

# Fintech i Danmark 2017

- Fokus på virksomheder etableret fra 2000 og frem



# Formål og metode

## Indledning:

Ordet "fintech" benyttes som en samlet betegnelse for nye teknologiløsninger i den finansielle sektor. Udviklingen inden for fintech tiltrækker stor opmærksomhed internationalt og i Danmark. Formålet med denne opgørelse er, at give et overblik over hvad der rører sig ift. fintech i Danmark. Opgørelsen giver svar på,

- ✓ Hvor mange danske fintech-virksomheder var der ultimo 2016, som er etableret i år 2000 eller senere?
- ✓ Hvilke områder inden for fintech arbejder virksomhederne med?
- ✓ Hvad er virksomhedernes primære kundefokus, dvs. B2B, B2C eller begge dele?
- ✓ Hvordan fordeler virksomhederne sig geografisk i Danmark?

## Metode:

Kortlægningen af danske fintech-virksomheder er baseret på desk-research, herunder diverse erhvervsregistre som fx. NN Markedsdata og BIQ.dk. Der er dermed ikke tale om en 100 pct. komplet opgørelse, men det er Vækstfondens vurdering, at langt størstedelen af de danske fintech-virksomheder i 2016 er fanget via denne opgørelsesmetode. I opgørelsen indgår kun virksomheder, som var aktive i 2016, og som er etableret i år 2000 eller senere, da vi ønsker at fange tendenserne blandt de "nyere" aktører.

# Hvad er fintech?

Ordet "fintech" er sammentrækningen af "**financial**" og "**technology**", hvorfor begrebet fintech ofte benyttes, når man arbejder i dette felt. Fintech omfatter både store, etablerede finansielle spillere, der ofte har mange it-ansatte og it-virksomheder, der leverer løsninger til den finansielle sektor.

I de senere år er der kommet stort fokus på udviklingen af nye virksomheder i feltet mellem finans og it, der ofte, men ikke udelukkende, arbejder med betalinger, pengeudlån, herunder crowdfunding, krypto-valuta med flere.

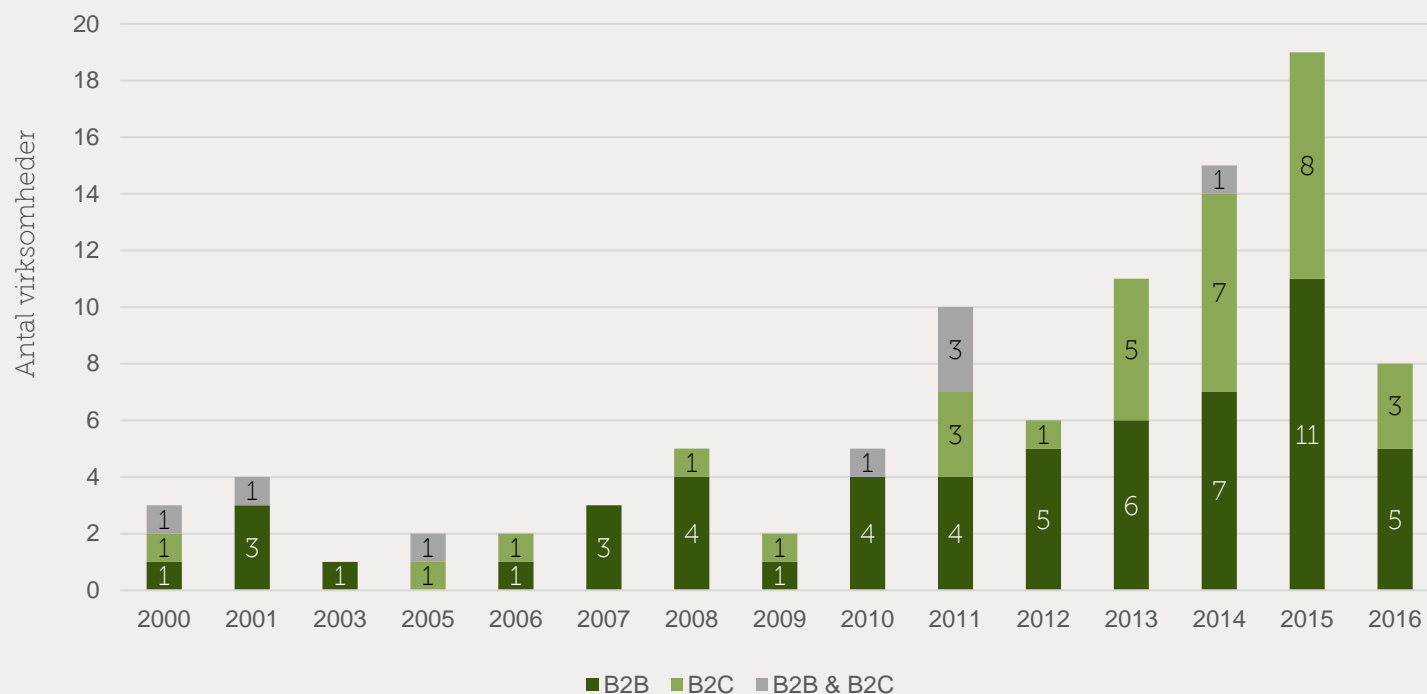
I Danmark har vi naturligvis en række store finansielle aktører, men vi har faktisk også en gruppe større aktører, som netop arbejder i krydsfeltet mellem finans og it. Disse tæller Nets, SimCorp, Saxo Bank og Tradeshift. Sidstnævnte har i dag rykket hovedkontoret til San Francisco.



