



FINTECH 2022 – status og trender for den norske fintech-sektoren

En analyse utarbeidet av Ontogeny
på vegne av Finansforbundet

finans
FORBUNDET

ONTOGENY

Bakgrunn for analysen

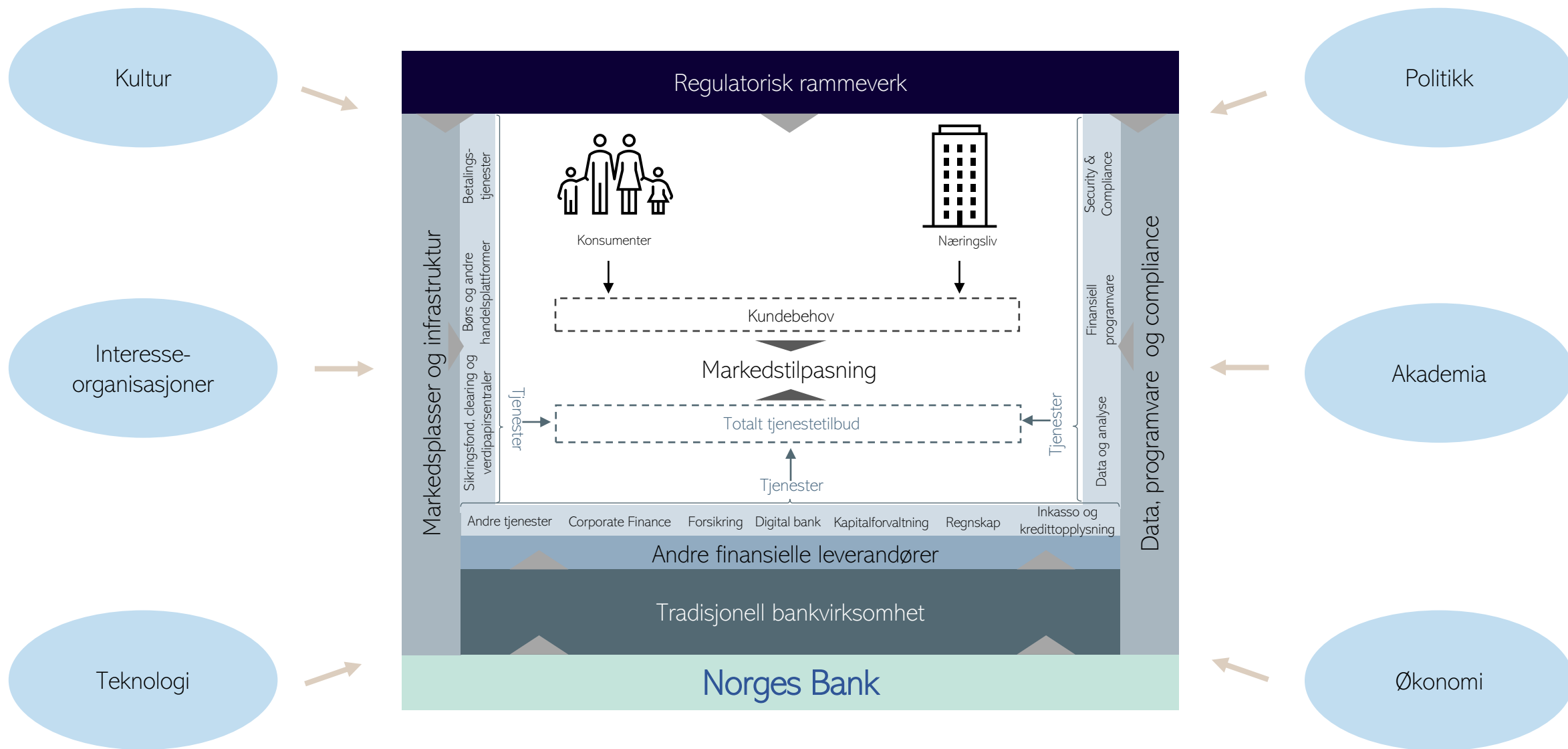
Denne rapporten er en oppdatering av rapporten «Fintech - muligheter og trusler» som ble utarbeidet for Finansforbundet i 2021. Denne sektoren er i hurtig endring og det er viktig å fange opp større endringer i resultat og balanse hos selskapene som analysert sist samt tilvekst av nye selskaper.

