

11.6.2015

Business Angels Finland &

PocketVenture.com

Kokonaisuutena laki näyttää hyvältä kokonaisuudelta. Haluamme korostaa muutamia seikkoja mitkä mielestämme ovat oleellisia, jotta joukkorahoituksen välityksen kustannukset eivät nouse myöskään pienille yrityksille tai sijoittajille kohtuuttomiksi. Mielestämme kyseiset seikat tukevat myös sitä että joukkorahoitukseen liittyvät vastuut ja riskit saadaan kommunikoidua myös suurelle yleisölle oikein eikä väärinkäsityksiä synny enää jatkossa.

Erityisesti haluaisimme korostaa sitä että vastuu aineistosta on aina joukkorahoituksen hakijalla eikä missään tilanteessa joukkorahoituksen välittäjälle voi syntyä vastuita/korvauksia, mikä välittäjä vain välittää joukkorahoituksen hakijan antamaa tietoa. Joukkorahoituksen välittäjällä ei käytännössä ole keinoja ottaa kantaa start-up yrityksen tulevaisuuden näkymään ja/tai olemassa olevan tekniikan/tuotteen/palvelun tasoon. Joukkorahoituksen välittäjää onkin tarkasteltava heidän oman prosessin, teknisen osaamisen, sekä asiallisen myynnin ja markkinoinnin kautta. Joukkorahoituksen välittäjä siis toimii nimensä mukaan välittäjänä eikä tee DD prosessia tai muullakaan tavoin suosittelle tai ota kantaa yrityksen tietoihin.

Yhtenä oleellisena mm. FVCA:n esiintuomana kantana oli joukkorahoitettujen yritysten jatkorahoitus kelpoisuus. Tähän olisi hyvä ottaa kantaa ja tehdä selkeäksi onko sähköisesti hyväksytyt osakassopimukset (vain maksajan antamat tiedot ns. kevyt tunnistauminen) juridisesti pätevä. Esim. meidän mallissa asiakas maksaessaan osakkeet hyväksyy yrityksen ehdot ja mm. osakassopimuksen missä saattaa olla esim. lunastusehto mainittu. Tämä malli olisi mielestämme hyvä kirjata lakiin. (ja taustana siis se että vahvoja tupas yms. tunnuksia ei ole kaikissa tapauksissa saatavilla ja meidän mielestä siis maksupalvelun välittäjältä tulevat maksajan tiedot riittävät sopimuksen allekirjoitukseksi).

Alla huomioita ja tarkennuksia lakipykälien kohtiin. Kursivoidulla alkuperäinen teksti ja = merkin jälkeen Business Angels Finland Oy:n ja PocketVenture.com palvelun kommentit.

4 § Rekisteri-ilmoitus

3) *selvitys 7 §:ssä tarkoitettujen henkilöiden koulutuksesta ja työkokemuksesta.* = Mikä katsotaan riittäväksi? Mielestämme ainakin sipa lupiin liittyvät compliant officerit jne. ovat aivan liian raskaita rakenteita.

Sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen välittäjällä on oltava omaa pääomaa vähintään 50 000 euroa, jollei sijoituspalvelulain 6 luvusta muuta johdu. =Oman pääoman vaihtoehtona yli 5v historia vastaavasta toiminnasta?

10 § Joukkorahoituksen välittäjän menettelytavat ja velvollisuudet sijoittajaa kohtaan

Joukkorahoituksen välittäjä ei saa hallinnoida eikä pitää hallussaan asiakkaansa varoja tai arvopaperimarkkina-alaissa tarkoitettuja arvopapereita eikä saa olla velkaa asiakkaalleen. = Asiakkaille kerätyt varat kerätään joukkorahoituksen välittäjän hallinnoimalle asiakasvaratilille kunnes ne palautetaan takaisin sijoittajille (jos kierros ei toteudu) tai yritykselle (jos kierros toteutuu), tämä yleisesti käytössä oleva malli siis on varmaan ok?

11 § Tiedonantovelvollisuus

Joukkorahoituksen välittäjän on huolehdittava siitä, että joukkorahoitusyritys täyttää tässä momentissa säädetyn velvollisuuden. =pois kokonaan, eli mielestämme välittäjän juridisena vastuuna ei voi olla muu kuin henkilön/yrityksen perustietojen tarkistus (y-tunnus, sotu, vastuuhenkilöt ns. PRH tiedot.?) Miten vasta perustettavat yritykset, voidaanko sijoitusmuotoista joukkorahoitusta hakea myös perustettavan yrityksen lukuun. (eli yritys perustetaan jos rahoitus toteutuu)

12 § Asiakkaan tunteminen

=Tähän tarkennuksena niin riittääkö että sijoittajat ovat Pankkien(Paypall myös)/Luottokorttiyhtiöiden tunnistamia. Eli maksuliikenne on ulkoistettu kolmannelle osapuolelle. Ja kuten yllä oli mainittu niin tähän olisi hyvä ottaa kantaa että riittääkö

17 § Itsesääntely

PocketVenturella ei ole tietoa olemassa olevasta itsesääntelystä, mutta mielellään osallistumme tähän. Brittien mallia voisi kopioida tässä eli prosessista on oltava selkeä kuvaus ja riskit selkeästi kerrottuna näin <https://www.crowdcube.com/pg/risk-36>. Myyntiin ja markkinointiin liittyen olisi kanssa hyvä saada ohjeistusta, mutta tässäkin perusajatuksena se että välittäjä saa kertoa eteenpäin rahoituksen hakijan viestiä. Ja vastuu aineistosta ja eteenpäin välitetystä informaatiosta on rahoituksen hakijalla.