# Langt størstedelen af de aktive danske fintech-virksomheder er etableret inden for de seneste seks år

$n = 96$

Etableringsår for danske fintech-virksomheder etableret i år 2000 eller senere

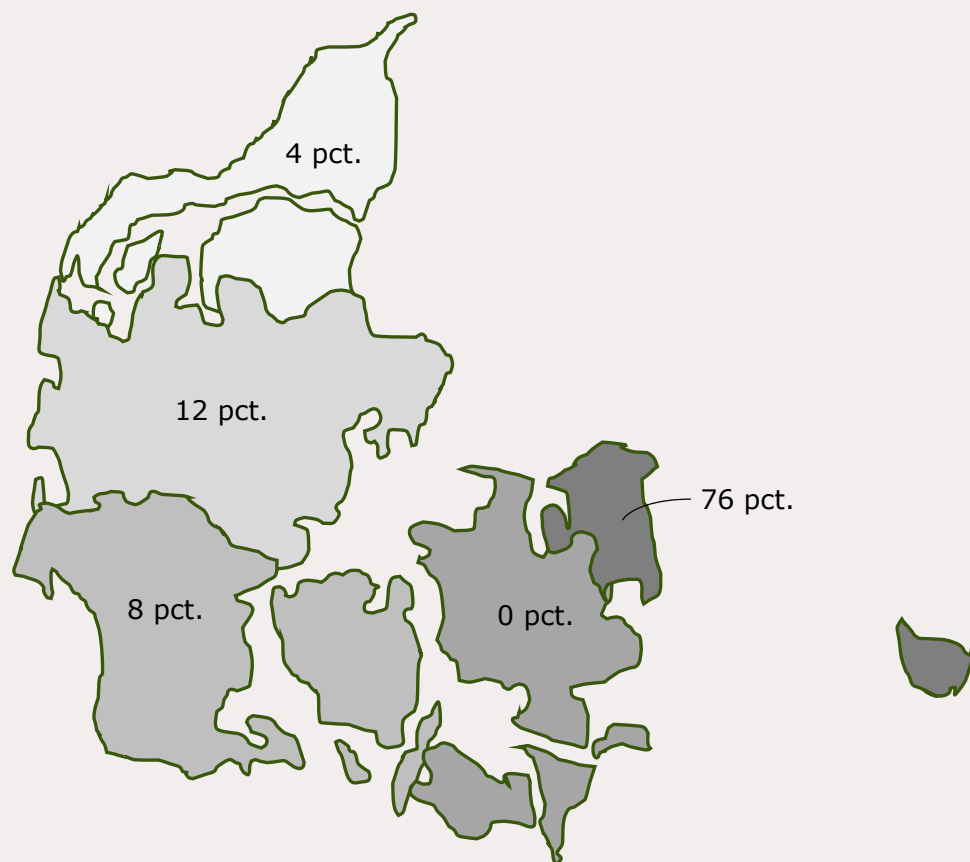


- Knap tre fjerdedele af de danske fintech-virksomheder er etableret inden for de seneste seks år.\*
- Blandt virksomhederne etableret efter 2010, er der kommet flere virksomheder med B2C-fokus, end vi tidligere har set.
- Umiddelbart er antallet af nystartede fintech-virksomheder faldet fra 2015 til 2016. Det kan dog også hænge sammen med, at de helt unge virksomheder "flyver under radaren", indtil de går i reel drift, hvilket betyder, at de ikke nødvendigvis indgår i opgørelsen.

