

# Finanse dla ludzi - jak finanse peer-to-peer demokratyzują dostęp do kapitału

Autor: **Iain Murray**

Źródło: [fee.org](http://fee.org)

Tłumaczenie: **Wojciech Świder**

*Artykuł z 2014 r.*

Innowacje finansowe — w dzisiejszych czasach ludzie lubią dużo o nich mówić, ale czym one naprawdę są? Gdy czytamy prasę gospodarczą, mowa o [handlu wysokich częstotliwości](#) (HFT) i „[dark pools](#)”, tajemnicze nowe byty niewielu pojmuje, a jeszcze mniej wie, jak się w nich odnaleźć.

Przestańmy się panikować. Świat — zwłaszcza Stany Zjednoczone — stoi na progu nowej ery demokratyzacji finansów, w miarę jak technologia poszerza dostęp do kapitału dla coraz większej liczby ludzi. Wszyscy możemy być kapitalistami — jeśli regulatorzy nam na to pozwolą.

Oto pewien przykład. W okresie gdy zmieniałem pracę, trochę ponad 10 lat temu, ja i kilka bratnich dusz mieliśmy pomysł na nową inicjatywę non-profit. Problem polegał na tym, że pomysł był na tyle ezoteryczny, że było niezwykle trudno znaleźć fundatorów (poza jednym, który poratowałby nas skromną kwotą dorzuconą do środków, które zebraliśmy sami). Ciężko byłoby pozyskać kredyt bankowy, biorąc pod uwagę naszą sytuację i brak udokumentowanego doświadczenia.

Na szczęście znaleźliśmy świetnego projektanta stron internetowych, który zgodził się wykonać nam dobrze wyglądający portal, abyśmy mogli zaprezentować nasze pomysły i zebrać fundusze. Problemem było to, że potrzebowaliśmy systemu, który akceptowałby płatności kartami kredytowymi. Miesiące zabrało nam znalezienie instytucji finansowej, która zapewniłaby nam odpowiednie świadczenia w tym zakresie. Do tego czasu większość z nas ruszyła naprzód i nie miała czasu, by zajmować się serwisem. Wszystko szybko się rozpadło — nasza mała inicjatywa poniosła fiasko przez niemożność zebrania funduszy.

Przebyliśmy długą drogę. Dziś możecie uzyskać dostęp do usług handlowych bardzo łatwo przed portale typu Charge.com, a możliwość płatności przez firmy takie jak Authorize.net. Istnieje wiele systemów płatnościowych np. First Data, który obsługuje również karty kredytowe.

[Platformy crowdfundingowe](#) pozwalają ludziom na ogłoszenie kreatywnych inicjatyw, sprawdzenie, kto popiera projekt w takiej postaci, i pozwala na zebranie środków, aby wystartować z pomysłem. Wiele osób zna Kickstarter i Indiegogo, istnieją też platformy specjalizujące się w bezpłatnym zbieraniu funduszy jak SimplyRaise.

Serwisy pożyczkowe peer-to-peer (P2P) takie jak Lending Club łączą ludzi, którzy potrzebują pieniędzy, z osobami skłonnyimi udzielić im pożyczki. Nigdy więcej spotkań z surowym dyrektorem banku.

Najlepsze w tych serwisach jest to, że nie musicie mieć dużej ilości kapitału lub długiej historii kredytowej, aby go używać. Platformy P2P CommonBond pozwalają nawet studentom spłacać ich kredyty studenckie łatwiej niż w tradycyjny sposób (w ten sposób powstał model, który prezydent Obama zignorował w swoich niedawnych [działaniach w sprawie kredytów studenckich](#)).

Problem polega na tym, że tego typu innowacje finansowe przyciągają teraz uwagę ustawodawców. Departament Sprawiedliwości zajmuje się pośrednikami płatności w ramach represji regulacyjnych znanych jako Operation Choke Point. Działania opiera na rzekomym uzasadnieniu, że zostały one wykorzystane przez nieuczciwych handlarzy do przekazywania zdefraudowanych środków. W efekcie, banki ograniczają relacje z pośrednikami płatności w celu uniknięcia dodatkowych kosztów związanych ze zwiększonym nadzorem. Sytuacja ta uczyni proces dokonywania płatności droższym lub trudniejszym w dostępie, albo jedno i drugie.

Kongres zezwolił na tworzenie platform crowdfundingowych, które pozwalają na inwestowanie w nowe przedsięwzięcia, przyjmując ustawę [Jumpstart Our Business Startups \(JOBS\) Act](#) w 2012 r. Jednak [SEC](#) (organ nadzorczy w USA, odpowiednik polskiego KNF — przyp. Tłum.) przyjęła wąską interpretację ustawy. Zgodnie z interpretacją SEC „akredytowani inwestorzy” mogą zakupić część spółki przez crowdfunding, ale dla reszty będzie to bardzo trudne. Co gorsza, firmy używające tej formy finansowania będą musiały sprostać wymogom sprawozdawczym.

Regulacje te wydają się dziwne, biorąc pod uwagę, że można kupić całą firmę na eBayu, ale część firmy przez portal już nie.

Tak więc największą przeszkodą do demokratyzacji finansów w chwili obecnej są instytucje regulacyjne, próbujące chronić ludzi przed używaniem *ich własnych pieniędzy* do finansowania przedsiębiorczych inicjatyw.

Na szczęście innowatorzy są zawsze o krok przed regulatorami. I chociaż regulatorzy próbują dogonić innowatorów, jeszcze więcej nowości pojawi się, by zmienić świat.

Jak to wszystko się zmieniło! Być może powinienem reaktywować swój zespół i sfinansować opisane na początku przedsięwzięcie za pomocą jednego z tych nowych innowacyjnych serwisów.

Pamiętajcie, Google zostało sfinansowane [z debetów na kartach kredytowych](#).