

## Grow VC Groupin ja P2P Safetyn lausunto hallituksen esityksestä joukkorahoituslaiksi

Asianumero VM0124:00/2013

Vastuuvalmistelija Aki Kallio

Grow VC Group (<http://group.growvc.com>) on Jouko Ahvenaisen ja Valto Loikkasen vuonna 2009 perustama konserni, joka on maailmanlaajuinen edelläkävijä joukkorahoituksessa, siihen liittyvissä palveluissa ja vertaislainoissa. Konsernilla on toimintaa yli 150 maassa ja sen yritysten pääkonttorit ovat ensisijaisesti USA:ssa, Iso-Britanniassa ja Hong Kongissa. Grow VC Groupiin kuuluva P2P Safety (<http://www.p2psafety.com>) on perustamisvaiheessa oleva yritys, joka tarjoaa riskinhallintatuotteita sijoittajille joukkorahoituksen saajan rikollista ja muuta sopimuksen vastaista epärehellistä toimintaa vastaan globaalisti.

Tuntien joukkorahoituksen rajusti kasvavan merkityksen maailmalla Grow VC Group ja P2P Safety pitävät erittäin tervetulleena hallituksen valmistelemaa lakia joukkorahoituksesta. Joukkorahoitus lisää parhaimmillaan merkittävästi suomalaisten yritysten mahdollisuutta saada markkinaehtoista rahoitusta ja siten laajentaa toimintaansa ja luoda työpaikkoja. Kokemukseensa perustuen Grow VC Group ja P2P Safety pyytävät kunnioittavasti ministeriöitä huomioimaan seuraavat seikat lainvalmistelun yhteydessä.

### 1. Riskien hallinta

Lakiluonnoksen yksityiskohtaisissa perusteluissa 13 §:n osalta sivulla 13 todetaan, että on keskeistä varmistua siitä, että ei-ammattimaiset sijoittajat ymmärtävät sijoitukseen liittyvät riskit ja niillä on sijoituksen koko huomioon ottaen riittävät edellytykset kantaa sijoitukseen liittyvä riski.

Näkemyksemme mukaan joukkorahoituksessa sijoittajat ymmärtävät ja hyväksyvät sijoituskohteiden kaupallisen riskin. Toisaalta taas niin sanotut ei-kaupalliset riskit, kuten joukkorahoituksen saajan petollinen tai muu rikollinen toiminta, ovat uhkia joukkorahoituksen tehokkaalle toiminnalle ja luotettavuudelle. Esimerkki petollisesta toiminnasta on tilanne, jossa joukkorahoituksen saajalla ei ole ollut tarkoitustakaan harjoittaa kunnollista yritystoimintaa vaan tämä lopettaa kaiken yhteydenpidon ja ”katoaa” saatuaan riittävän summan rahoitusta.

Käytännössä joukkorahoituksen saajan rikolliselta ja epärehelliseltä toiminnalta voitaisiin suojautua esimerkiksi edellyttämällä, että joukkorahoituksen välittäjä tarjoaisi sijoittajalle mahdollisuuden ottaa sijoituksen turvauksi vakuutuksen tai vakuuden joukkorahoituksen saajan rikollista toimintaa vastaan. Tämä joko välittäjän itsensä tai kolmannen tahon tarjoama palvelu parantaisi sijoittajansuojaa ja tekisi joukkorahoituksesta turvallisemman rahoitusvälineen. Kokonaisuutena ajatellen tämä sijoittajanturvaa parantava vaatimus lisäisi lievästi joukkorahoituksen välittäjän velvollisuuksia, mutta parantaisi merkittävästi koko rahoitusmuodon uskottavuutta ja kestävyyttä sekä antaisi erityisesti ei-ammattimaisille sijoittajille turvaa rikollista toimintaa vastaan.

### 2. Rahoitustransaktiotiedot

Näkemyksemme mukaan riittävän hyvä sijoittajansuoja tulisi olla lakiesityksen lähtökohtana vielä vahvemmin. Kokemuksen perusteella eräs tapa parantaa sijoittajansuojaa olisi, että välitetyt rahoitustransaktiotiedot olisivat joukkorahoituksen välittäjän omien tietokantojen lisäksi julkisen tai

*Grow VC Group - [www.growvc.com](http://www.growvc.com)*

*Asia: 3905 Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hong Kong, tel: +852 8120 7854*

*America: 845 Third Avenue, New York, NY 10022, tel: +1 646 363 6664*

*Europe: 1 Ropemaker Street, London EC2Y 9HT, UK, tel: +44 7889 833 165*

kolmannen tahon rekisterissä mahdollisimman reaaliaikaisesti. Täten joukkorahoituksen välityspalvelun käyttäjät voisivat varmistaa julkiselta tai kolmannelta taholta välityspalvelun luotettavuuden monella eri tapaa. Historiatietoja voitaisiin hyödyntää esimerkiksi välittäjän konkurssiin johtaneissa tai rikolliseen toimintaan liittyvissä tapauksissa.

Lisäksi tietoja säilyttävä julkinen tai kolmas taho voisi luoda transaktiotietoihin perustuvia ”hälytyskriteereitä”, joiden täytyessä viranomaiset voisivat puuttua joukkorahoituksen välittäjän toimintaan jo ennen konkreettisten vahinkojen syntymistä sijoittajalle tai joukkorahoituksen saajalle. Näkemyksemme mukaan tällainen velvollisuus transaktiotietojen luovuttamiseen suojelisi markkinoita monenlaisilta epäterveiltä ilmiöiltä, kuten markkinakuplilta. Tietojen varmuuskopiointi toimisi myös joukkorahoituksen välittäjän eduksi ulkopuolisten väitteitä vastaan ja tälläkin tavalla parantaisi rahoitusvälineen julkista luotettavuutta.

Näkemyksemme mukaan on tärkeää, että uutta nousevaa rahoitusvälinettä säänneltäessä taataan riittävän korkeatasoinen sijoittajansuoja. Erityisesti joukkorahoituksen saajat hyötyvät siitä, että markkinoilla on riittävästi ammattimaisia ja ei-ammattimaisia sijoittajia, jotka uskaltavat joukkorahoittaa voiden luottaa lain takaamaan turvaan.

Mikäli ministeriö kokee hyötyvänsä Grow VC Groupin ja P2P Safetyn maailmanlaajuisesta kokemuksesta joukkorahoituksen eri osa-alueilta, vastaamme mielellämme ministeriön lisäkysymyksiin.

Lontoossa 12. kesäkuuta 2015

*Grow VC Group*

*P2P Safety*



Jouko Ahvenainen  
Hallituksen puheenjohtaja