Analysen vil, i likhet med rapporten «Fintech-muligheter og trusler» fra 2021, fokusere på det fremvoksende fintech-segmentet i Norge, for å bedre forstå segmentets økonomiske utvikling og plass i finansnæringen. Analysen vil ha et spesielt fokus på utviklingen fra 2011 frem til 2020 og fange opp større trender.

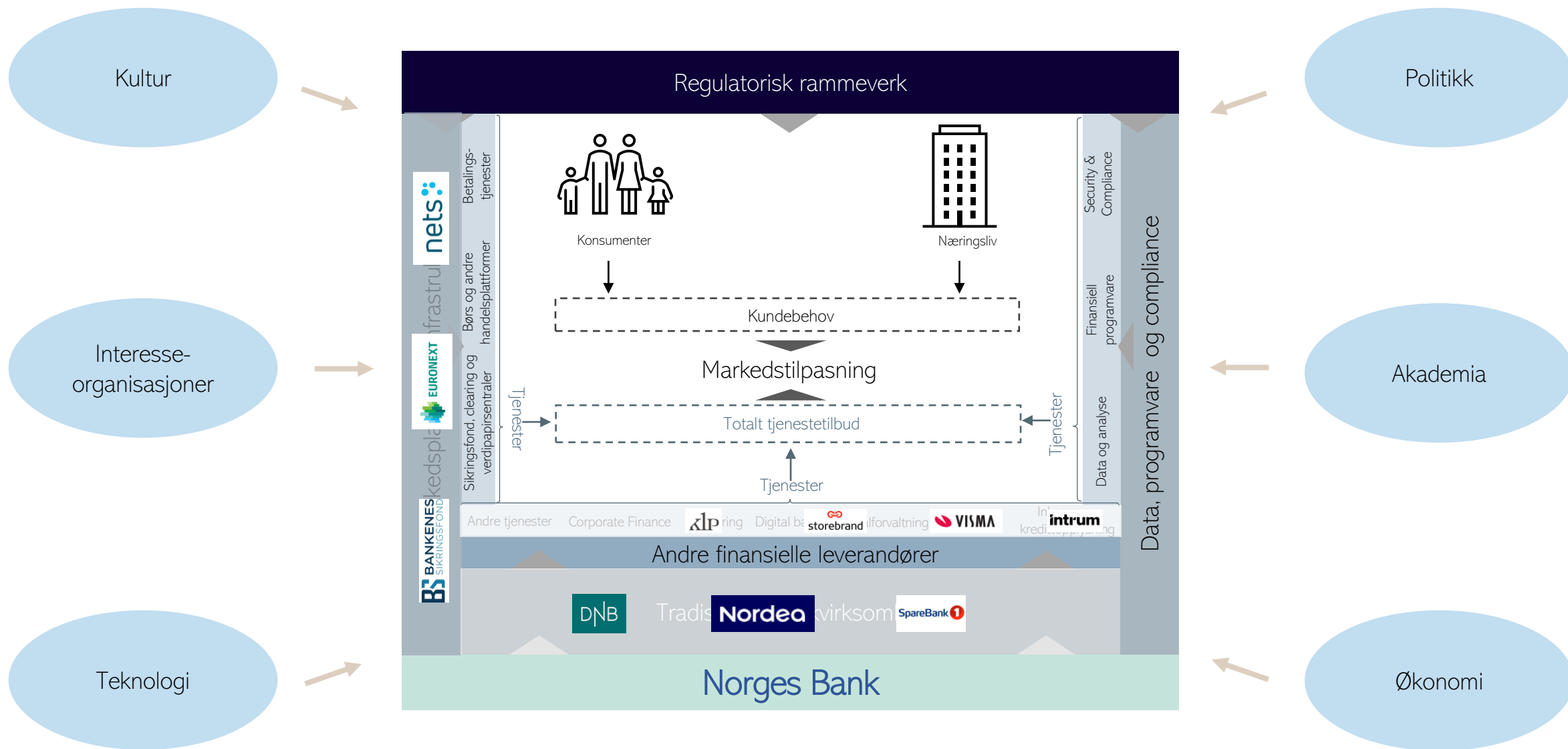
Finansforbundet trenger å forstå det nye næringslandskapet for å gi bedre råd til sine medlemmer, samt jobbe for en mer effektiv næringspolitikk.



