

УДК 347

DOI: 10.34670/AR.2024.90.19.034

## **Актуальные вопросы определения системы источников правового регулирования инвестиционных платформ в Российской Федерации**

**Галишин Радик Рушанович**

Аспирант кафедры предпринимательского и энергетического права,  
Казанский (Приволжский) федеральный университет,  
420008, Российская Федерация, Казань, ул. Кремлевская, 18;  
e-mail: rgalishi@gmail.com

### **Аннотация**

Статья посвящена вопросам, связанным с системой источников правового регулирования предпринимательской деятельности с использованием новых инвестиционных платформ. Определение ряда источников несет как теоретическое, так и практическое значение для эффективности правового регулирования рассматриваемой сферы общественных отношений. Правовое регулирование инвестиционных платформ усложнено фактами: межнациональный характер деятельности инвестиционных платформ, отсутствие полного и точного правового регулирования инвестиционных платформ в России, а также тем, что деятельность инвестиционных платформ происходит исключительно в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Цель исследования выражается в виде формирования общего представления о системе источников правового регулирования предпринимательской деятельности с использованием инвестиционных платформ, в соответствии с чем задачами исследования выступают представление и проведение краткого анализа отдельных видов источников правового регулирования предпринимательской деятельности с использованием инвестиционных платформ. В результате исследования сформирован вывод о том, что современное состояние российского законодательства содержит сравнительно небольшое количество норм права, направленных на полное всестороннее регулирование деятельности инвестиционных платформ. Тем не менее, деятельность Банка России имеет очень большое значение для регулирования данной инвестиционной деятельности, принимая большое количество правовых актов, направленных на регламентацию рассматриваемых общественных отношений.

### **Для цитирования в научных исследованиях**

Галишин Р.Р. Актуальные вопросы определения системы источников правового регулирования инвестиционных платформ в Российской Федерации // Вопросы российского и международного права. 2024. Том 14. № 2А. С. 355-360. DOI: 10.34670/AR.2024.90.19.034

### **Ключевые слова**

Инвестиции, система правового регулирования, инвестиционная платформа, законодательство, иные регуляторы общественных отношений, саморегулирование.

## Введение

В Российской Федерации предпринимательская деятельность с использованием инвестиционных платформ представляет собой сравнительно новое направление хозяйственной деятельности. Инвестиционную платформу можно характеризовать как определенную структуру, существующую для заключения договоров инвестирования, имеющих как предпринимательский, так и социальный окрас, которая действует в рамках информационной-телекоммуникационной сети Интернет, что предполагает использование субъектами общественных отношений, желающих пользоваться платформой, определенных информационных технологий и технических средств, имеющих ограниченный доступ, предоставляемый государством и Банком России, посредством операторов инвестиционной платформы. В литературе отмечают, что инвестиционные платформы становятся ядром инновационного развития [Алтухов, Ершова, Кашкин, 2020, с. 20], что также подтверждает практическую значимость проводимого научного исследования.

Изучение системы источников правового регулирования отношений предпринимательства с использованием инвестиционных платформ несет крайне важную функцию с точки зрения науки и практики юриспруденции, позволяет обнаружить пробелы правового регулирования и отграничить указанные правоотношения от смежных отношений.

Актуальность исследования проявляется также в том, что современное состояние законодательства предпринимательской деятельности с использованием инвестиционных платформ характеризуется небольшим количеством норм, направленных на непосредственное регулирование указанного вида деятельности. В научной литературе совершенно справедливо указывают, что модель правового регулирования инвестиций в информационной сети «Интернет», предусмотренная в Законе об инвестиционных платформах, представляет собой «упрощенный» вариант организации инвестиционной деятельности квалифицированных и неквалифицированных инвесторов [Гаврин, 2022, 34].

Также необходимо отметить, что, помимо законодательного регулирования общественных отношений, связанных с использованием инвестиционных платформ, важное значение для регулирования имеют иные правовые регуляторы. Не вдаваясь в подробности, правовые регуляторы представляют собой определенные юридические инструменты, явления правовой действительности разных уровней, содержащие юридические предписания, которым должны подчиняться субъекты общественных отношений определенной области. В литературе к правовым регуляторам в предпринимательском праве относят нормативно-правовые и правовые акты, правовые позиции судов вышестоящих инстанций и судебную практику, обычаи, корпоративные (локальные акты), договоры, а также некоторые квазирегуляторы [Михайлов, 2015, с. 135].