\* ~ Se Bilag I for en opgørelse over hvilke virksomheder, der indgår i kortlægningen.

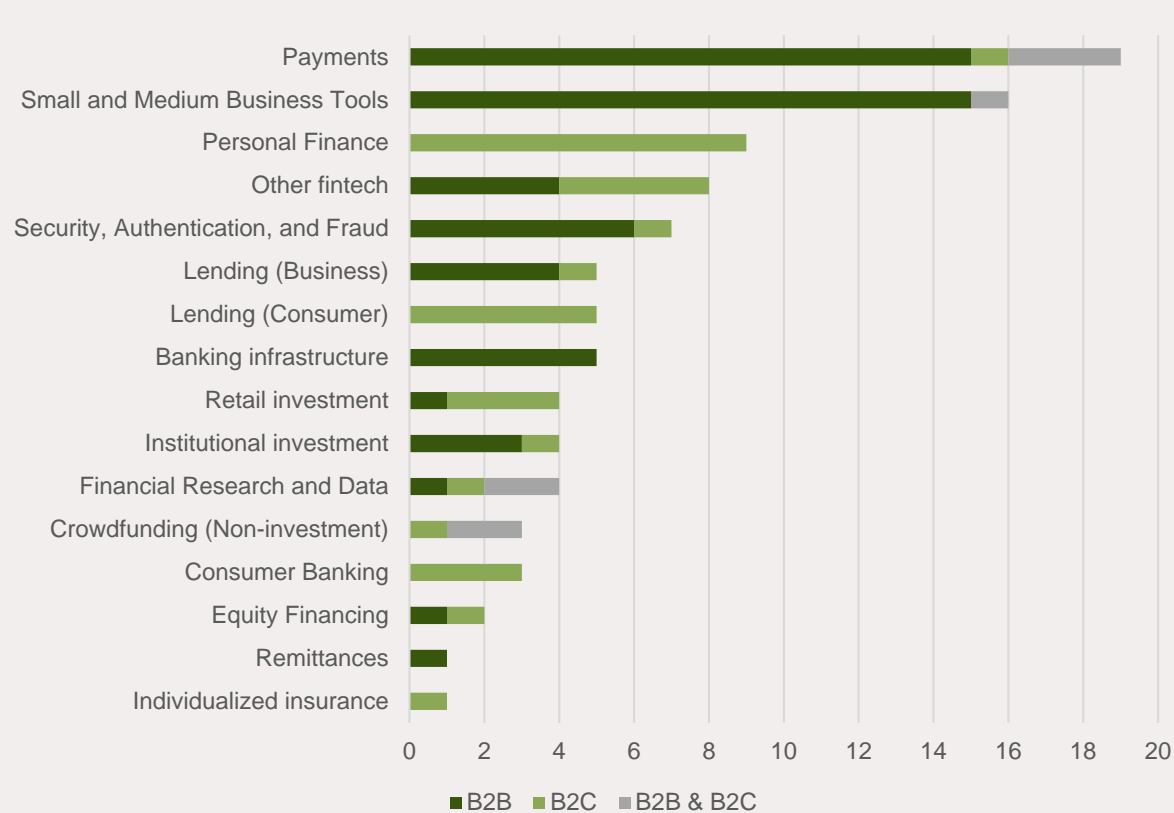
# Hovedparten af fintech-virksomhederne er placeret i Region Hovedstaden

$n = 96$



- **Fintech branchen er koncentreret i Hovedstadsområdet:** Mere end tre fjerdedele af fintech-virksomhederne er placeret i Region Hovedstaden. Fintech har også stor bevågenhed fra de etablerede finansielle aktører i hovedstadsområdet. I 2016 er der i hovedstadsområdet åbnet to kontorfællesskaber, specifikt målrettet fintech start-ups.
- **Finansforbundet:** I november 2016 åbnede Copenhagen FinTech Lab i Finansforbundets lokaler. Kontorfællesskabet har plads til 100 iværksættere fordelt på 1.000 kvm. Initiativet er sponsoreret af en række partnere, herunder banker, fagforbund og mere etablerede fintech-virksomheder som fx. Nets.
- **Tryk Forsikring:** I oktober 2016 åbnede et kontorfællesskab ved navn "The Camp" i Tryks hovedkontor i Ballerup. Der er plads til 300 iværksættere, og initiativet bygger på et samarbejde mellem Tryk og Rainmaking.

