вопросах оформления и содержания договора потребительского кредита / С.О. Шохин // Юридический мир, 2015, № 12. – С. 45-49.

[227] Публичная оферта ООО РНКО «РИБ» об осуществлении переводов по поручению физических лиц без открытия банковского счета с использованием устройств самообслуживания. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://ribank.ru/images/doc/Oferta_perevod_01052017.pdf (Дата обращения: 10.09.2020).

Данное определение недостаточно ясное, поскольку не понятно, что выступает критерием определения физического лица. В случае отсутствия идентификатора из буквального смысла закона можно установить, что при определенных условиях любая информация о лице может быть признана ПДн.

Однако, например, отдельно по электронной почте или абонентскому номеру невозможно понять, чьи это данные, прямо или косвенно определить физическое лицо.

На своем официальном сайте Роскомнадзор подтверждает обязательность идентификации физического лица для отнесения его данных к персональным. В частности, «фотография без дополнительной информации, позволяющей идентифицировать физическое лицо как субъекта ПДн, не может свидетельствовать об обработке ПДн конкретного физического лица. Фамилия, имя и отчество без дополнительной информации, позволяющей идентифицировать физическое лицо как субъекта ПДн, не может свидетельствовать об обработке ПДн конкретного физического лица».[228]

Необходимость идентификации для отнесения данных лица к ПДн существует, а четких критериев идентификации в данном случае нет, поэтому проблема на сегодняшний день остается нерешенной. Но вывод о том, что данные идентифицированного лица являются персональными, можно сделать однозначно.

Операторы взаимного кредитования на данный момент не имеют право быть организациями, осуществляющими операции с денежными средствами, при приеме на обслуживание и обслуживании физических лиц, но могут привлекать организации, которые проводят для их клиентов расчёты. В случае привлечения таких организаций для них обязательным является

---

[228] Вопросы, касающиеся предоставления государственной услуги «Ведение реестра операторов, осуществляющих обработку персональных данных» // Официальный сайт Роскомнадзора. – Режим доступа: https://77.rkn.gov.ru/p3852/p13239/p13309/ (дата обращения 01.04. 2019 г.).

правило при приеме на обслуживание идентифицировать клиента, то есть подтвердить личность согласно требований Федерального закона от 07.08.2001 №115-ФЗ.[229]

Таким образом, клиенты операторов взаимного кредитования будут идентифицированными лицами, а, значит, любая информация о них может быть признана персональными данными и должна быть защищена.

В связи с этим возникает риск утечки персональных данных при их передаче оператором взаимного кредитования сторонней организации.

Микрофинансовые организации имеют право проводить идентификацию, а площадки взаимного кредитования нет, необходимо предоставить возможность площадкам проводить идентификацию. Это, в частности, усилит степень защиты персональных данных.

3.1.3. Риски, связанные с мошенническими действиями.

1. Согласно Постановления Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 27 декабря 2007 г. № 51[230] заключение кредитного договора под условием возврата кредита, которое лицо не намерено выполнять, квалифицируется как мошенничество (ст. 159 УК РФ).

На основе проведенного анализа автор выделяет следующие риски:

1. Компрометация закрытого ключа подписи (простой электронной подписи/ электронно-цифровой подписи).

2. Невозвраты средств: заёмщик получает денежные средства через оператора платформы, но возвращать их не собирается. Такие недобросовестные заёмщики рассчитывают, что долг им будет прощен, поскольку их невозможно найти (отключают мобильные телефоны, меняют адрес), ввиду небольшой суммы займа такие заёмщики полагают, что никто

---

[229] Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» от 07.08.2001 № 115-ФЗ // СПС «Консультант Плюс».

[230] Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 30 ноября г. N 48 «О судебной практике по делам о мошенничестве, присвоении и растрате».

разыскивать их не будет, тем более подавать в суд, поскольку судебные расходы могут быть выше, чем сумма займа).

3.1.4. Коммерческие риски для оператора.

1. Соблюдение коммерческой тайны в отношении уникальной скоринговой модели оператора информационной платформы, а также самой платформы (по сути программного обеспечения платформы в сети Интернет).

Юридически защита сведений конфиденциального характера обеспечивается Перечнем сведений конфиденциального характера (Указ Президента Российской Федерации от 6 марта 1997 г. № 1881), Федеральным законом от 29 июля 2004 г. № 98-ФЗ «О коммерческой тайне» и др.[231]. Коммерческую тайну могут составлять любые ценные сведения (технические, экономические и производственные), в научно-технической сфере – результаты интеллектуальной деятельности (формулы, ноу-хау, бизнес-планы, финансовые расчеты).[232]

Предлагаемые меры: необходимо установить режим коммерческой тайны, включающий:

1. Разработку и оформление организационно-распорядительных документов по соблюдению коммерческой тайны (Положение о коммерческой тайне; условия допуска к конфиденциальной информации, порядок работы с ней, учёт лиц, работающих с коммерческой тайной и ответственных за соблюдение правил).

2. Назначение ответственного в организации за соблюдение коммерческой тайны с наделением ему полномочий, прав, обязанностей и

---

[231] Баранова А.В. Правовые основы защиты информации конфиденциального характера / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Евразийский юридический журнал. – 2018. – № 1(116). – С. 303-305.

[232] Васильева С. Точка кипения: когда коммерческую тайну «сливают» топы... // Административное право, 2017, N 3. – С. 23-30.

ответственности (в большой организации полномочия могут возлагаться на службу безопасности).[233]

3. Выполнение организационно-технических мер защиты.

4. Учет лиц, допущенных к информации, составляющей коммерческую тайну, и/или лиц, которым предоставлена или передана была такая информация.

5. Регулирование отношений с работниками на основании трудовых договоров и контрагентами на основании гражданско-правовых договоров по использованию информации, составляющей коммерческую тайну. Должно быть заключено дополнительное соглашение с каждым работником, имеющим доступ к коммерческой тайне. Он должен письменно подтвердить об ознакомлении с установленными правилами работы с документами и сведениями, составляющими коммерческую тайну, ответственности за их нарушения.

3.1.5. Риски, связанные с террористической деятельностью.

Опасность инвестирования средств террористами заключается в том, что при совершении данной группы преступлений стираются границы, террорист обезличивается, электронные денежные средства могут переводиться в неограниченном объеме на счета заёмщиков через площадку операторов, что способствует повышению латентности данных деяний. Выявить источник поступления средств сложно.[234]

В № 115-ФЗ от 07.08.2001 «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», статья 5, приведены организаций, осуществляющие операции с

---

[233] Баранова А.В. Правовые основы защиты информации конфиденциального характера / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Евразийский юридический журнал. – 2018. – № 1(116). – С. 303-305.

[234] Алехин В.П., Медведев С.С. Проблемы борьбы с финансированием террористической деятельности с помощью мошенничества в сфере высоких технологий // Общество и право. – 2008, № 2.

денежными средствами или имуществом. Микрофинансовые организации[235] имеют право проводить идентификацию, но у них площадки взаимного кредитования нет, хотя им не помешало бы иметь доступ к реестру опасных лиц, чтобы не допускать их до деятельности сервиса.

Предлагаемые меры: необходимо проводить идентификацию инвесторов самими операторами. Микрофинансовые организации[236] имеют право проводить идентификацию, а площадки взаимного кредитования нет, необходимо предоставить возможность площадкам проводить идентификацию.

3.1.6. Риски, связанные с ликвидацией оператора.

В случае ликвидации оператора платформы (Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», ст. 57) или Банкротства (Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ) будет сложно обезопасить инвесторов, поскольку специального регулирования в этой отрасли пока нет, соответственно, несмотря на то, что договоры заключаются напрямую между инвестором и заёмщиком, все действия происходят на платформе оператора, в автоматическом режиме, там же хранятся все данные клиентов.

Предлагаемые меры: составить Руководство на случай несостоятельности платформы, в котором должны быть прописаны варианты возможных действий для платформы в случае ликвидации. В данном случае предлагается воспользоваться опытом регулирования вопроса в Великобритании, что более подробно прописано в разделе 1.2. настоящего диссертационного исследования. В случае, если в результате процедуры

---

[235] Гвоздева М., Романова Е. Идентификация заемщиков МФО через банки: есть вопросы// Информационный портал Zaim.com. – URL: https://www.klerk.ru/bank/articles/442206/ (дата обращения: 03.03.2021). – Текст электронный.

[236] Гвоздева М., Романова Е. Идентификация заемщиков МФО через банки: есть вопросы// Информационный портал Zaim.com. – URL: https://www.klerk.ru/bank/articles/442206/ (дата обращения: 03.03.2021). – Текст электронный.

ликвидации предусматривается передача услуг по администрированию p2p-соглашения другой организации, необходимо получить на это предварительное согласие заёмщика и инвестора.

3.1.7. Риски, связанные с созданием финансовых пирамид и меры.

Существует риск организации финансовых пирамид (Федеральный закон от 30.03.2016 №78-ФЗ «О внесении изменений в Уголовный кодекс Российской Федерации и статью 151 Уголовно-процессуального кодекса Российской Федерации»).

К преимуществам краудфандинга следует отнести возможность задействовать свободные капиталы широкого круга инвесторов, доступность, скорость, высокие доходы, при этом не редки случаи злоупотреблений в этой сфере в истории мировых финансовых технологий. Как пример, это распространение финансовых пирамид в Китае одновременно с развитием p2p-кредитования.[237] [238]

Риски, связанные с созданием финансовых пирамид, уже возникали на практике, причем не только за рубежом, но и в России.

У граждан, вкладывающих свои средства, зачастую недостаточно финансовой грамотности для участия в новых альтернативных механизмах заработка, но, несмотря на негативный опыт, память инвестора при этом очень коротка. Лишь за последнее время был выявлен не один случай финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования, когда инвесторам обещали высокую доходность – 600 и более процентов годовых. В Китае от финансовых пирамид пострадал весь рынок p2p-кредитования, в связи с чем

---

[237] Тропская, С. С. Финансовый рынок в условиях развития цифровой экономики (финансово-правовой аспект) [Текст] / С. С. Тропская. //Финансовое право, 2018, № 8. – С. 28-33. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://yandex.ru/turbo/s/wiselawyer.ru/poleznoe/95961-finansovyj-rynok-usloviyakh-razvitiya-cifrovoj-ekonomiki-finansovo (Дата обращения: 05.09.2020).

[238] Финансовое право в условиях развития цифровой экономики: монография / К.Т. Анисина, Б.Г. Бадмаев, И.В. Бит-Шабо и др.; под ред. И.А. Цинделиани. – М.: Проспект, 2019. – 320 с.

в настоящее время идет резкое сокращение числа операторов, в частности, из-за принятия регулятором ряда ограничений. В России ярким примером такой пирамиды являлась компания «Кэшберри»[239], которая маскировалась под p2p-площадку (сервис взаимного кредитования).

Каковы признаки отличия[240] финансовой пирамиды от настоящего сервиса взаимного кредитования?

Первый признак – задержка выплат или кризис ликвидности, зачастую связанный с информационным фоном.

Каждая финансовая пирамида имеет срок жизни. Сроки зачастую связаны с циклами инвестирования, то есть с тем, насколько поток новых денег в систему уменьшается или останавливается. Система начинает испытывать проблемы с ликвидностью и закрывается, поскольку работает только до тех пор, пока существует приток новых денег. Работоспособность финансовой пирамиды проверяется кризисом, чаще всего – кризис ликвидности, связанный с информационной атакой, то есть ситуацией, когда в средствах массовой информации появляются сведения о том, что эта организация на самом деле, возможно, является финансовой пирамидой или несостоятельной организацией, и вкладчики спешно начинают забирать деньги. Такую нагрузку организация, как правило, не выдерживает, поскольку работает по схеме постоянного притока новых средств.

Второй признак – не ясная нелегитимная договорная схема, как например, у компании «Кэшберри»,[241] которая маскировалась под p2p-площадку (сервис взаимного кредитования). Организаторы предлагали переводить денежные средства напрямую от физического лица физическому

---

[239] Лях В.В. ЦБ выявил большую финансовую пирамиду. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/press/int/rossiyskaya-gazeta-26-09-2018/ (дата обращения 01.02.2019 г.).

[240] О финансовых пирамидах. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/reception/faq/finp/ (дата обращения 01.02. 2019 г.).

[241] Лях В.В. ЦБ выявил большую финансовую пирамиду. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/press/int/rossiyskaya-gazeta-26-09-2018/ (дата обращения 01.02.2019 г.).

лицу, при этом напрямую не заключая договоры займа между физическими лицами. Компания «Кэшберри» предлагала физическим лицам заключать договоры с непонятными юридическими лицами, в том числе МФО и подставными оффшорными организациями.

Третий признак – завышенная/ слишком высокая доходность, то есть обещание доходности более 26% годовых.

Четвертый признак – отсутствие подтверждения реальной деятельности. Зачастую косвенно об этом свидетельствует огромная активность аферистов по привлечению средств без поиска и привлечения заёмщиков.

Пятый признак – номинальные акционеры или непубличные владельцы без прозрачной истории, без опыта, при этом часто делающие яркие заявления, проводящие масштабные рекламные компании.