В рамках настоящего исследования будут рассмотрены следующие регуляторы предпринимательской деятельности с использованием инвестиционных платформ: нормативно-правовые акты, правовые акты Банка России и корпоративные (локальные) правовые акты. Стоит отметить, что в научной литературе к регуляторам относят также судебную практику, обычаи, международно-правовые акты [Русскова, Чайкина, Чайкин, 2019, 29].

## Основная часть

Переходя к исследованию отдельных источников правового регулирования предпринимательской деятельности с использованием инвестиционных платформ, стоит

отметить, что все общественные отношения в Российской Федерации регулируются Конституцией Российской Федерации. В аспекте рассмотрения темы осуществления предпринимательской деятельности инвестиционными платформами стоит сказать, что Конституция также имеет свое регулятивное значение. В частности, статья 34 устанавливает, что каждый имеет право на свободное использование своих способностей и имущества для предпринимательской и иной не запрещенной законом экономической деятельности, статья 19 устанавливает, что все равны перед законом и судом, и иные базовые принципы, которые позволяют создавать инвестиционные платформы, осуществлять предпринимательскую деятельность с использованием инвестиционных платформ и возлагать справедливое наказание в случае нарушения участниками рассматриваемых правоотношения противоправных деяний.

Основополагающим нормативно-правовым актом является 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», который уже подвергался неоднократным изменениям. Данный законодательный акт включает в себя двадцать шесть статей и закрепляет следующие положения: предмет регулирования; основные понятия; правила деятельности инвестиционных платформ; способы инвестирования с использованием инвестиционных платформ; ограничение инвестирования и особенности инвестирования физических лиц; особенности инвестирования, связанные с утилитарными правами; требования к инвестиционной платформе и к операторам инвестиционной платформы, создается реестр операторов инвестиционных платформ, а также их правовая ответственность; порядок и условия инвестирования с использованием инвестиционной платформы.

Стоит отметить, что указанный правовой акт содержит крайне мало положений и норм, характеризуясь как точечный правовой акт, обладающий минимальным уровнем правового регулирования. Данный факт можно связывать с тем, что инвестиционные платформы – сравнительно новый инструмент предпринимательской деятельности, который в российском правовом поле не обрел большой популярности. Однако считаем необходимым его дополнять и обновлять с учетом того, что инвестиционные платформы являются альтернативным способом кредитования банковскому кредитованию предпринимателей, что позволяет развивать общественные отношения и создает серьезную конкурентную среду. Данный тезис поддерживается также в научной литературе, указывая, что дополнительный источник заемных средств провоцирует развитие малого и среднего бизнеса в России [Лаптева, Скворцов, 2019, 91].

В литературе пишут, что предлагаемая модель законодательного регулирования инвестиционных платформ в России мало чем отличается от опыта правового регулирования за рубежом, но тем не менее обладает своими особенностями (регулирование утилитарных цифровых прав, цифровых свидетельств и т.п.) [Санникова, Харитонов, 2020, 101]. Инвестиционная деятельность на базе инвестиционной платформы основывается на базе взаимодействия нескольких субъектов правоотношений: оператора инвестиционной платформы, инвестиционной платформы и лиц, непосредственно осуществляющих инвестиции. Но стоит учитывать, что для осуществления инвестиционной деятельности заключается договор (договор оказания услуг или смешанный договор) с инвестиционной платформой.

Одним из наиболее значимых нормативных актов, регламентирующих деятельность инвестиционных платформ в России, является Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 содержит общие положения о регулировании сделок, которые в том числе заключаются в рамках инвестиционных платформ, часть 2 содержит положения о правовом регулировании отдельных видов сделок, например, договора займа, который является частой конструкцией,

используемой инвестиционными платформами. Часть третья Гражданского кодекса Российской Федерации содержит важные положения, касающиеся наследования и международного частного права.

Большую роль в регулировании рассматриваемой сферы общественных отношений имеют правовые акты Центрального Банка Российской Федерации. В качестве примера будет приведен один правовой акт Банка России – Информационное письмо от 18 октября 2021 г. № ИН-015-34/79 о вопросах, связанных с деятельностью по организации привлечения инвестиций с использованием инвестиционных платформ. Указанный правовой акт регламентирует правовые и организационные вопросы, возникающие в процессе деятельности операторов инвестиционных платформ и самих инвестиционных платформ, а также предлагаются рекомендации осуществления хозяйственной деятельности указанных лиц. В частности, в п. 4 Банк России указывает на необходимость соблюдения операторами инвестиционных платформ требований к лицам, привлекающим инвестиции, в соответствии с чем регулятор рекомендует операторам инвестиционных платформ предпринимать необходимые разумные меры для проверки лиц, привлекающих инвестиции, а также лиц, с которыми оператор инвестиционной платформы намеревается заключить договор об оказании услуг по привлечению инвестиций, например, запрашивать справки об отсутствии судимости и иные меры.