Finansnæringen er en del av et større finansielt økosystem



De mest verdiskapende segmentene preges av noen få store selskaper





ANALYSE AV NORSKE FINTECH-SELSKAPER

Norske, fremvoksende fintech-selskaper i tall

Formålet med analysen:

- › Studere den økonomiske utviklingen i det norske, fremvoksende fintech-miljøet 2011 - 2020
- › Forstå bedre hvilken plass og rolle selskapene har i finansnæringen

Norske fremvoksende fintech-selskaper i tall

Det norske fintech-landskapet har hatt en sterk vekst i antall selskaper



Analyse 2021

120 fintech-selskaper

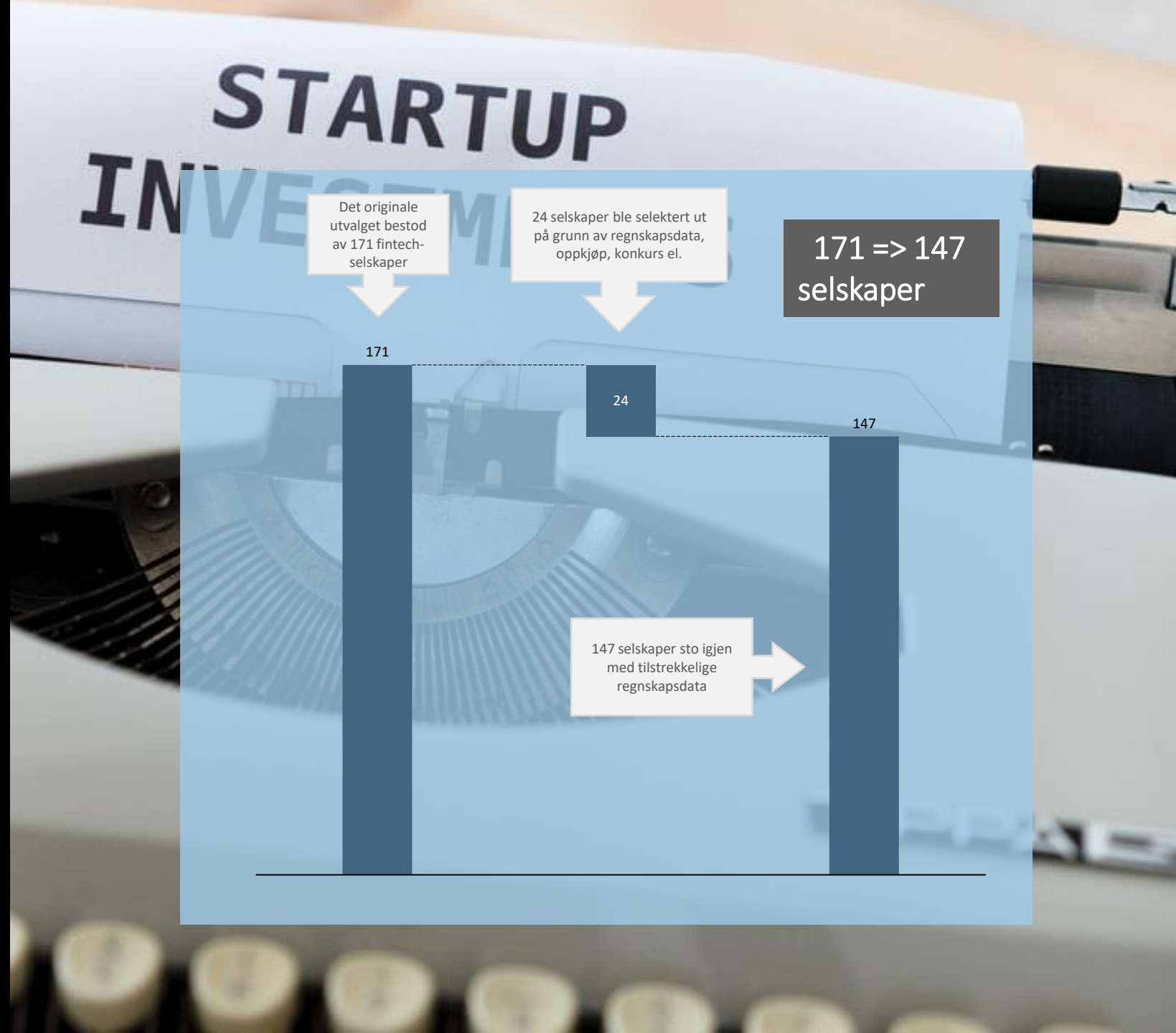
Analyse 2022

171 fintech-selskaper

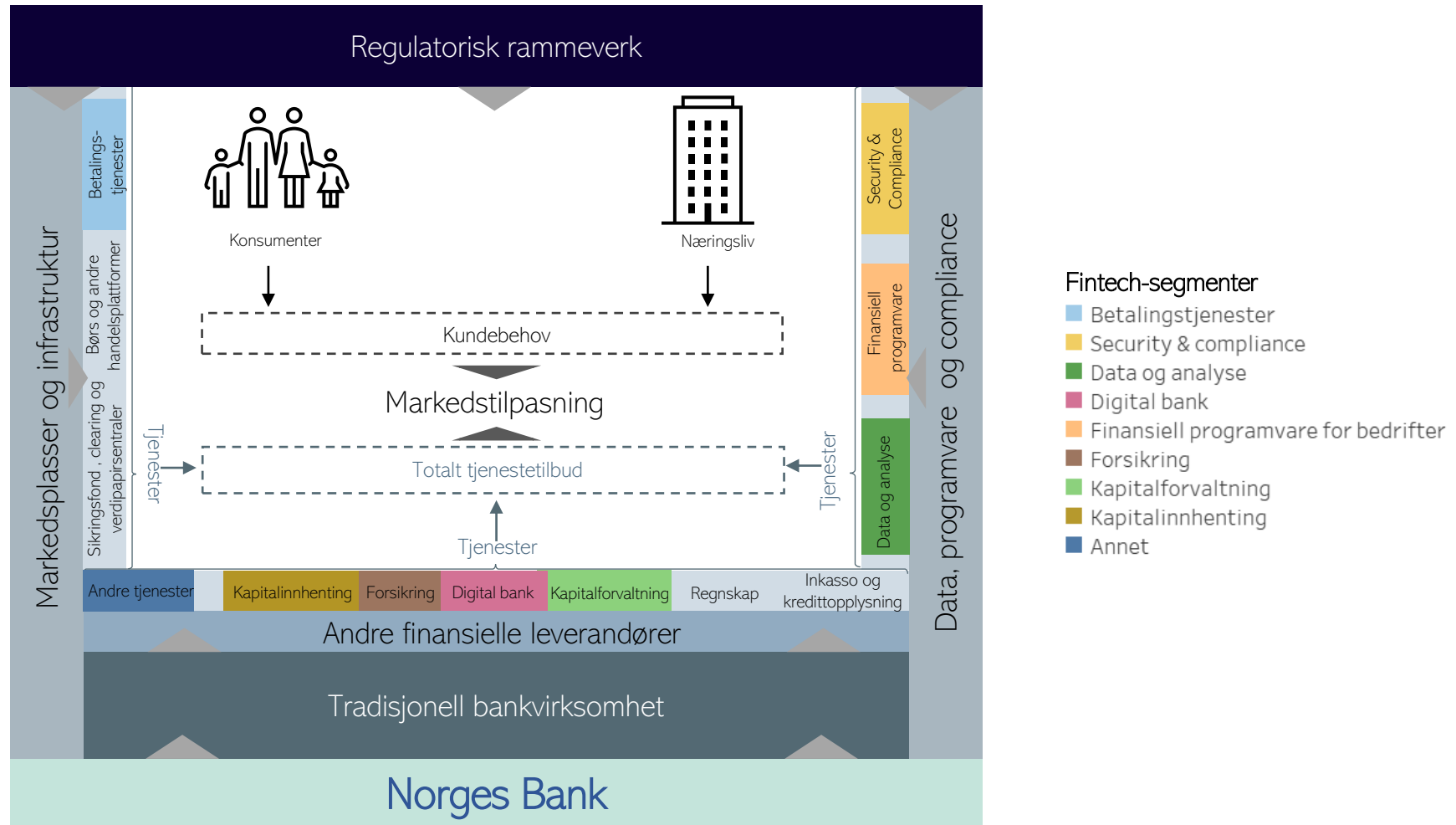
Seleksjon og gruppering av fintech-selskaper