Четкое определение признаков финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования позволит отличить финансовую пирамиду от легитимного оператора в сфере взаимного кредитования, повысить интерес и укрепить доверие к данной области отношений. Тем самым финансовые пирамиды, маскирующие свою деятельность под честными альтернативными источниками финансирования, не смогут добиться своих целей и набрать огромные суммы денег у населения.

В целях недопущения появления финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования дополнительно предлагается принятие следующих мер:

1. Квалифицировать инвесторов, чтобы только грамотные инвесторы могли инвестировать средства, а другие перед инвестированием должны пройти обучение.

2. Ввести повышенный контроль за организациями, привлекающими на свой баланс средства населения в любой организационно-правовой форме. Ввести повышенную ответственность за привлечение средств на баланс, разрешить привлечение средств только на номинальный счет или напрямую

на счета и электронные кошельки физических лиц.

3. Создать «черный» список юридических, физических, связанных лиц, которые были в единой цепи с организаторами подобных финансовых пирамид, запретить им заниматься любой финансовой деятельностью пожизненно.

4. Лицензировать деятельность операторов взаимного кредитования. ЦБ РФ наделить полномочиями по пресечению деятельности подобных пирамид и инструментарием напрямую обращаться в Роскомнадзор для блокировки сайтов мошенников.

Например, в случае с организацией «Кэшбери», «маскировавшейся» под p2p-площадку (сервис взаимного кредитования), ЦБ РФ мог лишь пожаловаться в Генеральную прокуратуру и МВД, так как у компании не было лицензии регулятора, потому самостоятельно ЦБ РФ не мог прекратить ее работу. В итоге с иском в суд обратилась прокуратура, Роскомнадзор заблокировал сайт, а общие сроки, потраченные на закрытие пирамиды, увеличились. За это время пирамида сумела собрать еще больше денег с обманутых вкладчиков.

5. Обязать операторов взаимного кредитования проходить сертификацию интернет-сайта, через который осуществляются операции по заключению сделок взаимного кредитования.

Необходимо, во-первых, чтобы интернет-сайты операторов взаимного кредитования работали с использованием безопасного https-соединения, и все данные должны передаваться в зашифрованном виде по защищенному протоколу https (значок замка). Во-вторых, операторы должны устанавливать SSL-сертификаты с проверкой существования организации или с расширенной проверкой организации, а не только с проверкой существования домена.

6. Предоставить инструментарий ЦБ РФ по маркировке интернет-сайтов организаций, представляющихся системами взаимного кредитования, при наличии у них необходимой сертификации.

Банк России реализует проект по маркированию[242] в поисковой выдаче системы Яндекс сайтов микрофинансовых организаций (МФО), сведения о которых содержатся одновременно в государственном реестре МФО и в реестре одной из трех действующих саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка (СРО). В соответствии с совместным проектом Банка России и компании Яндекс в поисковой выдаче системы Яндекс появился специальный «маркер» (синий значок с галочкой и надписью: «Реестр ЦБ РФ»), информирующий потребителя о том, что на промаркированном сайте предлагаются финансовые услуги компании, которая имеет статус микрофинансовой организации.

Необходимо создать реестр операторов взаимного кредитования ЦБ РФ, а также осуществлять маркировку сайтов операторов взаимного кредитования, сведения о которых будут занесены в реестр ЦБ РФ. Это будет означать, что сведения об операторе взаимного кредитования внесены в государственный реестр операторов взаимного кредитования ЦБ РФ, надзор за компанией осуществляется напрямую Банком России, и деятельность такого оператора регулируется законодательством, защищающим права и интересы потребителей финансовых услуг на рынке взаимного кредитования.

7. Запретить любую рекламу спорных проектов, не являющихся системами взаимного кредитования.

Принятие предлагаемых мер позволит повысить доверие к взаимному кредитованию (краудлендингу) как альтернативному способу привлечения инвестиций со стороны населения, а также не допустить появление финансовых пирамид в этой отрасли.

Дополнительные меры по минимизации возникающих рисков:

1. Диверсификация портфеля (средств) инвестора.

2. Деление средств инвестора между несколькими заёмщиками.

3. Надежная скоринговая система платформы.

---

[242] Банк России начал проект по маркировке МФО в интернете. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/press/event/?id=1180 (дата обращения 19.03.2019 г.).

4. Поступление средств инвестора напрямую заёмщику, минуя оператора платформы.

5. Проверка потенциальных заёмщиков и инвесторов через базы данных бюро кредитных историй.

6. Выстраивание оператором системы безопасности своего сайта в сети «Интернет».

Следует выделить следующие основные группы рисков в сфере взаимного кредитования между физическими лицами:

- риски, связанные с защитой персональных данных;
- риски, связанные с идентификацией;
- риски, связанные с мошенническими действиями;
- коммерческие риски для оператора;
- риски, связанные с террористической деятельностью;
- риски, связанные с ликвидацией оператора;
- риски, связанные с созданием финансовых пирамид.

Итак, в зарубежной практике в связи с разработкой должного правового обеспечения, с одной стороны, наблюдается развитие рынка взаимного кредитования между физическими лицами, с другой стороны, появляющаяся правовая определенность отношений взаимного кредитования между физическими лицами способствует повышению уровня защищенности населения от мошеннических схем недобросовестных участников рынка (на примере Англии, США и Китая). В России же не разработана законодательная база, регулирующая отношения взаимного кредитования между физическими лицами, в отсутствие необходимой правовой базы, в частности, законодательно установленного понятийного аппарата, определения круга субъектов отношений взаимного кредитования между физическими лицами, их прав и обязанностей, механизмов взаимодействия, государственное регулирование деятельности по взаимному кредитованию между физическими лицами будет неэффективно. В связи с этим диссертантом предложен ряд правовых мер и механизмов, введение которых

минимизирует существующие риски и позволит повысить интерес и укрепить доверие к данной области отношений.

3.2. Анализ применимости зарубежного опыта в условиях развития сферы взаимного кредитования в Российской Федерации.

Многие схемы взаимоотношений изначально зарождаются за рубежом, а чуть позже, трансформируясь под российскую правовую действительность, появляются в России,[243] а, значит, российский законодатель может проследить за развитием сформированных отношений в мировой практике и предвосхитить их появление и развитие в России. Безусловно, законодательство, а зачастую даже системы права различаются, но общие подходы и принципы одинаковы.

Отношения в сфере взаимного кредитования изначально появились за рубежом. К примеру, прообразами современных площадок взаимного кредитования были фонд для кредитования бедных торговцев Джонатана Свифта в Ирландии, или так называемые клубы в Англии, возникающие во времена промышленной революции, которые позволяли своим членам объединять ресурсы и разделять риски, создавать депозиты и получать кредиты, а также чуть позже появившееся в США организованное социальное кредитование. Современные же операторы взаимного кредитования между физическими лицами, опять-таки изначально появились за рубежом – американские компании «Lending Club», «Prosper», английская компания «Zopa», китайская «YIRENDAI.COM».[244]

Платформы p2p были придуманы не в Китае, но именно здесь этот рынок завоевал наибольшую популярность. В Китае изначально рынок p2p совсем не был похож на классический рынок p2p в других странах.

---

[243] Уварова А.В. Признаки финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) //Юридический мир, 2019, № 6. – С. 49-52.

[244] Кузбит О. М. P2P-кредитование. 2016 //Rusbase. Режим доступа: http://media.rbcdn.ru/media/reports/RMG_Partners_P2PReport_RUS_final.pdf (дата обращения 11.08.2019).

Изначально p2p-компания – это лишь посредник в схеме «заёмщик – кредитор». Ее роль сводится к тому, чтобы за определенную плату свести друг с другом тех, кто хочет дать деньги в долг, с теми, кто их хочет получить. Компания может помочь инвесторам проанализировать кредитные риски и просчитать оптимальную ставку процента. Однако решение об инвестировании принимает сам кредитор. Никаких решений, гарантий доходности и возврата средств и других рисков платформа на себя не берет. Но в Китае p2p-платформы стали играть роль квазибанковских структур, хотя в Китае регулирования для такого кредитования нет.[245] Стало понятно, что отрасль нужно как-то регулировать. Но проблема в том, что меры регулирования не могут быть эффективными, если в сознании населения не будет четкого понимания разницы между сбережением и инвестированием. Ведь помимо p2p есть и различные продукты по управлению активами, в том числе в банках, и инвестиционные продукты в страховых компаниях. При этом среднестатистический китаец считает, что это такие же безопасные вложения, как в банковские депозиты, просто под более высокие проценты.[246]

Анализ развития рынка взаимного кредитования в России и мире показывает, что необходимо вводить обязательную практику финансового просвещения населения. Необходимо работать с финансовой грамотностью населения с учетом предлагаемых мероприятий:

- создавать бесплатные курсы,
- проводить онлайн-семинары,
- освещать информацию в прессе,
- размещать на сайтах подобных площадок руководство и правила,

[245] Lei Xiao. Improving China’s p2p lending regulatory system: an examination of international regulatory experience. – 2016. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://pdfs.semanticscholar.org/11a2/06c0dbd2f55e49803c475ba0e178bfd79604.pdf (Дата обращения: 02.09.2019).

[246] Ковачич Л. Как китайский рынок p2p-кредитования стал гигантской пирамидой // Московский центр Карнеги. – 2018. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://carnegie.ru/commentary/77382 (Дата обращения 29.08.2019).

книги, брошюры по работе в системе, понятную и доступную информацию о взаимном кредитовании.

В частности, ввести Методические рекомендации по включению основ финансовой грамотности в образовательные программы среднего профессионального образования, разработанные Министерством образования и науки Российской Федерации и Банком России для профессиональных образовательных организаций, чтобы разъяснить и упростить организацию учебного процесса, направленного на изучение основ управления личными финансами,[247] положение об альтернативных источниках финансирования, в частности, об отношениях в сфере взаимного кредитования между физическими лицами.

В последнее время в мировой практике стали появляться финансовые пирамиды, которые приспособились под современные реалии, что, в частности, негативным образом отражается на сфере взаимного кредитования между физическими лицами.

Изначально финансовые пирамиды появлялись за рубежом еще в 18 веке, в частности, самая первая финансовая пирамида была создана Джоном Ло в 1716-1720-х годах во Франции,[248] самая известная «Компания по обмену ценных бумаг» 1919 г. («The Securities Exchange Company») в США, более известная и вошедшая в историю как «Схема Понци» . В России финансовые пирамиды активно начали появляться в конце прошлого века, их было огромное количество. На сегодняшний день организация финансовых пирамид в России наказывается законодательно со стороны как уголовного, так и административного законодательства. Несмотря на то, что законодатели в конце концов ушли от термина «пирамида», по сути дела,

---

[247] Методические рекомендации по включению основ финансовой грамотности в образовательные программы среднего профессионального образования. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/29891/5.pdf (дата обращения 19.03.2019 г.).

[248] Энциклопедический словарь Брокгауза и Ефрона: в 86 томах и 4 доп. / под ред. проф. И.Е. Андриевского. – СПб.: Семёновская Типо-Литография, 1890-1907.

речь идет именно о ней.

Итак, в 2016 году в УК РФ (172.2) и КоАП РФ (ст. 14.62.)[249] появилось новое правонарушение, которое влечет уголовную или административную ответственность. [250]

Однако с недавнего времени финансовые пирамиды появляются в онлайн пространстве и маскируются под системы взаимного кредитования. Впервые такая практика стала применяться за рубежом. В начале 2016 года в Китае прошла первая волна дефолтов p2p-платформ. Самый одиозный случай – платформа Ezubao, которая оказалась обычной финансовой пирамидой. С этого момента финансовые власти Китая стали более пристально рассматривать p2p-рынок.[251]

Китайский законодатель пошел по пути жесткого регулирования, когда необходимо было бороться с последствиями большого количества обманутых инвестором в связи с появлением на рынке множества финансовых пирамид, чем практически разрушил существующую самую крупную в мире отрасль p2p-кредитования.[252] На наш взгляд, китайский опыт регулирования p2p-кредитования свидетельствует о том, что меры должны вводиться мягко и постепенно, и что китайский регулятор начал действовать довольно поздно.

На российском рынке в 2018 году появилась первая финансовая пирамида «Кэшберри»,[253] маскирующая свою деятельность под честными

---

[249] Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2002 г. – № 1 (часть I).

[250] Финансовые мошенничества: признаки, виды, способы защиты / под ред. М. Архимандритова. – Редакция «Российской газеты». – 2018. – №19.

[251] Ковачич Л. Как китайский рынок p2p-кредитования стал гигантской пирамидой // Московский центр Карнеги. – 2018. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://carnegie.ru/commentary/77382 (Дата обращения 29.08.2019).

[252] Leng Cheng. China Holds to Hard Line on Peer-to-Peer Lending, Pledged-Stock Loans. - [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.caixinglobal.com/2018-08-28/china-holds-to-hard-line-on-peer-to-peer-lending-pledged-stock-loans-101319817.html (Дата обращения 05.09.2019).

[253] Лях В.В. ЦБ выявил большую финансовую пирамиду. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/press/int/rossiyskaya-gazeta-26-09-2018/ (дата обращения 01.02.2019 г.).