Корпоративные (локальные) правовые акты можно считать регулятором и в некотором смысле даже источником предпринимательской деятельности с использованием инвестиционных платформ. В качестве примера возьмем для исследования некоторые корпоративные (локальные) правовые акты довольно известной в России инвестиционной платформы «Поток», оператором которой является ООО «ПотокДиджитал».

Устав является основополагающим локальным правовым актом, в соответствии с которым осуществляется вся деятельность операторов инвестиционных платформ и, как следствие, самой инвестиционной платформы [Блажеев, Егорова, 2020, С. 238]. В указанном акте устанавливаются права и обязанности Общества при осуществлении ими своей хозяйственной деятельности, закрепляются особенности выхода участников из Общества, перехода доли участника в уставном капитале к другим участникам Общества или третьим лицам и т.д. Стоит сказать, что закрепленные в уставе положения действительно имеют важное значение для деятельности Общества. Например, нарушение порядка перехода доли участника Общества другому участнику может являться основанием для обращения в суд.

Большее значение для регулирования общественных отношений, связанных с предпринимательской деятельностью с использованием инвестиционных платформ, имеет локальный правовой акт «Правила инвестиционной платформы "Поток"». Данные правила устанавливают основы информационно-технологического взаимодействия между оператором платформы и участниками платформы в процессе использования функционала платформы, определяют порядок присоединения участников платформы к правилам и порядок заключения договоров. Интересно отметить, что одновременно с тем, что указанные правила являются нормативным локальным актом, регламентирующим деятельность оператора инвестиционной платформы и самой инвестиционной платформы, они также представляют собой договор присоединения в той части, в которой правила устанавливают взаимные права и обязанности участников платформы в отношении друг друга. Данный тезис также поддерживается в научной литературе [Андреев, 2020, 18].

В предпринимательском праве договор – довольно известный и хорошо изученный регулятор общественных отношений, а особую роль он играет в инвестиционных правоотношениях, связанных с использованием инвестиционных платформ [Майфат, 2020, 80].

В литературе пишут, что инвестиционный договор представляет собой один из основополагающих источников предпринимательской деятельности [Попондопуло, 2019, 29], и с данным мнением нельзя не согласиться.

### **Заключение**

Таким образом, нами были рассмотрены некоторые из источников правового регулирования предпринимательской деятельности с использованием инвестиционных платформ. Стоит отметить, что основополагающим источником является нормативно-правовой акт, однако с учетом того, что современное законодательство России относительно неполно регламентирует рассматриваемые общественные отношения, иные регуляторы также имеют большое регулятивное значение, в особенности правовые акты Банка России и локально-правовые акты отдельных инвестиционных платформ.

### **Библиография**

1. Алтухов А.В., Ершова И.В., Кашкин С.Ю. Платформенное право как драйвер развития инноваций // Предпринимательское право. 2020. № 4. С. 17-24.
2. Андреев В.К. Договоры инвестирования, заключаемые с использованием инвестиционных платформ путем приобретения утилитарных цифровых прав // Юрист. 2020. № 1. С. 15-21.
3. Блажеев В.В., Егорова М.А. (ред.) Цифровое право. М.: Проспект, 2020. 640 с.
4. Гаврин Д.А. Особенности правового регулирования инвестиционных платформ // Российское право: образование, практика, наука. 2022. № 1. С. 33-41.
5. Лаптева А.М., Скворцов О.Ю. Инвестиционное право: учеб. для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт, 2019. 535 с.
6. Майфат А.В. Инвестирование: способы, риски, субъекты. М.: Статут, 2020. 176 с.
7. Михайлов А.В. Регуляторы в сфере действия предпринимательского права // Ученые записки Казанского ун-та. Серия «Гуманитарные науки». 2015. Т. 157 (6). С. 133-141.
8. Попондопуло В.Ф. Правовые формы цифровых отношений // Юрист. 2019. № 6. С. 29-36.
9. Русскова Е.Г., Чайкина Е.В., Чайкин В.Ю. Инвестиционные платформы в инфраструктуре финансового рынка Российской Федерации // Вестник Волгоградского государственного университета. Экономика., 2019. Т. 21. № 2. С. 90-98.
10. Санникова Л.И., Харитонов Ю.С. Цифровые активы: правовой анализ. М.: 4 принт, 2020. 303 с.