Fintech-selskapene i denne analysen har blitt plukket ut basert på intervjuer med ledere i ulike finansselskaper samt sentrale oppstartsmiljøer i Norge. I tillegg ble det gjort en analyse av alle selskaper i Norge for å fange opp selskaper som har gått under «radaren», men som har en lovende utvikling gjennom antall ansatte, kapital og salg.

Dette resulterte i et utvalg på 171 selskaper. Disse ble deretter filtrert gjennom et minstekrav om å ha omsetning i 2020 og leverte regnskaper. De ble deretter gruppert etter hvor de hovedsakelig konkurrerer i finansnæringen.

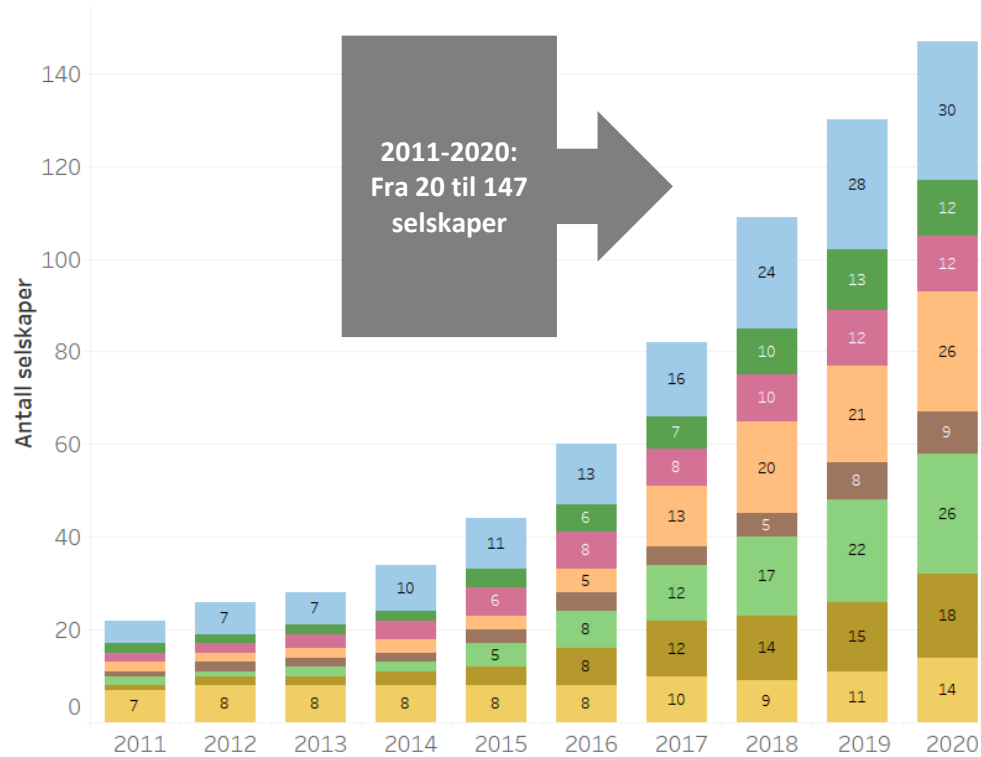


Man finner fintech-selskaper i alle deler av det finansielle økosystemet

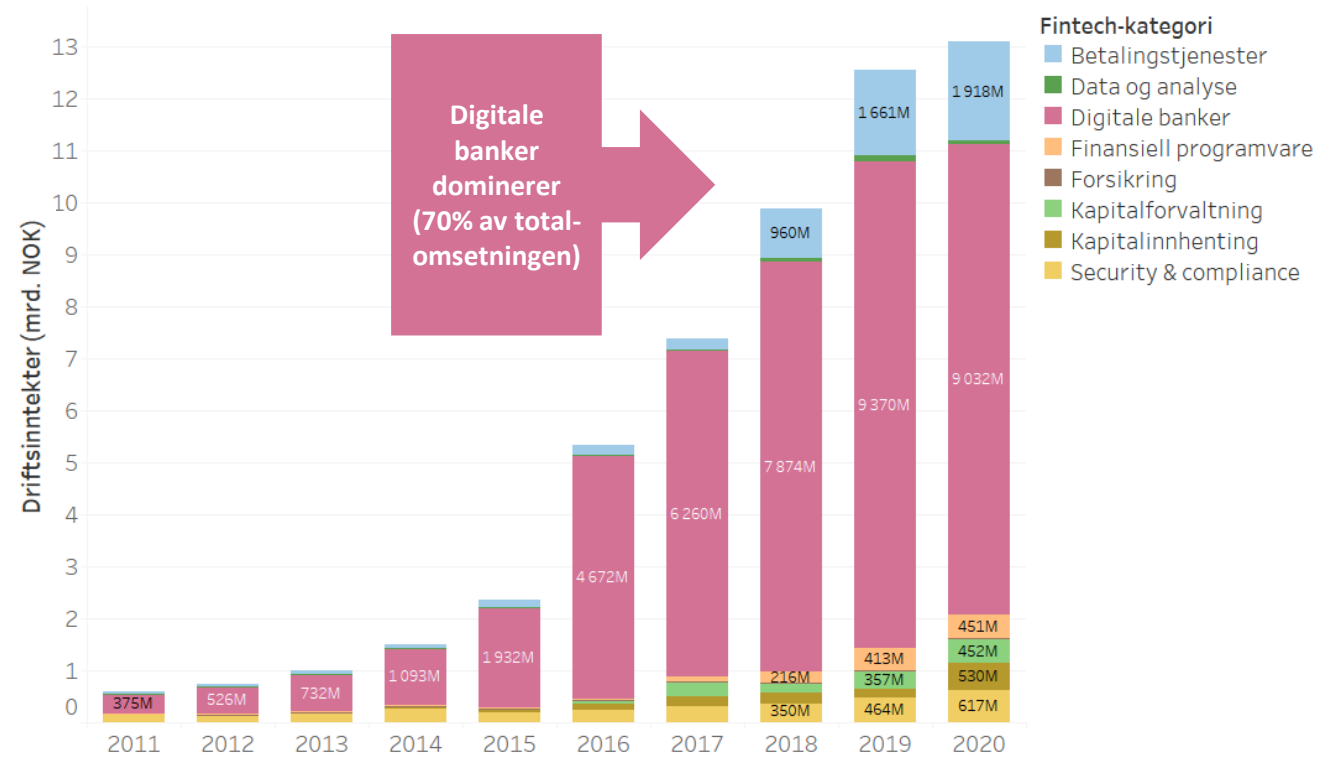


Det har siden 2011 vært en sterk vekst i antall fintech-selskaper og deres omsetning