альтернативными источниками финансирования – p2p-займами. Однако на российском рынке пока не выработано даже определение взаимного кредитования между физическими лицами, это означает, что, с одной стороны, могут появляться платформы, подобные «Кэшберри» вновь, а с другой стороны, что легитимные операторы могут столкнуться с риском неприятия их клиентами на рынке ввиду испорченной мошенниками репутации отрасли p2p-кредитования.

Существует необходимость создания на российском рынке института защиты населения для быстрого реагирования, приема обращений граждан, отсуживания денежных средств у учредителей-аферистов, изымания у них, а также их родственников имущество, признавая ничтожными мнимые и притворные сделки, направленные на вывод активов (например, через развод супругов).

Например, в США существует институт защиты – Бюро финансовой защиты потребителей (Consumer Financial Protection Bureau), государственное учреждение США, которое обеспечивает справедливость отношения к потребителям со стороны банков, кредиторов и других финансовых компаний. Его основная миссия – отстаивать интересы потребителей и обеспечивать справедливое обращение с ними на финансовом рынке путем соблюдения федеральных законов в сфере финансов, привлекать поставщиков финансовых услуг к ответственности за свои действия. [254]

В США вмешательство регулятора SEC усложнило доступ на рынок, а также вытеснило множество участников с рынка, в том числе английская компания Zopa покинула американский рынок. Соответствие требованиям SEC накладывает значительные затраты на p2p-платформы, которые обычно несут фирмы с доходами в десятки миллионов. Платформы должны

[254] Enforcement, Consumer Financial Protection Bureau. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Бюро финансовой защиты прав потребителей. – Режим доступа: https://www.consumerfinance.gov/policy-compliance/enforcement/ (дата обращения 19.03.2019 г.).

заполнять форму с дополнениями или совершенно новый проспект каждый раз, когда они меняют условия по p2p-займам. Кроме того, платформы должны предоставлять обширную детализацию по каждого размещенному и финансируемому займу.

Вмешательство SEC увеличило риски в отношении предоставления конфиденциальности заёмщикам. Все размещения и продажи ценных бумаг должны быть опубликованы в онлайн системе SEC «EDGAR[255]«. Для p2p-платформ это означает предоставление всей информации, связанной с заявками на получение ссуды, в том числе описание заёмщиков и кредитных данных.

Позиция SEC заключается в следующем: если платформа предоставляет кредиторам определенную часть информации, значит, она имеет значение для кредиторов; если она имеет значение для кредиторов, то является существенной для принятия ими решения о выдаче займа; и если она является существенной для принятия решения о выдаче займа, то должна быть размещена в системе «EDGAR». В целом, регулирование SEC платформ p2p-кредитования наносит ущерб потребителям и наносит вред отрасли с минимальными компенсирующими преимуществами, и p2p-кредитование должно быть освобождено от регулирования SEC.[256]

Следует подчеркнуть, что участники рынка p2p в США обращаются с просьбой упростить соответствующие нормативные требования. Надзор за регулированием носит фрагментарный характер, и существует необходимость в едином режиме регулирования для p2p-кредитования.[257]

Поскольку такая финансовая отрасль как кредитование в рамках

---

[255] U.S. Securities and Exchange Commission. EDGAR System Announcements. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.sec.gov/filergroup/announcements (Дата обращения: 10.07.2019).

[256] Paul Slattery, Square Pegs in a Round Hole: SEC Regulation of Online Peer-to-Peer Lending and the CFPB Alternative, 30Yale J. on Reg. (2013). – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://digitalcommons.law.yale.edu/yjreg/vol30/iss1/6 (Дата обращения 29.08.2019).

[257] Information Note. Regulation of crowdfunding in selected places // Research Office Legislative Council Secretariat. – 2017. № IN17/16-17. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.legco.gov.hk/research-publications/english/1617in17-regulation-of-crowdfunding-in-selected-places-20170721-e.pdf (Дата обращения: 05.08.2019).

платформ p2p является относительно молодой и растущей, выделяют два основных фактора, которые могут повлиять на ее рост и восприятие на рынке. Во-первых, репутационные риски – недобросовестная или мошенническая платформа может заставить инвесторов и влиятельных политиков потерять веру в эту модель альтернативных финансов (как в случае с финансовыми пирамидами). Во-вторых, чрезмерное регулирование может «задушить» способность p2p-платформ конкурировать с традиционными финансовыми услугами[258] (как в случае с вынужденным чрезмерным регулированием в Китае и предусмотрительно-осторожным, но все же чрезмерным и сложным регулированием в США).

Так как сфера p2p-кредитования изначально появилась и начала развиваться в Великобритании, то на сегодняшний день здесь наиболее разработано законодательное регулирование взаимного кредитования между физическими лицами, и принято специальное единообразное регулирование с учетом многих тонкостей и проблем в этой области.

В Великобритании тремя основными британскими p2p-кредитными платформами была создана финансовая ассоциация P2PFA, которая помогла минимизировать эти риски, обеспечив обсуждение и распространение наиболее успешной практики в формате форума.[259] До официального вмешательства в регулирование деятельности p2p-кредитования FCA ассоциация P2PFA играла важную роль в регулировании отрасли. В 2013 году ассоциация опубликовала принципы, в которых изложены основные идеи для разработки политики FCA.

В 2020 году ассоциация P2PFA была расформирована и заменена новой

---

[258] Внешэкономбанк. P2P инвестирование как альтернативная финансовая услуга. Информация по теме 2-го вебинара «Монреальской группы» (дата проведения 16 октября 2015 года). – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://veb.ru/common/upload/files/veb/inter/mg/20151016pr3.pdf (Дата обращения: 10.09.2020).

[259] Внешэкономбанк. P2P инвестирование как альтернативная финансовая услуга. Информация по теме 2-го вебинара «Монреальской группы» (дата проведения 16 октября 2015 года). – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://veb.ru/common/upload/files/veb/inter/mg/20151016pr3.pdf (Дата обращения: 10.09.2020).

подгруппой, получившей название The 36H Group.

Исходя из анализа зарубежного опыта создание аналогично английской The 36H Group ассоциации в России может помочь развитию отрасли взаимного кредитования между физическими лицами.

На сегодняшний день законодательное регулирование в России не успевает за появлением в российских реалиях новых схем, поэтому оно принимается намного позже появления самих отношений. В США, например, развитие шло гораздо легче, поскольку уже есть накопленная статистика – при получении потребительского кредита физическое лицо называет Social security number и через пару минут получает ответ относительно размера ставки, максимальной суммы, срока. База данных четко работает.

Так как в России Федеральный закон от 30.12.2004 № 218-ФЗ «О кредитных историях» (далее Закон о кредитных историях) работает чуть больше 16 лет, когда только начала формироваться статистика о кредитных историях, поэтому статистика по кредитным историям достаточно мала.

Итак, с учетом уже сложившихся похожих отношений в мировой практике следует перенимать зарубежный опыт регулирования и применять разработанные и проверенные временем меры.

Китайский законодатель пошел по пути жесткого регулирования, когда необходимо было бороться с последствиями большого количества обманутых инвестором в связи с появлением на рынке множества финансовых пирамид, чем практически разрушил существующую самую крупную в мире отрасль p2p-кредитования.[260] На взгляд автора настоящего исследования, китайский опыт регулирования p2p-кредитования свидетельствует о том, что меры должны вводиться мягко и постепенно, и что китайский регулятор начал действовать довольно поздно.

В США вмешательство регулятора SEC усложнило доступ на рынок, а

---

[260] Leng Cheng. China Holds to Hard Line on Peer-to-Peer Lending, Pledged-Stock Loans. - [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.caixinglobal.com/2018-08-28/china-holds-to-hard-line-on-peer-to-peer-lending-pledged-stock-loans-101319817.html (Дата обращения 05.09.2019).

также вытеснило множество участников с рынка, в том числе крупнейшая английская компания Zopa покинула американский рынок. Соответствие требованиям SEC накладывает значительные затраты на p2p-платформы. Надзор за регулированием носит фрагментарный характер, и существует необходимость в едином режиме регулирования для p2p-кредитования.[261]

Так как сфера p2p-кредитования изначально появилась и начала развиваться в Великобритании, то на сегодняшний день здесь наиболее разработано законодательное регулирование взаимного кредитования между физическими лицами, и принято специальное единообразное регулирование с учетом многих тонкостей и проблем в этой области. В частности, этот вывод подтверждается в разделе 1.2. настоящего исследования, где нами был проведён анализ опыта правового регулирования сделок взаимного кредитования в зарубежных юрисдикциях (Великобритания, США, Китай).

В Великобритании тремя основными британскими p2p-кредитными платформами была создана финансовая ассоциация p2pFA, которая помогла минимизировать возможные риски, обеспечив обсуждение и распространение наиболее успешной практики в формате форума.[262] До официального вмешательства в регулирование деятельности p2p-кредитования регулятора FCA ассоциация P2PFA играла важную роль в регулировании отрасли. В 2013 году ассоциация опубликовала принципы, в которых изложены основные идеи для разработки политики FCA. В 2020 году ассоциация p2pFA была расформирована и заменена новой подгруппой, получившей название The 36H Group.

Исходя из анализа зарубежного опыта создание аналогично английской

---

[261] Information Note. Regulation of crowdfunding in selected places // Research Office Legislative Council Secretariat. – 2017. № IN17/16-17. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.legco.gov.hk/research-publications/english/1617in17-regulation-of-crowdfunding-in-selected-places-20170721-e.pdf (Дата обращения: 05.08.2019).

[262] Внешэкономбанк. P2P инвестирование как альтернативная финансовая услуга. Информация по теме 2-го вебинара «Монреальской группы» (дата проведения 16 октября 2015 года). – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://veb.ru/common/upload/files/veb/inter/mg/20151016pr3.pdf (Дата обращения: 10.09.2020).

The 36H Group ассоциации в России может помочь развитию отрасли взаимного кредитования между физическими лицами.

Анализ развития рынка взаимного кредитования в России и мире показывает, что необходимо вводить обязательную практику финансового просвещения населения. Необходимо работать с финансовой грамотностью населения с учетом предлагаемых мероприятий:

- создавать бесплатные курсы,

- проводить онлайн-семинары,

- освещать информацию в прессе,

- размещать на сайтах подобных площадок руководство и правила, книги, брошюры по работе в системе, понятную и доступную информацию о взаимном кредитовании.

В частности, ввести Методические рекомендации по включению основ финансовой грамотности в образовательные программы среднего профессионального образования, разработанные Министерством образования и науки Российской Федерации и Банком России для профессиональных образовательных организаций, чтобы разъяснить и упростить организацию учебного процесса, направленного на изучение основ управления личными финансами,[263] положение об альтернативных источниках финансирования, в частности, об отношениях в сфере взаимного кредитования между физическими лицами.

[263] Методические рекомендации по включению основ финансовой грамотности в образовательные программы среднего профессионального образования. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/29891/5.pdf (дата обращения 19.03.2019 г.).

3.3. Практические рекомендации по совершенствованию действующего законодательства в области регулирования правоотношений в сфере взаимного кредитования в Российской Федерации.

Важно отметить, что сектор p2p все ещё является относительно новым, и не прошел пока все фазы экономического цикла. Когда экономические условия ужесточаются, потери по кредитам и инвестициям могут увеличиваться. Сектор еще не подвергался такому жесткому ужесточению условий, и поэтому наблюдаемая устойчивость бизнес-моделей в сфере p2p остается относительно непроверенной.[264] Необходимо, в первую очередь, обезопасить незащищенные слои населения – пенсионеров, а также неопытных молодых инвесторов, которые могут быть вовлечены в сферу возможностью заработать высокий процент на своих сбережениях, но при этом четко не осознавать существующие риски. Для сокращения рисков, в первую очередь, необходимо предоставлять четкую информацию и вводить определенные рыночные ограничения.[265]

Рассматривая юридические аспекты взаимного кредитования в Российской Федерации, необходимо отметить, что 20 марта 2018 года в Государственную Думу Российской Федерации был внесен Проект Федерального закона № 419090-7 «Об альтернативных способах привлечения инвестиций (краудфандинге)» (далее законопроект),[266] а уже 2 августа 2019 года вступил в силу Федеральный закон № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении

---

[264] Loan-based (‘peer-to-peer’) and investment-based crowdfunding platforms: Feedback on our post-implementation review and proposed changes to the regulatory framework. Consultation Paper CP18/20. – July 2018. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.fca.org.uk/publication/consultation/cp18-20.pdf (Дата обращения: 10.07.2019).

[265] Loan-based (‘peer-to-peer’) and investment-based crowdfunding platforms: Feedback on our post-implementation review and proposed changes to the regulatory framework. Consultation Paper CP18/20. – July 2018. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.fca.org.uk/publication/consultation/cp18-20.pdf (Дата обращения: 10.07.2019).

[266] Проект Федерального закона № 419090-7 «Об альтернативных способах привлечения инвестиций (краудфандинге)».

изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».[267]

Согласно статьи 5 Закона о привлечении инвестиций закрепляются следующие способы инвестирования с использованием инвестиционной платформы:

1) путем предоставления займов, то есть по сути краудлендинг; при этом согласно пп.5 п.1 ст. 2 лицо, привлекающее инвестиции, – это юридическое лицо, которое создано в соответствии с законодательством Российской Федерации, или индивидуальный предприниматель, которым оператором инвестиционной платформы оказываются услуги в сфере привлечения инвестиций,[268] то есть только под регулирование попадает только бизнес p2p-кредитование;

2) на основе приобретения эмиссионных ценных бумаг (далее ценные бумаги), которые размещаются с использованием инвестиционной платформы, за исключением ценных бумаг кредитных организаций, некредитных финансовых организаций, а также структурных облигаций и ценных бумаг, которые предназначены для квалифицированных инвесторов,[269] то есть по сути краудфандинг, связанный с долговыми ценными бумагами;

3) путем приобретения утилитарных цифровых прав, то есть по сути смешанная модель краудфандинга.

В соответствии с пунктом 2 статьи 1 Закона о привлечении инвестиций в область действия рассматриваемого Федерального закона не входят отношения, возникающие и проявляющиеся в результате инвестирования

---

[267] Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[268] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[269] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

способами, которые не предусмотрены настоящим Федеральным законом, то есть не распространяется, например, на отношения, возникающие при пожертвованиях имущества с помощью инвестиционных платформ (краудфандинг, основанный на безвозмездной передаче/пожертвовании), отношения взаимного кредитования между физическими лицами, под регулирование не подпадает краудфандинг, основанный на вознаграждении (reward crowdfunding), а также краудфандинг, основанный на совместном использовании прибыли.

Также под регулирование Закона о привлечении инвестиций не попадают отношения взаимного кредитования между физическими лицами, то есть в российском законе предлагается регулировать исключительно краудлендинг, где со стороны инвестора могут вступать юридическое лицо/индивидуальный предприниматель или физическое лицо, а со стороны заёмщика выступают исключительно юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, то есть ограничивается круг регулируемых операций, и из-под регулирования выводятся отношения, где заёмщиком выступает физическое лицо.

Это противоречит направлению развития краудлендинга в экономиках развитых стран. Краудлендинговое заимствование может преследовать и потребительские цели.

С одной стороны, это позволяет зарождающемуся рынку проявить себя и выстроить бизнес в условиях, когда регулятор максимально не ужесточил правила, как в случае с рынком микрокредитования, а, с другой стороны, это может породить дополнительные сложности впоследствии, когда отношения будут выстроены, а законодатель сочтет необходимым внедрить регулирование, например, ввести необходимость проведения операций между инвестором и заёмщиком исключительно через номинальные счета, открываемые в обслуживающем банке. Это может привести к тому, что уже работающим оператором придётся перестраиваться на новые «рельсы», а это может привести к значительному сокращению рынка из-за смены

выстроенной модели.

В Великобритании в 2014 году ввели требование получения операторами (онлайн площадками) специальных лицензий. Если российская экономика и законодательство последуют примеру зарубежного регулирования, то следует крайне «мягко» вводить новые правила, иначе это может привести к серьезным сокращениям операторов на рынке, как в случае с микрофинансовыми организациями.

Следует отметить, что в России выработалось двоякое отношение к нежеланию законодателя регулировать отношения краудлендинга, где заёмщиком и инвестором выступают физические лица.

С одной стороны, у регулятора четкий посыл – не вмешиваться в рынок взаимного кредитования между физическими лицами, рынок несет под собой много рисков, а, следовательно, все принятые сторонами риски – их личная ответственность. При этом стороны являются равноправными партнёрами, в отличие от ситуации, где заёмщиками выступают юридические лица. Помимо этого вмешательство и установление определенных ограничений на рынке, где на данный момент работают незначительное количество компаний, требует дополнительной законодательной проработки, а это, в свою очередь, подразумевает дополнительные трудозатраты на тестирование и разработку правовых положений.

С другой стороны, неприменимость положений законопроекта к данным отношениям означает, что операторы площадок по взаимному кредитованию между физическими лицами не могут быть включены, пусть и в добровольном порядке, в специальный реестр Банка России с введением минимальных требований к операторам, что является дополнительным подтверждением благонадежности оператора в глазах потенциальных инвесторов и заёмщиков.

Деятельность по привлечению инвестиций с использованием инвестиционных платформ, предусмотренная Законом о привлечении инвестиций, представляет собой комплексный межотраслевой правовой

институт.

С одной стороны, предметом регулирования данного института в настоящее время являются сами отношения по привлечению инвестиций с использованием инвестиционных платформ, где лицами, привлекающими инвестиции, являются юридические лица.

С другой стороны, предметом регулирования данного института являются отношения, возникающие в процессе государственного регулирования и организации деятельности инвестиционных операторов.

На взгляд диссертанта, отношения взаимного кредитования между физическими лицами также относятся к данному межотраслевому правовому институту. Поскольку законодательно в круг субъектов участников отношений не включены физические лица, то есть упущен важный субъект отношений, привлекающий инвестиции, то и инвестиционные операторы, размещающие заёмные заявки физических лиц оказываются вне данного регулирования, в связи с чем к отношениям взаимного кредитования между физическими лицами применяются правила, не противоречащие действующему законодательству.

Однако, как отмечено, отношения являются дуалистистическими, то есть носят не только гражданско-правовой характер, но и публичный, так как затрагивают широкий круг лиц. Последнее утверждение особо подчеркивается положениями Закона о привлечении инвестиций в той части, что Банком России:

1) ведётся реестр операторов инвестиционных платформ, определяется порядок его ведения и состав сведений, включаемых в него;

2) включаются сведения об операторе инвестиционной платформы в реестр операторов таких платформ и исключаются такие сведения из этого реестра.[270]

---

[270] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

На основе приведенного, по мнению автора, необходимо доработать положения о привлечении инвестиций на основе использования инвестиционных платформ, учитывая[271] расширение субъектного состава участников.

Также для подтверждения благонадежности площадок взаимного кредитования необходимо ввести требование по маркировке интернет-сайтов организаций, представляющихся системами взаимного кредитования, поскольку существует большой риск фишинга (вида интернет мошенничества, при котором мошенники отправляют пользователям системы электронное письмо, которое содержит ссылку на фальшивый веб-сайт, но очень похожий на реальный сайт легальной финансовой организации, и пытаются получить финансовую или другую конфиденциальную информацию от пользователей). При введении такого необходимого требования по маркировке сайты операторов взаимного кредитования между физическими лицами не будут выделены, а, следовательно, возникнет дополнительный риск для пользователей и для самих операторов.

В отчете крупнейшей в мире организации по борьбе с мошенничеством – «Ассоциации сертифицированных экспертов по борьбе с мошенничеством» (ACFE) – было отмечено, что из-за мошеннической деятельности представительные организации каждый год несут потери в размере 5%.

Кроме того, возникает вопрос о статусе операторов и, соответственно, о возможности вносить ими сведения в бюро кредитных историй (БКИ), а также получать информацию из бюро.

Российское законодательство на данный момент не предусматривает возможности внесения сведений в бюро кредитных историй (БКИ) операторами, связывающими инвесторов (займодавцев) физических лиц и

---

[271] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

заёмщиков физических/ юридических лиц/ индивидуальных предпринимателей, поскольку БКИ не может принимать информацию от оператора в том случае, если займодавец – физическое лицо (п. 4 ст. 3 Федерального закона «О кредитных историях» от 30.12.2004 N 218-ФЗ, далее ФЗ о кредитных историях), в связи с чем необходимо пересмотреть и доработать в соответствии с новыми реалиями и рассматриваемым законопроектом действующее законодательство, в частности, закон о кредитных историях.

В качестве одного из решений возникшей проблемы относительно того, что операторы не могут получать информацию из бюро, следует рассматривать вариант проведения скоринга (проверки) заёмщика на стороне бюро кредитных историй без передачи данных о заёмщике оператору посредством выставления определенного балла заёмщику, который будет определять его рейтинг и, соответственно, условия сотрудничества с оператором.

Однако данная система не учитывает того, что, скоринговые системы каждого оператора уникальны, по сути, они и составляют основную причину конкуренции. Кроме этого, операторам необходимо получать информацию непосредственно из кредитной истории, ведь многие скоринговые модели увязываются с определенной информацией по заёмщикам, а не с выставляемым бюро баллом. В случае выставления баллов необходимо, чтобы бюро брало на себя ответственность за выносимые ими решения. В противном случае возможные скоринговые ошибки, допущенные операторами фактически по вине бюро, юридически будет очень сложно доказывать.

Внесение в БКИ записи операторами взаимного кредитования между физическими лицами остается под ещё большим вопросом, однако возможность внесения записи является мощнейшим стимулом для заёмщика вернуть денежные средства инвестору по договору займа, а также предостережением других порядочных инвесторов о недобросовестности

такого заёмщика.

Предлагается два варианта развития краудлендинговых отношений, где заёмщиками и инвесторами выступают физические лица.

Первый вариант – заёмщик (реципиент) берет деньги у инвестора (донора) на развитие проекта. В этом случае заёмщик берёт деньги под развитие своего малого бизнеса на свой страх и риск, возможно, впервые. В данной ситуации в случае невозврата донору взятой суммы внесение записи в БКИ о таком реципиенте крайне негативно скажется на его последующих попытках ведения предпринимательской деятельности. Такая строчка в его кредитной истории не будет способствовать развитию малого бизнеса через краудлендинговые площадки.

Второй вариант – по сути те же потребительские кредиты, взятые заёмщиками у инвесторов на собственные нужды, которые возникают в рамках обычной жизнедеятельности. В данном случае невнесение записи в БКИ о таких заёмщиках будет порождать массовые невозвраты и приведёт к отмиранию зарождающегося сегмента рынка. Во втором случае в обязательном порядке необходимо подключать положения ФЗ о кредитных историях.

Таким образом, рассматривая юридические аспекты взаимного кредитования между физическими лицами, предлагается принятие следующих возможных мер.

1. Необходимо доработать положения Закона о привлечении инвестиций, учитывая расширение субъектного состава участников, включить определение понятия взаимного кредитования между физическими лицами.

2. Предоставление операторам доступа к Бюро кредитных историй (БКИ) с возможностью внесения и получения записей, а также доработка существующих законодательных положений в указанных целях.

3. Ведение в ЦБ РФ отдельного реестра с минимальными требованиями для добросовестных операторов в сфере взаимного кредитования,

работающих с заёмщиками и инвесторами физическими лицами.

4. Для подтверждения благонадежности площадок взаимного кредитования необходимо ввести требование по маркировке интернет-сайтов организаций, представляющихся системами взаимного кредитования, поскольку существует большой риск фишинга.

5. Предоставление операторам взаимного кредитования между физическими лицами возможности открытия номинальных счетов, а именно, внесение в Закон оговорки об этом либо издание указания Банка России банкам, обязывающее их открывать номинальные счета таким операторам.

Принятие таких мер позволит повысить эффективность взаимного кредитования (краудлендинга) как альтернативного способа привлечения инвестиций.

Выводы по главе 3

1. В зарубежной практике в связи с разработкой должного правового обеспечения, с одной стороны, наблюдается развитие рынка взаимного кредитования между физическими лицами, с другой стороны, появляющаяся правовая определенность отношений взаимного кредитования между физическими лицами способствует повышению уровня защищенности населения от мошеннических схем недобросовестных участников рынка (на примере Англии, США и Китая).

2. В России же не разработана законодательная база, регулирующая отношения взаимного кредитования между физическими лицами, в отсутствие необходимой правовой базы, в частности, законодательно установленного понятийного аппарата, определения круга субъектов отношений взаимного кредитования между физическими лицами, их прав и обязанностей, механизмов взаимодействия, государственное регулирование деятельности по взаимному кредитованию между физическими лицами будет неэффективно. В связи с этим диссертантом предложен ряд правовых мер и механизмов, введение которых минимизирует существующие риски и

позволит повысить интерес и укрепить доверие к данной области отношений.

3. Анализ развития рынка взаимного кредитования в России и мире показывает, что необходимо вводить обязательную практику финансового просвещения населения. Необходимо работать с финансовой грамотностью населения с учетом предлагаемых мероприятий:

- создавать бесплатные курсы,

- проводить онлайн-семинары,

- освещать информацию в прессе,

- размещать на сайтах подобных площадок руководство и правила, книги, брошюры по работе в системе, понятную и доступную информацию о взаимном кредитовании и др.

4. С учетом уже сложившихся похожих отношений в мировой практике следует перенимать зарубежный опыт регулирования и применять разработанные и проверенные временем меры в Российской Федерации.

В частности, китайский опыт регулирования p2p-кредитования свидетельствует о том, что меры должны вводиться мягко и постепенно, и что китайский регулятор начал действовать довольно поздно.

В США надзор за регулированием носит фрагментарный характер, и существует необходимость в едином режиме регулирования для p2p-кредитования. Также американский законодатель пошел по пути чрезмерного регулирования отрасли, что негативным образом отразилось на конкуренции и участниках рынка.

Регулирование института взаимного кредитования наиболее проработано в Великобритании, поскольку изначально правила вырабатывались самим рынком, то есть Финансовой ассоциацией по p2p-кредитованию, P2PFA (с 2020 года 36H Group), в которую входили 90% представителей рынка, в том числе крупнейшие площадки. Помимо этого, в данной юрисдикции принят единообразный специальный документ и разработан единый режим регулирования, чего не сделано в остальных юрисдикциях. Поэтому сегодня регулирование взаимного кредитования

между физическими лицами в Великобритании вызывает наибольший научный интерес в целях разработки регулирования и применения зарубежного опыта в российской правовой действительности.