# Virksomheder med fokus på forskellige typer af betalingsløsninger udgør den største fintech-undergruppe\* n = 96



- **Betalingsløsninger (payments)** udgør med 19 virksomheder den største undergruppe af fintech-virksomheder. Et eksempel på en virksomhed, der ligger i denne gruppe kunne være Wallmob, som har udviklet et mobilt kassesystem til detailhandlen. Selskabet blev i 2014 solgt for et beløb i omegnen af 100 mio. kr. til norske Visma men har stadig aktiviteter i Danmark.
- Kategorien "**small and medium business tools**" er den næststørste kategori og dækker over løsninger, der hjælper SMV'er med at styre deres finanser – herunder skat, løn, fakturering og generelle regnskabsmæssige løsninger. I denne kategori ligger f.eks. Sproom og Dinero, som begge blev solgt til Visma i 2016 men stadig har aktiviteter i Danmark.
- **Personal finance** er den tredjestørste kategori og dækker over løsninger, der giver privatpersoner et bedre overblik over deres økonomi. Derudover dækker kategorien også over sammenligningssites, der giver privatpersoner et bedre grundlag at træffe beslutninger ud fra, fx. i forbindelse med valg af forsikring.

\* ~ De forskellige fintech-undergrupper tager udgangspunkt i amerikanske Venture Scanners definitioner, som er uddybet i Bilag II.

# Det går stærkt inden for betalingsløsninger af flere årsager...



## Nyt EU-direktiv vil åbne op for markedet for betalinger

Payment Service Directive II (PSD2) er et EU-direktiv, der træder i kraft i 2018, som giver nye spillere muligheder på markedet for betalinger, nemlig de såkaldte "third-party payment providers" (TPP). Når direktivet er implementeret, vil banker nemlig være forpligtet til at give tredjepartsudbydere adgang til kundernes konti via API'er – åbne softwarebrugerflader. Det betyder, at tredjepartsleverandører kan bygge finansielle tjenester oven på bankernes data- og infrastruktur. Direktivet introducerer primært to nye slags spillere,

1. **AISP (Account Information Service Provider):** Udbydere med adgang til bankkunders kontoinformationer.
2. **PISP (Payment Initiation Service Provider):** Udbydere som gennemfører betalinger for brugerne.

Det er specielt udbyderne, som vil introducere betalingsløsninger, der vækker bekymring blandt de etablerede spillere, da disse udbydere vil kunne igangsætte betalinger fra kundernes konti samt pålægge kunderne gebyrer. Når dette sker, er det lige pludselig et spørgsmål om, hvem de egentlige ejere af kundernes konti er. Bankerne eller tredjepartsudbyderne? Samtidig bliver tredjepartsudbyderne ikke underlagt samme strenge datalovgivning som bankerne. Med andre ord bliver det muligt for en tredjepart at udnytte bankernes eksisterende infrastruktur til selv at drive bank – uden at skulle stå for det.



## Verdens førende tech-giganter er allerede på vej med betalingstjenester

Flere af verdens største tech-giganter er på vej med betalingstjenester. Fra Facebook, Apple Pay og Google Wallet til kinesiske Baidu og Alipay, er der tale om selskaber, som ikke nødvendigvis behøver at tjene på selve transaktionen, da de vil kunne udnytte kundedata til andre kommercielle formål og derfor kunne have interesse i at gøre transaktionerne gratis for forbrugerne.



## Blockchain-teknologien – overførsler uden om bankernes systemer...

En stor del af bankernes indtjening i Europa stammer i dag fra pengetransaktioner og betalinger. Men blockchain-teknologien og bitcoins gør det muligt for enhver at flytte værdier helt uden om bankernes eget system. Dermed mister bankerne monopolet på det, der historisk har været en meget lukrativ del af deres virke.

Udviklingen inden for fintech går hurtigt i disse år og tvinger de etablerede spillere til at tage stilling og reagere...