## **Current issues of determining the system of sources of legal regulation of investment platforms in the Russian Federation**

**Radik R. Galishin**

Postgraduate Student of the Department of Business and Energy Law,  
Kazan (Volga Region) Federal University,  
420008, 18 Kremlevskaya str., Kazan', Russian Federation;  
e-mail: rgalishi@gmail.com

### **Abstract**

The article is devoted to issues related to the system of sources of legal regulation of business activities using new investment platforms. The identification of a number of sources has both theoretical and practical significance for the effectiveness of legal regulation of the considered sphere of social relations. The legal regulation of investment platforms is complicated by facts: the

---

Current issues of determining the system of sources of legal ...

transnational nature of the activities of investment platforms, the lack of complete and precise legal regulation of investment platforms in Russia, as well as the fact that the activities of investment platforms occur exclusively on the information and telecommunications network "Internet". The purpose of the study is expressed in the form of forming a general idea of the system of sources of legal regulation of business activities using investment platforms, according to which the objectives of the study are to present and conduct a brief analysis of certain types of sources of legal regulation of business activities using investment platforms. As a result of the study, a conclusion was drawn that the current state of Russian legislation contains a relatively small number of legal norms aimed at fully comprehensive regulation of the activities of investment platforms. However, the activities of the Bank of Russia are very important for regulating this investment activity, adopting a large number of legal acts aimed at regulating the social relations in question.

### For citation

Galishin R.R. (2024) Aktual'nye voprosy opredeleniya sistemy istochnikov pravovogo regulirovaniya investitsionnykh platform v Rossiiskoi Federatsii [Current issues of determining the system of sources of legal regulation of investment platforms in the Russian Federation]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 14 (2A), pp. 355-360. DOI: 10.34670/AR.2024.90.19.034

### Keywords

Investments, legal regulation system, investment platform, legislation, other regulators of public relations, self-regulation.

### References

1. Altukhov A.V., Ershova I.V., Kashkin S.Yu. (2020) Platformennoe pravo kak draiver razvitiya innovatsii [Platform law as a driver for the development of innovation]. *Predprinimatel'skoe pravo* [Business law], 4, pp. 17-24.
2. Andreev V.K. (2020) Dogovory investirovaniya, zaklyuchaemye s ispol'zovaniem investitsionnykh platform putem priobreteniya utilitarnykh tsifrovyykh prav [Investment agreements concluded using investment platforms through the acquisition of utilitarian digital rights]. *Yurist* [Lawyer], 1, pp. 15-21.
3. Blazheev V.V., Egorova M.A. (red.) (2020) *Tsifrovoe pravo* [Digital Law]. Moscow: Prospekt Publ.
4. Gavrin D.A. (2022) Osobennosti pravovogo regulirovaniya investitsionnykh platform [Features of legal regulation of investment platforms]. *Rossiiskoe pravo: obrazovanie, praktika, nauka* [Russian law: education, practice, science], 1, pp. 33-41.
5. Lapteva A.M., Skvortsov O.Yu. (2019) *Investitsionnoe pravo: ucheb. dlya bakalavriata i magistratury* [Investment law: textbook for bachelor's and master's degrees]. Moscow: Yurait Publ.
6. Maifat A.V. (2020) Investirovanie: sposoby, riski, sub"ekty [Investing: methods, risks, subjects]. M.: Statut., 176 s.
7. Mikhailov A.V. (2015) Regulyatory v sfere deistviya predprinimatel'skogo prava [Regulators in the scope of business law]. *Uchenye zapiski Kazanskogo un-ta. Seriya «Gumanitarnye nauki»* [Scientific notes of Kazan University. Series "Humanities"], 157 (6), pp. 133-141.
8. Popondopulo V.F. (2019) Pravovye formy tsifrovyykh otnoshenii [Legal forms of digital relations]. *Yurist* [Lawyer], 6, S. 29-36.
9. Russkova E.G., Chaikina E.V., Chaikin V.Yu. (2019) Investitsionnye platformy v infrastrukture finansovogo rynka Rossiiskoi Federatsii [Investment platforms in the infrastructure of the financial market of the Russian Federation]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomika* [Bulletin of Volgograd State University. Economics], 21 (2), pp. 90-98.
10. Sannikova L.I., Kharitonova Yu.S. (2020) *Tsifrovye aktivy: pravovoi analiz* [Digital assets: legal analysis]. Moscow: 4 print Publ.