Исходя из анализа зарубежного опыта аргументировано создание аналогично английской The 36H Group ассоциации в России может помочь развитию отрасли p2p-кредитования между физическими лицами. Разработка политики аналогичной PS19/14, в которой были бы проработаны базовые требования к инвестиционной платформе может помочь устранить возможные риски в анализируемой сфере отношений. В частности, необходимо внести следующие требования: иметь соответствующую систему управления рисками, иметь соответствующую систему проверки и оценки знаний клиента, составить Руководство на случай несостоятельности платформы.

5. Разработаны практические рекомендации по совершенствованию действующего законодательства в области регулирования правоотношений в сфере взаимного кредитования в Российской Федерации.

6. Рассматривая юридические аспекты взаимного кредитования между физическими лицами, предложено принятие возможных мер, которое позволит повысить эффективность взаимного кредитования (краудлендинга) как альтернативного способа привлечения инвестиций.

1) необходимо доработать положения Закона о привлечении инвестиций, учитывая расширение субъектного состава участников, включить определение понятия взаимного кредитования между физическими лицами;

2) предоставление операторам доступа к БКИ с возможностью внесения и получения записей, а также доработка существующих законодательных положений в указанных целях;

3) ведение в ЦБ РФ отдельного реестра с минимальными требованиями для добросовестных операторов в сфере взаимного кредитования, работающих с заёмщиками и инвесторами физическими лицами;

4) для подтверждения благонадежности площадок взаимного кредитования необходимо ввести требование по маркировке интернет-сайтов организаций, представляющихся системами взаимного кредитования, поскольку существует большой риск фишинга;

5) предоставление операторам взаимного кредитования между физическими лицами возможности открытия номинальных счетов, а именно, внесение в Закона оговорки об этом, либо издание указания Банка России банкам, обязывающее их открывать номинальные счета таким операторам.

Принятие таких мер позволит повысить эффективность взаимного кредитования (краудлендинга) как альтернативного способа привлечения инвестиций.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Диссертация является законченной научной квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований решены важные научные задачи разработки предложений в 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»,[272] правовой модели взаимного кредитования с учетом и на основе анализа зарубежного опыта регулирования сделок взаимного кредитования и формирующихся отношений взаимного кредитования на российском рынке.

Необходимо наблюдать за основными трендами развития рынка взаимного кредитования в Российской Федерации для того, чтобы впоследствии ввести меры, не ограничивающие новое направление на финансовом рынке, а наоборот, способствующие стимулированию появления новых площадок.

Таким образом, то внимание, оказываемое ЦентроБанком РФ на рассматриваемый сегмент финансового рынка, не будет являться тем барьером, препятствующим доступу участников гражданского оборота на рынок взаимного кредитования, и теми правилами работы, которые неудобны для участников. Мегарегулятор должен только открыть шлюзы для вливания в правовое поле сложившемуся рынку, выработавшему чёткие и понятные правила.[273]

Целью научных исследований являлось выявление и обобщение пробелов и недостатков регулирования правоотношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами в Российской Федерации, а также поиск путей решения проблем в регулировании правоотношений в сфере

---

[272] 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». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (Дата обращения: 10.09.2020).

[273] Бычков А. И. P2P-кредитование. М.: эж-ЮРИСТ, июль 2016 г., № 28.

взаимного кредитования между физическими лицами в Российской Федерации.

Цель научных исследований была достигнута.

В ходе исследования и решения научной проблемы были получены следующие **научные результаты**, к наиболее существенным, полученными лично автором, следует отнести:

1. Деятельность по привлечению инвестиций с использованием специальных интернет-площадок (инвестиционных платформ) представляет собой комплексный межотраслевой правовой институт.

Указанный институт состоит из двух групп общественных отношений, с одной стороны, отношения, возникающие между субъектами сделок взаимного кредитования, которые регулируются, в первую очередь, нормами гражданского права, а с другой стороны, отношения, возникающие в процессе государственного регулирования и организации деятельности в сфере взаимного кредитования, развитие которых невозможно без участия финансового регулятора.

Межотраслевой характер деятельности по привлечению инвестиций с использованием инвестиционных платформ подразумевает необходимость регулирования отношений не только со стороны гражданского права, но и координации со стороны государства. В целях обеспечения эффективного развития отношений от государства требуется целый комплекс мер по регулированию деятельности, включающий привлечение как финансового регулятора, так и создание правовых условий для развития отношений.

2. Разработан понятийно-терминологический аппарат, который устраняет проблемы в правовом определении отношений взаимного кредитования между физическими лицами и призван систематизировать основные термины в рассматриваемой сфере, а также выработать единообразие и устранить правовую неопределенность.

В частности, предложены терминология и определения анализируемых отношений как взаимное кредитование между физическими лицами/ p2p-

кредитование между физическими лицами, определения более широких понятий – краудфандинг и краудлендинг, а также определения основных терминов, используемых в сфере взаимного кредитования, таких, как площадка взаимного кредитования, оператор площадки взаимного кредитования, заёмщик (лицо, привлекающее инвестиции), инвестор (лицо, инвестирующее денежные средства), соглашение об организации совершения заёмных заявок, заявки, кредитная организация, идентификация и др.

3. Выявлено, что отношения между сторонами договора инвестирования с использованием инвестиционных платформ имеют общие черты с заёмными отношениями, однако, несмотря на то, что элементы договора инвестирования между физическими лицами похожи на элементы договора займа, данные договоры не являются абсолютно идентичными, в частности различия касаются сторон договора, существенных условий, формы договора, возможности стороны повлиять на содержание договора.

4. Разработана правовая модель регулирования отношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами, которая позволяет более полно понять правовую основу взаимного кредитования, что, в частности, помогает выявить существенные отличия взаимного кредитования от традиционных банковских способов финансирования в таких аспектах, как объекты защиты, субъекты сделок, их права и обязанности в отношении друг друга, обязательные требования к субъектам, способы надзора (контроля), риски.

5. Предложен ряд эффективных правовых мер и механизмов, введение которых минимизирует существующие риски и позволит повысить интерес и укрепить доверие к данной области отношений, первоочередными из которых являются, в частности, создание реестра ЦБ РФ операторов взаимного кредитования между физическими лицами и предоставление инструментария по маркировке интернет сайтов организаций, введение механизма квалификации инвесторов, а также сертификацию интернет-сайта,

через который осуществляются операции по заключению сделок взаимного кредитования.

6. Разработана правовая схема, позволяющая более полно понять правовую основу взаимоотношений субъектов взаимного кредитования между физическими лицами, которая позволяет наглядно представить модель взаимодействия субъектов и механизм работы площадки взаимного кредитования с точки зрения существующего законодательства и включает в себя субъекты отношений и основные группы договоров, регулирующих отношения сторон в рассматриваемой сфере.

7. Установлено, что в целях совершенствования правового регулирования отношений взаимного кредитования между физическими лицами следует учитывать эффективные механизмы, разработанные и применяемые в Великобритании, в частности, система контроля, система управления рисками, строгая система правил для операторов на случай несостоятельности платформы, а также требования к раскрытию информации.

Итак, в рамках настоящего диссертационного исследования были выявлены пробелы и недостатки правового регулирования отношений в сфере взаимного кредитования между физическими лицами и предложены наиболее эффективные, по мнению автора, меры по минимизации возникающих рисков, а также практические рекомендации по совершенствованию действующего законодательства в области регулирования правоотношений в сфере взаимного кредитования в Российской Федерации.

Исходя из вышеприведенного считаем, что цель и задачи, поставленные автором во введении настоящего исследования, были достигнуты и решены в полном объеме.

Углубляясь в практическое значение полученных результатов, важно подчеркнуть, что сделанные выводы могут быть использованы при осуществлении законотворческой деятельности в целях совершенствования

гражданского законодательства, а также при толковании норм права в процессе правоприменительной деятельности в части правового регулирования отношений взаимного кредитования между физическими лицами, а также в договорной практике при заключении договоров в сфере взаимного кредитования между физическими лицами.

На основе данной работы Операторы могут вырабатывать правила платформы, выстраивать свои отношения с заёмщиками и инвесторами. Помимо этого, результаты настоящей работы могут использоваться при разработке учебных курсов с целью финансового и юридического просвещения населения. В частности, необходимо ввести Методические рекомендации по включению основ финансовой грамотности в образовательные программы среднего профессионального образования, разработанные Министерством науки и высшего образования Российской Федерации и Банком России для профессиональных образовательных организаций, чтобы разъяснить и упростить организацию учебного процесса, направленного на изучение основ управления личными финансами,[274] положение об альтернативных источниках финансирования, в частности, об отношениях в сфере взаимного кредитования между физическими лицами.

Подводя итоги, важно отметить важную роль четкого определения и регулирования правоотношений в сфере взаимного кредитования в Российской Федерации. В частности, в связи с большим количеством рисков, которые появляются в результате того, что отрасль оказывается не четко урегулированной, возникает множество правовых сложностей и споров.

Тема взаимного кредитования в условиях пандемии приобретает еще большую актуальность в связи с тем, что многие теряют работу и вынуждены прибегать к альтернативным источникам финансирования, а должное регулирование при этом до сих пор отсутствует.

---

[274] Методические рекомендации по включению основ финансовой грамотности в образовательные программы среднего профессионального образования. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/29891/5.pdf (дата обращения 19.03.2019 г.).

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Официальные российские источники

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. No 51-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации, 1994, No 32, ст. 3301; 2016, No 22, ст. 3094.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 г. No 14-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, No 5, ст. 410; 2016, No 22, ст. 3094.

3. Российская Федерация. Законы. Гражданский процессуальный кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 14.11.2002 N 138-ФЗ : принят Государственной Думой 23 октября 2002 года : одобрен Советом Федерации 30 октября 2002 года. — Текст: электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

4. Российская Федерация. Законы. Уголовный кодекс Российской Федерации : Федеральный закон от 13.06.1996 № 63-ФЗ : принят Государственной Думой 24 мая 1996 г. : одобрен Советом Федерации 5 июня 1996 г. — Текст : электронный // Собрание законодательства Российской Федерации №25. – 1996 г, ст. 2954.

5. Российская Федерация. Законы. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях : Федеральный закон от 30.12.2001 N 195-ФЗ : редакция от 31.07.2020 : принят Государственной Думой 20 декабря 2001 г. : одобрен Советом Федерации 26 декабря 2001 г. — Текст : электронный // Собрание законодательства Российской Федерации №1 (ч. 1). – 2002 г., ст. 1.

6. Российская Федерация. Законы. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) : Федеральный закон от 05.08.2000 N 117-ФЗ : редакция от 31.07.2020 : принят Государственной Думой 19 июля 2000 г. :

одобрен Советом Федерации 26 июля 2000 г. — Текст : электронный // Собрание законодательства Российской Федерации №32. – 07.08.2000, ст. 3340.

7. Российская Федерация. Законы. О средствах массовой информации: Закон Российской Федерации от 27.12.1991 N 2124-1: редакция от 01.03.2020. — Текст: электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

8. Российская Федерация. Законы. О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ : редакция от 20.07.2020 : принят Государственной Думой 24 июля 2019 г. : одобрен Советом Федерации 26 июля 2019 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 17.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

9. Российская Федерация. Законы. О потребительском кредите (займе) : Федеральный закон от 13.12.2013 N 353-ФЗ : редакция от 03.04.2020 : принят Государственной Думой 13 декабря 2013 г. : одобрен Советом Федерации 18 декабря 2013 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: http://docs.cntd.ru/document/499065397 (Дата обращения: 10.09.2020).

10. Российская Федерация. Законы. О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях: Федеральный закон от 02.07.2010 N 151-ФЗ : редакция от 31.07.2020 : принят Государственной Думой 18 июня 2010 г. : одобрен Советом Федерации 23 июня 2010 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

11. Российская Федерация. Законы. О защите прав и законных

интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях : Федеральный закон от 03.07.2016 N 230-ФЗ : редакция от 02.12.2019 : принят Государственной Думой 21 июня 2016 г. : одобрен Советом Федерации 29 июня 2016 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

12. Российская Федерация. Законы. Об информации, информационных технологиях и о защите информации : Федеральный закон от 27.07.2006 N 149-ФЗ : редакция от 02.12.2019 : принят Государственной Думой 8 июля 2006 г. : одобрен Советом Федерации 14 июля 2006 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

13. Российская Федерация. Законы. О рекламе : Федеральный закон от 13.03.2006 N 38-ФЗ : редакция от 31.07.2020 : принят Государственной Думой 22 февраля 2006 г. : одобрен Советом Федерации 3 марта 2006 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

14. Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. No 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, No 7, ст. 785; 2016, No 1, ст. 11.

15. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. No 208-ФЗ «Об акционерных обществах» // Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, No 1, ст. 1; 2016, No 23, ст. 3296.