## Dekomponering af en banks aktiviteter i et fintech perspektiv



## Stort konkurrencepres på bankerne

- Stort set alle pengeinstitutters forretningsområder er (eller vil blive) udsat for konkurrence fra alternative fintech-løsninger, jf. billedet til venstre, som stammer fra en analyse fra CB Insights.
- De enkelte fintech-virksomheder er typisk 100 pct. specialiserede i enkelte områder, hvilket bl.a. kan give en fordel i forhold til hurtigere at kunne tilpasse løsningerne til specifikke kundegrupper behov.



# Hvordan reagerer de etablerede banker på udviklingen?

(udvalgte eksempler)

The logo for Danske Bank, consisting of the word "Danske" in white on a dark blue background, followed by the word "Bank" in blue on a white background.

**Danske Bank:** Har etableret en særlig enhed ved navn **Mobile Life** (tidl. Project X), som udelukkende arbejder med digitale projekter. Det forventes, at afdelingen runder 100 ansatte ved udgangen af 2016.

The logo for Nordea, featuring the word "Nordea" in blue followed by a blue stylized wave icon.

**Nordea:** Har etableret **Nordea Accelerator program**, som er et program, hvor lovende fintech start-ups kan blive optaget og derefter arbejde sammen med Nordea i enten Helsinki eller Stockholm i 12 uger. Nordea tilbyder intern sparring med deres egne ansatte men også med eksterne iværksættere og internationale tech-specialister. Programmet kører indtil videre hvert efterår.

The logo for Deutsche Bank, featuring the words "Deutsche Bank" in blue followed by a blue square icon containing a white diagonal line.

**Deutsche Bank:** Deres "**Digital Factory**"-fintechcenter i Frankfurt forventes at øge antallet af ansatte fra 400 i dag til 800 ved udgangen af 2018. Centret har lige indgået en større partnerskabskontrakt med MIT.

Bilag

Bilag

# Bilag I: Hvem er så virksomhederne?

## - Region Hovedstaden (1 af 3)

Region	Firmanavn	Grundlagt	Fintechkategori (Venture Scanner)	Target customer
Hovedstaden	First Treasury	2000	Institutional investment	B2B
Hovedstaden	Innova Financial Solutions/Risk Butler	2000	Financial Research and Data	B2C and B2B
Hovedstaden	Mybanker	2000	Personal Finance	B2C
Hovedstaden	e-economic	2001	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	FinE Analytics	2001	Institutional investment	B2B
Hovedstaden	Realview	2001	Financial Research and Data	B2C and B2B
Hovedstaden	Unwire	2001	Payments	B2B
Hovedstaden	CardLab	2003	Payments	B2B
Hovedstaden	Bancore	2005	Consumer Banking	B2C
Hovedstaden	Bigefinancials	2005	Payments	B2C and B2B
Hovedstaden	CAC Card Academy	2006	Payments	B2B
Hovedstaden	My C4	2006	Lending (Business)	B2C
Hovedstaden	TickCom	2006	Institutional investment	B2B
Hovedstaden	Festina Lente	2007	Banking infrastructure	B2B
Hovedstaden	Inpay	2007	Remittances	B2B
Hovedstaden	NineConsult	2007	Banking infrastructure	B2B
Hovedstaden	Altapay	2008	Payments	B2B
Hovedstaden	November First	2008	Payments	B2B
Hovedstaden	Proinvestor	2008	Financial Research and Data	B2C
Hovedstaden	Billy Aps	2010	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Capital Market Partners	2010	Banking infrastructure	B2B
Hovedstaden	CodeSealer	2010	Security, Authentication, and Fraud	B2B
Hovedstaden	Qbuy ApS	2010	Payments	B2C and B2B
Hovedstaden	Aidbuilder	2011	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2C and B2B