16. Российская Федерация. Законы. Об электронной подписи : Федеральный закон от 06.04.2011 N 63-ФЗ : редакция от 08.06.2020 : принят Государственной Думой 25 марта 2011 г. : одобрен Советом Федерации 30

марта 2011 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

17. Российская Федерация. Законы. О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации : Федеральный закон от 18.03.2019 N 34-ФЗ : принят Государственной Думой 12 марта 2019 г. : одобрен Советом Федерации 13 марта 2019 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

18. Российская Федерация. Законы. О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг : Федеральный закон от 27.12.2018 N 514-ФЗ : принят Государственной Думой 18 декабря 2018 г. : одобрен Советом Федерации 21 декабря 2018 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

19. Российская Федерация. Законы. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма : Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ : редакция от 20.07.2020 : принят Государственной Думой 13 июля 2001 г. : одобрен Советом Федерации 20 июля 2001 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

20. Российская Федерация. Законы. О кредитных историях : Федеральный закон от 30.12.2004 № 218-ФЗ : редакция от 08.06.2020 : принят Государственной Думой 22 декабря 2004 г. : одобрен Советом Федерации 24

декабря 2004 г. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

21. Российская Федерация. Правительство РФ. Об утверждении требований к защите персональных данных при их обработке в информационных системах персональных данных : Постановление Правительства РФ от 01.11.2012 № 1119. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

22. Российская Федерация. ФСТЭК России. Об утверждении Состава и содержания организационных и технических мер по обеспечению безопасности персональных данных при их обработке в информационных системах персональных данных : Приказ ФСТЭК России от 18.02.2013 N 21 : редакция 23.03.2017. Зарегистрировано в Минюсте России 14.05.2013 N 28375. — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 10.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

23. Российская Федерация. Федеральная служба по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций. План Федеральной службы по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций проведения плановых проверок юридических лиц (их филиалов, представительств, обособленных структурных подразделений) и индивидуальных предпринимателей на 2019 год // Официальный сайт Роскомнадзора. – Режим доступа: https://rkn.gov.ru/plan-and-reports/ (дата обращения 18.04.2019 г.).

24. Российская Федерация. Соглашение (Меморандум о взаимопонимании) между Центральным банком Российской Федерации и Комиссией по регулированию банковской деятельности Китая от 03.11.2005. – [Электронный ресурс]. Режим доступа:

https://www.cbr.ru/today/ms/bn/mem/china/ (Дата обращения: 08.08.2020).

25. Российская Федерация. Об альтернативных способах привлечения инвестиций (краудфандинге): Проект Федерального закона № 419090-7 — Текст: электронный // — URL: http://asozd2c.duma.gov.ru/addwork/scans.nsf/ID/0BC5CF8E238AF1064325825600266607/$FILE/419090-7_20032018_419090-7.PDF?OpenElement (дата обращения: 17.09.2020).

26. Российская Федерация. Совет директоров Банка России. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016 - 2018 годов (одобрено 26.05.2016) : — Текст : электронный // КонсультантПлюс — студенту и преподавателю. — URL: https://student.consultant.ru/card/ (дата обращения: 17.09.2020). — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

27. Методические рекомендации по включению основ финансовой грамотности в образовательные программы среднего профессионального образования. — Текст : электронный // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. — URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/29891/5.pdf (Дата обращения 19.03.2020 г.).

28. Bank of Russia. Financial Market Strategy Department. Financial Market Development Strategy. Guidelines for the Development of the Russian Financial Market. — Текст: электронный. — URL: https://cbr.ru/eng/develop/develop/ (Дата обращения: 05.09.2020).

Российская судебная и арбитражная практика

29. Российская Федерация. Новосибирский областной суд. Апелляционное определение Новосибирского областного суда по делу № 33-3358/2018 от 12.04.2018 // СПС КонсультантПлюс.

30. Российская Федерация. Пленум Верховного Суда РФ. О судебной практике по делам о мошенничестве, присвоении и растрате : Постановление

Пленума Верховного Суда РФ от 30 ноября 2017 г. N 48 // СПС КонсультантПлюс.

31. Российская Федерация. Белгородский Областной Суд: Апелляционное Определение от 14 октября 2014 г. N 33-2920/2014 // СПС КонсультантПлюс.

32. Российская Федерация. Апелляционный суд г. Севастополя: Апелляционное определение от 16 октября 2014 г. по делу N 33/303/14 // СПС КонсультантПлюс.

33. Российская Федерация. Иркутский областной суд : Апелляционное определение от 22 января 2015 г. по делу N 33-413/2015 // СПС КонсультантПлюс.

34. Российская Федерация. Иркутский областной суд : Апелляционное определение от 25 ноября 2015 г. по делу N 33-11137/15 // СПС КонсультантПлюс.

35. Российская Федерация. Красноярский краевой суд : Апелляционное определение от 12 марта 2014 г. N 33-2279/2014 // СПС КонсультантПлюс.

36. Российская Федерация. Красноярский краевой суд : Апелляционное определение от 19 января 2015 г. по делу N 33-302/2015 // СПС КонсультантПлюс.

37. Российская Федерация. Московский городской суд : Апелляционное определение от 10 ноября 2015 г. по делу N 33-41403/15 // СПС КонсультантПлюс.

38. Российская Федерация. Московский городской суд : Апелляционное определение от 10 ноября 2015 г. по делу N 33-41405/15 // СПС КонсультантПлюс.

39. Российская Федерация. Московский городской суд : Апелляционное определение от 20 июля 2016 г. по делу N 33-23622 // СПС КонсультантПлюс.

40. Российская Федерация. Московский городской суд : Апелляционное определение от 26 марта 2015 г. по делу N 33-6772 // СПС

КонсультантПлюс.

41. Российская Федерация. Московский городской суд : Апелляционное определение от 30 июня 2015 г. по делу N 33-20180 // СПС КонсультантПлюс.

42. Российская Федерация. Московский областной суд : Апелляционное определение от 29 января 2014 г. по делу N 33-1101/2014 // СПС КонсультантПлюс.

43. Российская Федерация. Новосибирский областной суд : Апелляционное определение от 19 декабря 2013 г. по делу N 33-9969-2013 // СПС КонсультантПлюс.

Авторефераты и диссертации

44. Гладкова, В. Е. Микрофинансирование как инновационный инструмент развития кредитной системы РФ : специальность 08.00.10 : диссертация ... доктора экономических наук / Гладкова Вера Егоровна; Рос. акад. предпринимательства. – Москва, 2013. – 370 с.: – Текст: непосредственный.

45. Гончаренко, Е.А. Особенности кредитного договора с участием гражданина (физического лица) по законодательству России : специальность 12.00.03 «Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право» : автореф. дис... канд. юрид. наук / Гончаренко Елена Анатольевна; Сев.-Осет. гос. ун-т им. К.Л. Хетагурова.- Владикавказ, 2012. – 170 с. – Текст: непосредственный.

46. Григорьев, Т. Ю. Трансграничные дистрибьюторское соглашение и договор торгового представительства в российском и зарубежном праве : специальность 12.00.03 «Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право» : дис. ... канд. юридических наук: Григорьев Тимур Юрьевич; Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации. – Москва, 2018. – 246 с. – Текст: непосредственный.

47. Демченко, С. С. Правовое регулирование потребительского кредитования в Российской Федерации : специальность 12.00.03 «Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право» : автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата юридических наук / Демченко Светлана Станиславовна; Санкт-Петербургский государственный университет. – Санкт-Петербург, 2012, – 34 с. – Текст: непосредственный.

48. Егорова, А.В. Заключение и исполнение кредитного договора в предпринимательской деятельности по законодательству РФ : специальность 12.00.03 «Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право» : дис. ... канд. юридических наук: Егорова Анастасия Викторовна; Ин-т государства и права РАН.- Самара, 2013. – 235 с. – Текст: непосредственный.

49. Люльченко, А. Н. Модели технологии и методика оценки состояния системы обеспечения информационной безопасности в органе власти, организации : специальность 05.13.19 «Методы и системы защиты информации, информационная безопасность» : автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата технических наук / Люльченко Андрей Николаевич; Санкт-Петербургский национальный исследовательский университет информационных технологий, механики и оптики. – Санкт-Петербург, 2014. – 24 с. – Текст: непосредственный.

50. Рукавишников, С. В. Краудфандинг как инновационный источник привлечения инвестиций для финансирования предпринимательской деятельности / С.В. Рукавишников. – Москва, 2017. Депонировано в ФГБУ "РГБ" 15.12.2017, № 1184963. – Текст: непосредственный.

51. Седельников, С. Р. Совершенствование инвестирования инновационной деятельности стартапов с помощью краудфандинга : специальность 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством» : диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Седельников Сергей Романович; Рос. науч.-техн. центр информации по

стандартизации, метрологии и оценке соответствия. – Москва, 2016. – 181 с.

52. Соломин, С.К. Теоретические проблемы гражданско-правового регулирования банковских кредитных отношений : специальность 12.00.03 «Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право» : автореф. дис. ... докт. юрид. наук: Соломин Сергей Константинович; АНХ при Правит-ве РФ. – Москва, 2010. – 39 с. – Текст: непосредственный.

Российская литература

53. Алехин В.П., Медведев С.С. Проблемы борьбы с финансированием террористической деятельности с помощью мошенничества в сфере высоких технологий // Общество и право. – 2008. № 2.

54. Агарков М.М. Основы банковского права: Учение о ценных бумагах. Курс лекций: науч. исслед. / М. М. Агарков – Москва: БЕК, 1994. – 350 с. – URL: http://lawlibrary.ru/izdanie10818.html . – Текст: электронный.

55. Анисина К.Т., Бадмаев Б.Г., Бит-Шабо И.В. Финансовое право в условиях развития цифровой экономики: монография под ред. И.А. Цинделиани. М.: Проспект, 2019. – 320 с.

56. Архипов Е. Понятие и правовая природа краудфандинга // Актуальные проблемы предпринимательского права / под ред. А.Е. Молотникова. М.: Стартап, 2015. Вып. IV. – С. 18-27.

57. Баранова А.В. Система и правовая модель информационной безопасности (защиты информации) / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Программные продукты и системы. – 2017. – № 2. – С. 320-323.

58. Баранова А.В. Правовые основы защиты информации конфиденциального характера / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Евразийский юридический журнал. – 2018. – № 1(116). – С. 303-305.

59. Баранова А.В. Виды профессиональной тайны и её защита / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Гуманитарные, социально-

экономические и общественные науки. – 2018. – № 1. – С. 83-86.

60. Баранова А.В. Информация как объект права собственности / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 2. – С. 84-90.

61. Баранова А.В. Дисциплинарная ответственность за нарушение законодательства в области защиты информации / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков, М.Ю. Троицкая, М.В. Сербин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 4. – С. 162-165.

62. Баранова А.В. Правовая модель информационной безопасности (защиты информации) в образовательном процессе / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков // Муниципальное образование: инновации и эксперимент.– 2017. – № 1. – С. 54-57.

63. Баранова А.В. Порядок допуска и доступа должностных лиц, работников и граждан к информации конфиденциального характера / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков, М.Ю. Сербин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 4. – С. 156-161.

64. Баранова А.В. Вопросы юридической ответственности за правонарушения в области защиты профессиональной, коммерческой и иной тайны / А.В. Уварова, С.В. Голубчиков, В.К. Новиков, М.Ю. Троицкая, М.В. Сербин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 5. – С. 184-188.

65. Белицкая А.В. Перспективы разработки новых правовых конструкций инвестирования для цифровой экономики / Анна Викторовна Белицкая. – Текст: электронный // Юрист. – 2019. № 3. – С. 28 - 33. – URL: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=37166893 (дата обращения: 09.09.2020).

66. Богданов Е.В. Проблема собственности в финансовых сделках в условиях цифровизации экономики / Е.В. Богданов. – Текст: электронный //

Новый индекс. – 2019. – №3. С. 47-52. URL: https://elibrary.ru/item.asp?id=37253099 (дата обращения: 09.09.2020).

67. Боровик Л., Ленский С. Краудфандинг: право и практика. – 2017. – URL: https://itsynergis.ru/crowdfunding (дата обращения 01.08.2019). – Текст электронный.

68. Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Договоры о займе, банковском кредите и факторинге. Договоры, направленные на создание коллективных образований: в 5 т. М.: Статут, 2006. Т. 1. – 736 с.

69. Бычков А. И. Р2Р-кредитование. – М.: эж-ЮРИСТ, июль 2016 г., № 28.

70. Бычков А.И. Проведение расчетных операций: способы, специфика и риски. М.: Инфотропик Медиа, 2016. – 400 с.

71. Васильева Е.В. Развитие европейского рынка альтернативного финансирования // Вестник экономической безопасности. – 2018. № 2. – URL: https://cyberleninka.ru/article/v/razvitie-evropeyskogo-rynka-alternativnogo-finansirovaniya (дата обращения: 20.08.2020). – Текст электронный.

72. Васильева С. Точка кипения: когда коммерческую тайну «сливают» топы... // Административное право, 2017, N 3. – С. 23-30.

73. Витрянский В.В. Договор займа: общие положения и отдельные виды договора. – М.: Статут, 2004.

74. Волков А.В. Предпринимательская деятельность ломбарда. Можно ли принимать займы от населения? // Журнал предпринимательского и корпоративного права. 2017. N 3. С. 53 - 58.

75. Джефф Хау. Краудсорсинг. Коллективный разум как инструмент развития бизнеса. М.: «АльпинаПаблишер», 2012. – 288 с.

76. Зенина К.А., Конягина М.Н. Тенденции развития пирингового кредитования в России // Новшества в экономике и менеджменте. / Сборник научных трудов по итогам международной научно-практической конференции. № 1. г. Пермь, 2016. – 121 с.

77. Ивин А.А. ЛОГИКА: Учебное пособие. 2-е изд. – Москва:

Издательство «Знание», 1998.

78. Иоффе О.С. Обязательственное право. – М., 1975. – С. 79.

79. Казачёнок О.П. Несоответствие действующего законодательства потребностям информационного общества на примере договора займа электронных денежных средств // Законы России: опыт, анализ, практика. – 2017. № 10.

80. Ковачич Л. Как китайский рынок p2p-кредитования стал гигантской пирамидой // Московский центр Карнеги. – 2018. – URL: https://carnegie.ru/commentary/77382 (дата обращения 29.08.2020). – Текст электронный.

81. Котенко Д.А. Краудфандинг – инновационный инструмент инвестирования // Закон. 2014. N 5. – С. 140 - 145.

82. Кузнецов В.А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования//Деньги и кредит, 2017, №1.

83. Лунц Л.А. Деньги и денежные обязательства в гражданском праве. – М., 2004. С. 50 - 52.

84. Маковский А.Л. Регулирование денежных отношений: Гражданский кодекс России. Проблемы, теория, практика: Сборник памяти С.А. Хохлова / Отв. ред. А.Л. Маковский. – М., 1998. – С. 435.

85. Матьянова (Губенко) Е.С. Цифровые технологии в финансово-банковской сфере// Финансовое право. 2018. №7. – С. 14-17.

86. Мейер Д.И. Русское гражданское право: В 2 ч. М., 2003.

87. Миляев К.В., Жданова О.А. Роль крауд-сервисов и пирингового кредитования в развитии венчурной экосистемы России // Аудитор, 2016. N 8.

88. Новоселова Л.А. Проценты по денежным обязательствам. 2-е изд., испр. и доп. М., 2003. С. 25 - 26.

89. Победоносцев К.П. Курс гражданского права. Часть третья: Договоры и обязательства. СПб., 1890. С. 334.

90. Покровский И.А. История римского права. – СПб., 1998. – С. 413.

91. Профатилов Д.А. Краудфандинг – современный инструмент инвестирования инновационных проектов. ФГБОУ ВПО «РГАИС», Москва, Петропавловск-Камчатский.

92. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. «Современный экономический словарь. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.» (ИНФРА-М, 2011).

93. Савиньи Ф.К. Обязательственное право. – СПб.: Издательство Р. Асланова «Юридический центр Пресс», 2004. – С. 51.

94. Садиков О.Н. Нецелевое использование предоставленного кредита и его правовые последствия // Комментарий судебно-арбитражной практики. Вып. 3. – М., 1996. – С. 212.

95. Сарнаков И.В., Слепцова Ю.М. Правовые горизонты P2P-, P2B- и B2B-кредитования в России // Юрист, 2018, N 5. – С. 17 - 24.

96. Уварова А.В. Правовые меры недопущения появления финансовых пирамид в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) / Уварова А.В. // Юридический мир. – 2019. – № 7. – С. 50-53.

97. Уварова А.В. Разработка предложений по совершенствованию законодательства Российской Федерации в сфере взаимного кредитования (краудлендинга) / А.В. Уварова // Право и управление. XXI век. – 2018. – №4 (49). – С. 38-44.

98. Шершеневич Г.Ф. Учебник русского гражданского права. 9-е изд. – М., 1911. – С. 481.

99. Шохин С.О. О некоторых вопросах оформления и содержания договора потребительского кредита / С.О. Шохин // Юридический мир. – 2015. – № 12. – С. 45-49.

100. Гражданское право: Учебник: В 2 т. / Отв. ред. проф. Е.А. Суханов. М.: Волтерс Клувер, 2004 - 2005. Т. II. Полутом 2. – С. 206 - 207.

101. Гражданское право. В 2 т. Т 1. / под ред. Е.А. Суханова. – М.: Статут, 2011.

102. Как составить договор процентного займа между физическими лицами? // Азбука права: электрон. журн. – 2019.

103. Комментарий к Федеральному закону от 2 июля 2010 г. N 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях (постатейный) (Вавулин Д.А., Федотов В.Н., Емельянов А.С.) («Юстицинформ», 2011).

104. Логика: Учебное пособие для юридических вузов / Под ред. доктора философских наук, проф. Б.И. Каверина. – М.: Юриспруденция, 2000. – 208 с.

105. Развитие бизнеса в условиях цифровой трансформации: технологии краудфандинга: учебно-методическое пособие / В. К. Крутиков, Т. В. Дорожкина, О. М. Петрушина [и др.]. – Калуга: Политоп, 2017. – 106 с.

106. Римское частное право: Учебник / Под ред. проф. И.Б. Новицкого и проф. И.С. Перетерского. М., 1996. С. 390.

107. Типовая ситуация: Когда организация будет налоговым агентом. Издательство Главная книга. 2019.

108. Философия и методология науки: лекции / Н.В. Рябоконь. — Минск: Минский университет управления, 2015. – 288 с.

109. Финансовые мошенничества: признаки, виды, способы защиты / под ред. М. Архимандритова. – Редакция «Российской газеты». – 2018. – № 19.

110. Центральный банк Российской Федерации. Обзор состояния финансовой доступности в Российской Федерации в 2016 году. Изд.: Типография Парадиз. - М., 2017.

111. Энциклопедический словарь Брокгауза и Ефрона: в 86 томах и 4 доп. / под ред. проф. И.Е. Андриевского. – СПб.: Семёновская Типо-Литография, 1890-1907.

Зарубежная литература

112. Boitan, A., 2016. Crowdlending and Financial Inclusion Evidence from EU Countries. Economic Alternatives. Issue 4.

113. Delivorias, A., 2017. Crowdfunding in Europe - Introduction and State of Play. European Parliamentary Research Service.

114. Durdenic, K., 2017. Crowdfunding - Croatian legal perspective and comparison to other sources of financing, Public Sector Economics, Institute of Public Finance. Vol. 41(2). – P. 259-287.

115. Gabison, G., 2015. Understanding Crowdfunding and its Regulations. Joint Research Center Science and policy report. Luxembourg: Publications Office of the European Union.

116. Hang Yin, 2016. Status quo of the US and UK's P2P lending regulation // Global journal of Economics and Business Administration. Issue 1(1). – P. 0032.

117. Hu, R., Liu, M., He, P., Ma, Y., 2019. Can Investors on P2P Lending Platforms Identify Default Risk? International Journal of Electronic Commerce Issue 23(1). – P. 63-84.

118. Liu, H., Qiao, H., Wang, S., Li, Y., 2019. Platform Competition in Peer-to-Peer Lending Considering Risk Control Ability. European Journal of Operational Research. Issue 274(1). – P. 280-290.

119. Macchiavello, E., 2018. Financial-return Crowdfunding and Regulatory Approaches in the Shadow Banking, FinTech and Collaborative Finance Era. European Company and Financial Law Review. Issue 14(4). – P. 662-722.

120. Maier, E., 2016. Supply and demand on crowdlending platforms: connecting small and medium-sized enterprise borrowers and consumer investors. Journal of Retailing and Consumer Services. – P. 143-153.

121. McMahon, R., Bressler, L., Bressler, M.S., 2016. New global cybercrime calls for high-tech cyber-cops. Journal of Legal Ethical and Regulatory Issues. Issue 19(1).

122. McMahon, R., Pence, D., Bressler, L., Bressler, M.S., 2016. New tactics in fighting financial crimes: moving beyond the fraud triangle. Journal of Legal Ethical and Regulatory Issues. Issue 19(1).

123. Milne, A., Parboteeah, P., 2016. The business models and economics of peer-to-peer lending // ECRI Research Report.

124. Motylska-Kuzma, A., 2018. Crowdfunding and sustainable development. Sustainability (Switzerland). Issue 10(12).

125. Nizam, E., Ng, A., Dewandaru, G., Nagayev, R., Nkoba, M.A., 2019. The impact of social and environmental sustainability on financial performance: A global analysis of the banking sector. Journal of Multinational Financial Management.

126. Nowak, A., Ross, A., Yencha, C., 2018. Small business borrowing and peer-to-peer lending: evidence from Lending Club. Contemporary Economic Policy. Issue 36(2). – P. 318-336.

127. Rohrmann, C.A., Cunha, J.F.S.R., 2015. Some legal aspects of cloud computing contracts. Journal of International Commercial Law and Technology. Issue 10(1).

128. Uvarova A.V. Increased risks of p2p-lending in Russia in response to CoViD-19 / A.V. Uvarova, M.I. Inozemtsev // Post-Covid Economic Revival. – 2021. – Vol.1.

129. Verret J.W. Uber-ized Corporate Law: Toward A 21st Century Corporate Governance for Crowdfunding and App-Based Investor Communications / J.W. Verret // Journal of Corporation Law. 2016. Vol. 41. Issue 4.). – P. 101 - 143.

130. Yao, J., Chen, J., Wei, J., Chen, Y., Yang, S., 2019. The relationship between soft information in loan titles and online peer-to-peer lending: evidence from RenRenDai platform. Electronic Commerce Research. Issue 19(1). – P. 111-129.

131. Yoon, Y., Li, Y., Feng, Y., 2019. Factors affecting platform default risk in online peer-to-peer (P2P) lending business: an empirical study using Chinese online P2P platform data. Electronic Commerce Research. Issue 19(1). – P. 131-158.

132. Yu, T., Shen, W., 2019. Funds sharing regulation in the context of the sharing economy: Understanding the logic of China's P2P lending regulation. Computer Law and Security Review. Issue 35(1). – P. 42-58.

133. Zetzsche, D; Preiner, C., 2018. Cross-Border Crowdfunding: Towards a Single Crowdlending and Crowdinvesting Market for Europe. European Business

Organization Law. Vol. 19 (2). – P. 217-251.

134. Zhang, B., Baeck, P., Ziegler, T., Bone, J., Garvey, K., 2016. Cambridge Centre for Alternative Finance and NESTA, Pushing Boundaries: the 2015 UK Alternative Finance Industry Report.

135. Cambridge International Dictionary of English, Cambridge University Press, 1995.

Электронные ресурсы

136. Гвоздева М., Романова Е. Идентификация заемщиков МФО через банки: есть вопросы// Информационный портал Zaim.com. – URL: https://www.klerk.ru/bank/articles/442206/ (дата обращения: 03.03.2021). – Текст электронный.

137. Зотов А. История краудфандинга. – 2015. – URL: http://crowdfundinginfo.ru/stories/item/21-istoriya-kraudfandinga (дата обращения: 11.08.2020). – Текст электронный.

138. Кевбрина О.Б., Плеханова Е.А. К вопросу о развитии системы потребительской кооперации на территории России// Вестник Российского университета кооперации. 2019. №1(35). С. 52-56. – URL: https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-razvitii-sistemy-potrebitelskoi-kooperatsii-na-territorii-rossii/viewer (дата обращения 08.09.2020). – Текст электронный.

139. Кузбит О. М. P2P-кредитование. 2016 // Rusbase. – URL: http://media.rbcdn.ru/media/reports/RMG_Partners_P2PReport_RUS_final.pdf (дата обращения 11.08.2020). – Текст электронный.

140. Лобанов М. Как устроен рынок P2P-кредитования в России и за рубежом. 07.07. 2015 / М. Лобанов//Rusbase. – URL: https://rb.ru/opinion/p2p/ (дата обращения 11.08.2020). – Текст электронный.

141. Лузгина А., Мазоль О. Развитие рынка P2P-кредитования: особенности функционирования и международный опыт развития // Банкаўскі веснік, ЛЮТЫ 2019. – URL:

http://www.nbrb.by/bv/articles/10598.pdf (дата обращения: 09.09.2020). – Текст электронный.

142. Лях В.В. ЦБ выявил большую финансовую пирамиду //Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: http://www.cbr.ru/press/int/rossiyskaya-gazeta-26-09-2018/ (дата обращения 01.09.2020г.). – Текст электронный.

143. Оськин А. Правовые аспекты организации деятельности краудфандинговых платформ в России // Налогово-правовой журнал для собственников и руководителей бизнеса – Korpus Prava.Analytics. – 2014. – URL: https://www.korpusprava.com/ru/publications/analytics/pravovie-aspekti-organizacii-deyatelnosti-kraudfandingovih-platform-v-rossii.html (дата обращения 01.06.2020). – Текст электронный.

144. Полякова В.Э. Краудфандинг: понятие, правовое регулирование и договорные конструкции // СПС КонсультантПлюс. 2019. – Текст электронный.

145. Суркова И.Б., Трушина В.С. Комплект аннотированных материалов для участников Олимпиады по финансовой грамотности 2018/2019. // Экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова. – URL: https://fingramota.econ.msu.ru/sys/raw.php?o=5605&p=attachment (дата обращения: 10.08.2020). – Текст электронный.