# Bilag I: Hvem er så virksomhederne?

## - Region Hovedstaden (2 af 3)

Region	Firmanavn	Grundlagt	Fintechkategori (Venture Scanner)	Target customer
Hovedstaden	Betternow	2011	Crowdfunding (Non-investment)	B2C and B2B
Hovedstaden	Dansk Faktura Børs	2011	Retail investment	B2B
Hovedstaden	Peercraft	2011	Security, Authentication, and Fraud	B2C
Hovedstaden	Shopbox	2011	Payments	B2B
Hovedstaden	Veridu	2011	Security, Authentication, and Fraud	B2B
Hovedstaden	Dinero Regnskab Aps	2012	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	FraudID	2012	Security, Authentication, and Fraud	B2B
Hovedstaden	Tradable	2012	Banking infrastructure	B2B
Hovedstaden	AMAKITU Aps (tidl. Magick/Tradeworks)	2013	Institutional investment	B2C
Hovedstaden	Capital Aid	2013	Lending (Business)	B2B
Hovedstaden	CodersTrust	2013	Other fintech	B2C
Hovedstaden	Comparo	2013	Personal Finance	B2C
Hovedstaden	Dencrypt	2013	Security, Authentication, and Fraud	B2B
Hovedstaden	Flex Funding	2013	Lending (Business)	B2B
Hovedstaden	Mikonomi	2013	Personal Finance	B2C
Hovedstaden	Monso	2013	Payments	B2C
Hovedstaden	Sharpe Invest	2013	Financial Research and Data	N.A.
Hovedstaden	Sproom	2013	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Yourpay ApS	2013	Payments	B2B
Hovedstaden	Better Rates A/S	2014	Lending (Consumer)	B2C
Hovedstaden	Coinify	2014	Payments	B2C and B2B
Hovedstaden	ConsultingXO	2014	Other fintech	B2B
Hovedstaden	Firstborn Capital (tidl. Godbank)	2014	Consumer Banking	B2C
Hovedstaden	Konsolidator	2014	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Kreditmatch ApS	2014	Lending (Business)	B2B

# Bilag I: Hvem er så virksomhederne?

## - Region Hovedstaden (3 af 3)

Region	Firmanavn	Grundlagt	Fintechkategori (Venture Scanner)	Target customer
Hovedstaden	Lendino	2014	Lending (Business)	B2C
Hovedstaden	Samlino	2014	Personal Finance	B2C
Hovedstaden	Sharefunders	2014	Equity Financing	B2B
Hovedstaden	Tradimo	2014	Other fintech	B2C
Hovedstaden	Udenombanken	2014	Lending (Consumer)	B2C
Hovedstaden	Beancounting	2015	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Capdesk	2015	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Cocoa Invest	2015	Personal Finance	B2C
Hovedstaden	CrediWire	2015	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Emit	2015	Other fintech	B2C
Hovedstaden	FairKredit	2015	Personal Finance	B2C
Hovedstaden	Gate2Payments	2015	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Gokredit ApS	2015	Lending (Consumer)	B2C
Hovedstaden	Hufsy	2015	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Monera	2015	Personal Finance	B2C
Hovedstaden	MyMonii	2015	Other fintech	B2C
Hovedstaden	NewBanking	2015	Security, Authentication, and Fraud	B2B
Hovedstaden	NorthHolders	2015	Retail investment	B2C
Hovedstaden	Paymenter	2015	Payments	B2B
Hovedstaden	Pleo (Pagobox Aps, tidl. Xinch)	2015	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	Brickshare	2016	Retail investment	B2C
Hovedstaden	CrowdInvest	2016	Equity Financing	B2C
Hovedstaden	Norfico	2016	Other fintech	B2B
Hovedstaden	Trayce	2016	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Hovedstaden	WMC Aps (WeMoveCoins)	2016	Retail investment	B2C

# Bilag I: Hvem er så virksomhederne?

## - Region Midtjylland, Nordjylland & Syddanmark

Region	Firmanavn	Grundlagt	Fintechkategori (Venture Scanner)	Target customer
Midtjylland	Partisia	2008	Other fintech	B2B
Midtjylland	ViaBill	2009	Payments	B2B
Midtjylland	Clearhaus	2011	Payments	B2B
Midtjylland	Spiir	2011	Personal Finance	B2C
Midtjylland	Next forsikring	2012	Individualized insurance	B2C
Midtjylland	Sepior	2013	Security, Authentication, and Fraud	B2B
Midtjylland	Clearview Trade Aps	2014	Financial Research and Data	B2B
Midtjylland	Dansk Låneformidling ApS	2014	Lending (Business)	B2B
Midtjylland	CrowdsWhoCare	2015	Crowdfunding (Non-investment)	B2C and B2B
Midtjylland	Lunar Way	2015	Consumer Banking	B2C
Midtjylland	Paylike	2015	Payments	B2B
Midtjylland	BeScord A/S	2016	Banking infrastructure	B2B
Nordjylland	Caremaker	2011	Crowdfunding (Non-investment)	B2C and B2B
Nordjylland	More 2 Save ApS	2012	Payments	B2B
Nordjylland	Debito	2015	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B
Nordjylland	Sifinco	2016	Lending (Consumer)	B2C
Syddanmark	Pay4it	2008	Payments	B2B
Syddanmark	Intelligent Banker	2009	Personal Finance	B2C
Syddanmark	Boomerang	2011	Crowdfunding (Non-investment)	B2C
Syddanmark	Wallmob	2012	Payments	B2B
Syddanmark	Patientlån ApS	2014	Lending (Consumer)	B2C
Syddanmark	Penso Pay	2014	Payments	B2B
Syddanmark	Macellum	2015	Other fintech	B2B
Syddanmark	Cardlay	2016	Small Business/Non-Profit Organization Tools	B2B

## Bilag II: Kategorier til inddelingen af fintech-virksomheder baseret på amerikanske Venture Scanners definitioner

**Banking Infrastructure:** Solutions that improve the operations of financial institutions – including API integration with banks, white-label mobile solutions, and big-data solutions.

**Consumer Banking:** New ways for consumers to interface with banking services – including Internet-banking-only services and virtual credit cards.

**Crowdfunding (Non-Investment):** Non-equity, non-lending/debt crowdfunding platforms for products, social causes, and creative projects. Also includes civic crowdfunding platforms and platforms that give backers a cut of royalty payments from product sales.

**Equity Financing:** New ways for private companies to raise capital in exchange for equity and for investors to participate in private securities markets – including crowdsourcing platforms and secondary markets.

**Financial Research and Data:** Information services that enable investors to make better investment decisions – including news, research, and data sources.

**Financial Technology Investments:** Venture capital funds, corporate venture funds, and accelerators focused on investing in financial technology startups.

**Individualized Insurance:** Companies that optimize insurance costs, such as comparison websites and technologies that allow for personalized quotes (such as Pay As You Drive automotive telematics).

**Institutional Investment:** New ways for wealth managers, hedge fund managers, and professional traders to manage their portfolios and optimize returns – including tools for stock sentiment analysis, alternative investment platforms, and algorithmic trading tools.

**Lending (Business):** New ways for companies to raise debt financing. Includes small business loan underwriting, provision of working capital, peer-to-peer lending platforms, asset-based lines of credit (i.e. borrow against unpaid invoices), and micro-financing. Also, includes companies that provide big data risk analytics and business credit information.

**Lending (Consumer):** New ways for consumers to obtain personal loans. Includes peer-to-peer lending for education loans, housing loans, payday lending, and micro-financing. Also, includes companies that provide big data analytics and consumer credit scoring services.

**Payments (Acquirer – Online/ Electronic):** Payment companies centered around acquirers; provides online payment solutions for e-commerce merchants; includes online payment gateways, ACH, direct deposits, payments back-end for mobile apps.

**Payments (Acquirer – Point-of-Sales):** Payment companies centered around acquirers; provides physical payment solutions for brick-and-mortar businesses and organizations; includes mobile point-of-sales (POS) systems and POS innovations (e.g. QR code, palm scanners).

**Payments (Issuer/ Consumer):** Payment companies centered around issuers and consumers; includes mobile wallets, credit card aggregators, prepaid card innovations, and peer-to-peer payments.

**Personal Finance:** New ways for consumers to manage their personal finances – including tools to track expenses, clear debt, and save money. Also includes tools that address wrongful credit card charges, tools that optimize for credit card rewards, and insurance comparison tools.

**Remittances:** Companies that allow consumers to send money abroad easily and cheaply. Money can be sent in the form of cash or gift cards.

**Retail Investment:** New ways for the consumers to invest – including theme-based investments, crowdsourced investment expertise, unbiased algorithmic investment advice, and investment social networks.

**Security, Authentication, and Fraud:** Includes companies that create products in the area of security, authentication (e.g. identify verification), fraud detection/prevention (e.g. payments fraud, loan fraud).

**Small Business/ Non-Profit Organization Tools:** Tools that help small & medium businesses manage their finances – including tax, payroll, invoicing, and accounting tools. Also includes tools for non-profit organizations.

שנת  
השני