146. Тропская С.С. Финансовый рынок в условиях развития цифровой экономики (финансово-правовой аспект) / С.С. Тропская. //Финансовое право. – 2018. - № 8. - С. 28 - 33. – URL: https://yandex.ru/turbo/s/wiselawyer.ru/poleznoe/95961-finansovyj-rynok-usloviyakh-razvitiya-cifrovoj-ekonomiki-finansovo (дата обращения 05.09.2020). – Текст электронный.

147. Францева В., Ладыгин Д. ЦБ присмотрит за частными кредиторами. Р2р-площадкам готовят регулирование // Газета «Коммерсантъ». – 2016. №66. – С. 8. Режим доступа: https://www.kommersant.ru/doc/2966717 (дата обращения 29.08.2020). – Текст электронный.

148. Шапсугова М.Д. Краудфандинг: опыт России и США. – Фонд содействия развитию экономической науки и образования «Экономика»(Москва), 2019 г. – URL: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=39175507 (дата обращения: 08.09.2020). – Текст электронный.

149. Актуальные проблемы предпринимательского права. Выпуск IV. Под ред. к.ю.н. А.Е. Молотникова// Литагент Стартап. 2015. – URL: https://iknigi.net/avtor-sbornik-statey/126860-aktualnye-problemy-predprinimatelskogo-prava-vypusk-iv-sbornik-statey/read/page-2.html (дата обращения: 10.09.2020). – Текст электронный.

150. Банк России. Банк России начал проект по маркировке МФО в интернете // Банк России: официальный сайт. – URL: http://www.cbr.ru/press/event/?id=1180 (дата обращения 10.01.2021 г.). – Текст электронный.

151. Банк России. Разработана концепция регулирования краудфандинга в России // Банк России: официальный сайт. – URL: https://cbr.ru/press/event/?id=712 (дата обращения 07.02.2021). – Текст электронный.

152. Банк России. Равноправное кредитование: шаг в экономику совместного потребления. Обзор регулирования финансовых рынков // СПС КонсультантПлюс. №3. 2016. – Текст электронный.

153. Внешэкономбанк. P2P инвестирование как альтернативная финансовая услуга. Информация по теме 2-го вебинара «Монреальской группы» (дата проведения 16 октября 2015 года) // Внешэкономбанк: официальный сайт. – URL: https://veb.ru/common/upload/files/veb/inter/mg/20151016pr3.pdf (дата обращения: 15.02.2021). – Текст электронный.

154. Федеральная служба по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций (Роскомнадзор). Вопросы, касающиеся предоставления государственной услуги «Ведение реестра

операторов, осуществляющих обработку персональных данных» // Роскомнадзор: официальный сайт. – URL: https://77.rkn.gov.ru/p3852/p13239/p13309/ (дата обращения 01.09.2020 г.). – Текст электронный.

155. Микрокредитование и p2p-кредитование// Law&Trust International. 2015. – URL: https://lawstrust.com/news/mikrokreditovanie-i-r2r-kreditovanie (дата обращения: 05.09.2020). – Текст электронный.

156. Обзор российского и мирового рынков краудлендинга по итогам 2013 // J'son & Partners. – URL: https://json.tv/ict_telecom_analytics_view/obzor-rossiyskogo-i-mirovogo-rynkov-kraudlendinga-po-itogam-2013-goda (дата обращения 12.09.2020). – Текст электронный.

157. ООО РНКО «РИБ». Публичная оферта ООО РНКО «РИБ» об осуществлении переводов по поручению физических лиц без открытия банковского счета с использованием устройств самообслуживания // ООО РНКО «РИБ»: официальный сайт. – URL: https://ribank.ru/images/doc/Oferta_perevod_01052017.pdf (дата обращения: 10.02.2021). – Текст электронный.

158. Центральный банк Российской Федерации. О финансовых пирамидах // Центральный Банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/protection/booklet_200516.pdf (дата обращения 11.09.2020 г.). – Текст электронный.

159. Центральный банк Российской Федерации. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов // Центральный Банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: https://cbr.ru/content/document/file/71220/main_directions.pdf (дата обращения: 05.09.2020). – Текст электронный.

160. Центральный банк Российской Федерации. Основные направления развития финансовых технологий на период 2018–2020 годов // Центральный Банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/36231/ON_FinTex_2017.pdf (дата

обращения: 01.08.2020). – Текст электронный.

161. Центральный банк Российской Федерации. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов // Центральный Банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: https://cbr.ru/content/document/file/71220/main_directions.pdf (дата обращения: 05.09.2020). – Текст электронный.

162. Центральный банк Российской Федерации. Обзор состояния финансовой доступности в РФ в 2018 году // Центральный Банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: http://www.cbr.ru/collection/collection/file/25684/review_24122019.pdf (дата обращения: 05.09.2020). – Текст электронный.

163. Центральный Банк Российской Федерации. Обзор № 3 регулирования финансовых рынков 16.07.2016-16.09.2016 // Центральный Банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/review_231116.pdf (дата обращения: 10.09.2020). – Текст электронный.

164. Центральный Банк Российской Федерации. Обзор №5 регулирования финансовых рынков 18.11.2016 – 31.01.2017. – Текст: электронный // Центральный Банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/36014/ai_n.pdf (дата обращения: 10.01.2021). – Текст электронный.

165. Центральный Банк Российской Федерации. Обзор №4 регулирования финансовых рынков 17.09.2016-17.11.2016 // Центральный Банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: https://cbr.ru/finmarkets/files/development/review_160217.pdf (дата обращения: 10.02.2021). – Текст электронный.

166. Шайдуллина В.К. Проблемы правового регулирования p2p-кредитования в Российской Федерации // Общество: политика, экономика, право, 2018. – № 5. – С.96-99. – URL: https://cyberleninka.ru/article/v/problemy-pravovogo-regulirovaniya-p2p-kreditovaniya-v-rossiyskoy-federatsii (дата

обращения: 29.08.2020). – Текст электронный.

167. P2P сервис онлайн займов MirDeneg.ru и процессинговый центр PayOnline заключили соглашение о сотрудничестве// Редакция CNews. 2014. – URL: https://club.cnews.ru/blogs/entry/p2p_servis_onlajn_zajmov_mirdeneg_ru_i_protsessingovyj_tsentr_payonline_zaklyuchili_soglashenie_o_sotrudnichestve (дата обращения 07.09.2020). – Текст электронный.

168. Clark, B., 2011. The History & Evolution of Crowdfunding. – URL: https://mashable.com/2011/09/15/crowdfunding-history/ (дата обращения: 11.08.2020). – Текст электронный.

169. K. Davis, J. Murphy. Peer-to-peer lending: Structures, risks and regulation // JASSA The Finsia Journal of Applied Finance, ISSUE 3, 2016. – URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2862252 (дата обращения: 04.03.2021). – Текст электронный.

170. Lei Xiao. Improving China’s p2p lending regulatory system: an examination of international regulatory experience. – 2016. – URL: https://pdfs.semanticscholar.org/11a2/06c0dbd2f55e49803c475ba0e178bfd79604.pdf (дата обращения: 02.09.2020). – Текст электронный.

171. Leng Cheng. China Holds to Hard Line on Peer-to-Peer Lending, Pledged-Stock Loans. – URL: https://www.caixinglobal.com/2018-08-28/china-holds-to-hard-line-on-peer-to-peer-lending-pledged-stock-loans-101319817.html (дата обращения 05.09.2020). – Текст электронный.

172. Mekebeb Tesfaye. UK peer-to-peer self-regulatory body P2PFA has disbanded as a new one forms amid FCA regulations// Business Insider. – 2020. – URL: https://www.businessinsider.com/uk-peer-to-peer-industry-gets-new-lobby-group-2020-1 (дата обращения 01.07.2020). – Текст электронный.

173. Muhammad Yunus – Biographical. NobelPrize.org. Nobel Media AB 2019. Mon. 2 Sep 2019. – URL: https://www.nobelprize.org/prizes/peace/2006/yunus/biographical/ (дата обращения: 10.08.2020). – Текст электронный.

174. Paul Slattery, Square Pegs in a Round Hole: SEC Regulation of Online Peer-to-Peer Lending and the CFPB Alternative, 30Yale J. on Reg. (2013). – URL: http://digitalcommons.law.yale.edu/yjreg/vol30/iss1/6 (дата обращения 29.08.2020). – Текст электронный.

175. Bank of Russia. Financial Market Development Strategy. Guidelines for the Development of the Russian Financial Market: принят ЦБ РФ // ЦБ РФ. – URL: https://cbr.ru/eng/develop/develop/ (дата обращения: 05.09.2020). – Текст электронный.

176. Reserve Bank of India. Consultation Paper on Peer to Peer Lending: принят Резервным Банком Индии 28.04.2016 // Резервный Банк Индии: официальный сайт. – URL: https://www.rbi.org.in/scripts/Bs_viewcontent.aspx?Id=3164#6 (дата обращения 17.09.2020). – Текст электронный.

177. Consumer Financial Protection Bureau: официальный сайт // Enforcement. – Washington. – URL: https://www.consumerfinance.gov/policy-compliance/enforcement/ (дата обращения 17.09.2020 г.). – Текст электронный.

178. Financial Conduct Authority. FCA Conduct of business sourcebook: принят Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании 01.11.2007 // Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании: официальный сайт. – URL: https://www.handbook.fca.org.uk/handbook/COBS.pdf (дата обращения: 10.02.2021). – Текст электронный.

179. Financial Conduct Authority. Senior Managers and Certification Regime (SM&CR): принят Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании 07.07.2015 // Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании: официальный сайт. – URL: https://www.fca.org.uk/firms/senior-managers-certification-regime/solo-regulated-firms (дата обращения: 03.02.2021). – Текст электронный.

180. Financial Conduct Authority. FCA Handbook: принята Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании 2000 г. //

Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании: официальный сайт. – URL: https://www.handbook.fca.org.uk/handbook/SYSC/4/1.html (дата обращения: 03.02.2021). – Текст электронный.

181. UK. Financial Services and Markets Act 2000 (Regulated Activities) Order 2001: Approved by both Houses of Parliament 27th February 2001. – Текст электронный //Правительство Соединенного королевства Великобритании и Северной Ирландии: официальный сайт. – URL: https://www.legislation.gov.uk/uksi/2001/544/contents/made (дата обращения 01.09.2020). – Текст электронный.

182. Legislative Council Secretariat: официальный сайт // Information Note. Regulation of crowdfunding in selected places. – Hong Kong. – URL: https://www.legco.gov.hk/research-publications/english/1617in17-regulation-of-crowdfunding-in-selected-places-20170721-e.pdf (дата обращения: 10.02.2021). – Текст электронный.

183. Financial Conduct Authority: официальный сайт. – London. – URL: https://www.fca.org.uk (дата обращения 01.09.2020). – Текст электронный.

184. Loan-based (‘peer-to-peer’) and investment-based crowdfunding platforms: Feedback to CP18/20 and final rules. Policy Statement PS19/14. – June 2019. – URL: https://www.fca.org.uk/publication/policy/ps19-14.pdf (дата обращения: 10.07.2020). – Текст электронный.

185. Malaysia vs Singapore: An inside analysis of crowdfunding regulations by Umar Munshi. May 31, 2016. – URL: https://www.dealstreetasia.com/stories/42639-42639/ (дата обращения: 01.03.2021). – Текст электронный.

186. U.S. Securities and Exchange Commission: официальный сайт // Ponzi Schemes. – Washington. – URL: https://www.sec.gov/fast-answers/answersponzihtm.html (дата обращения: 01.03. 2021). – Текст электронный.

187. Schneider, B. Peer-to-Peer Lending Breaks Down Financial Borders. Jul.

25, 2019. – URL: https://www.investopedia.com/articles/financial-theory/08/peer-to-peer-lending.asp (дата обращения: 11.02.2021). – Текст электронный.

188. Securities & Futures Commission of Hong Kong: официальный сайт. – Hong Kong. – URL: https://www.sfc.hk/web/EN/index.html (дата обращения 01.09.2019). – Текст электронный.

189. China Banking Regulatory Commission: официальный сайт / Shedding light on China's monetary system and macroeconomic trends. – Beijing. – URL: http://www.chinabankingnews.com/china-banking-regulatory-commission/ (дата обращения: 01.02.2021). – Текст электронный.

190. The China Banking Regulatory Commission: официальный сайт. – Beijing. – URL: http://www.cbrc.gov.cn/english/index.html (дата обращения: 10.02.2021). – Текст электронный.

191. The Peer-to-Peer Finance Association: официальный сайт. – London. – URL: https://www.p2pfa.org.uk (дата обращения 01.09.2020). – Текст электронный.

192. U.S. Securities and Exchange Commission. EDGAR System Announcements: официальный сайт. – Washington. – URL: https://www.sec.gov/filergroup/announcements (дата обращения: 10.07.2019). – Текст электронный.

193. U.S. Securities and Exchange Commission: официальный сайт. – Washington. – URL: https://www.sba.gov (дата обращения 01.09.2020). – Текст электронный.

194. U.S. Small Business Administration: официальный сайт. – Washington. – URL: https://www.sba.gov (дата обращения 01.09.2020). – Текст электронный.