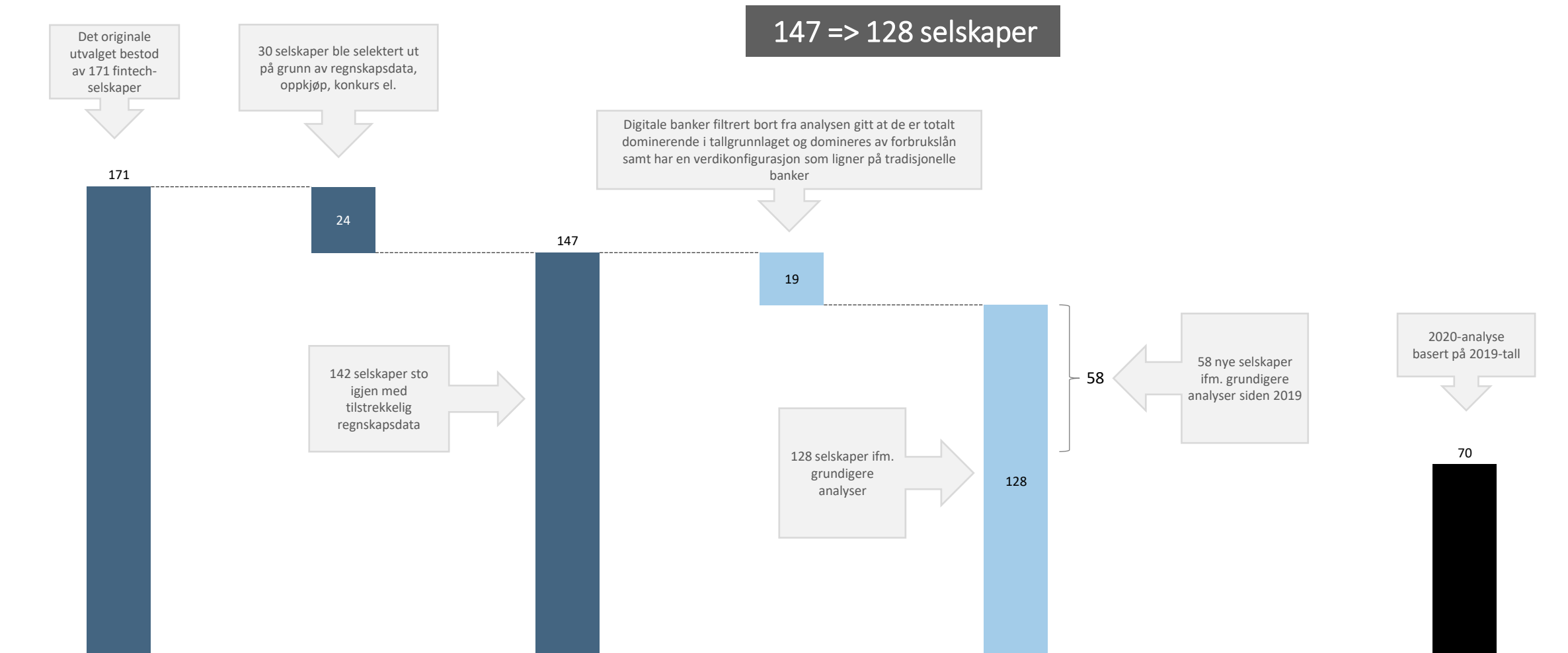
Antall selskaper innen kategoriene



Driftsinntekter innen kategoriene



Fjerner digitale banker fra videre sentrale analyser



Norske fremvoksende fintech-selskaper i tall

Det gjenværende fintech-universet består av ett stort selskap og mange små og mellomstore selskaper

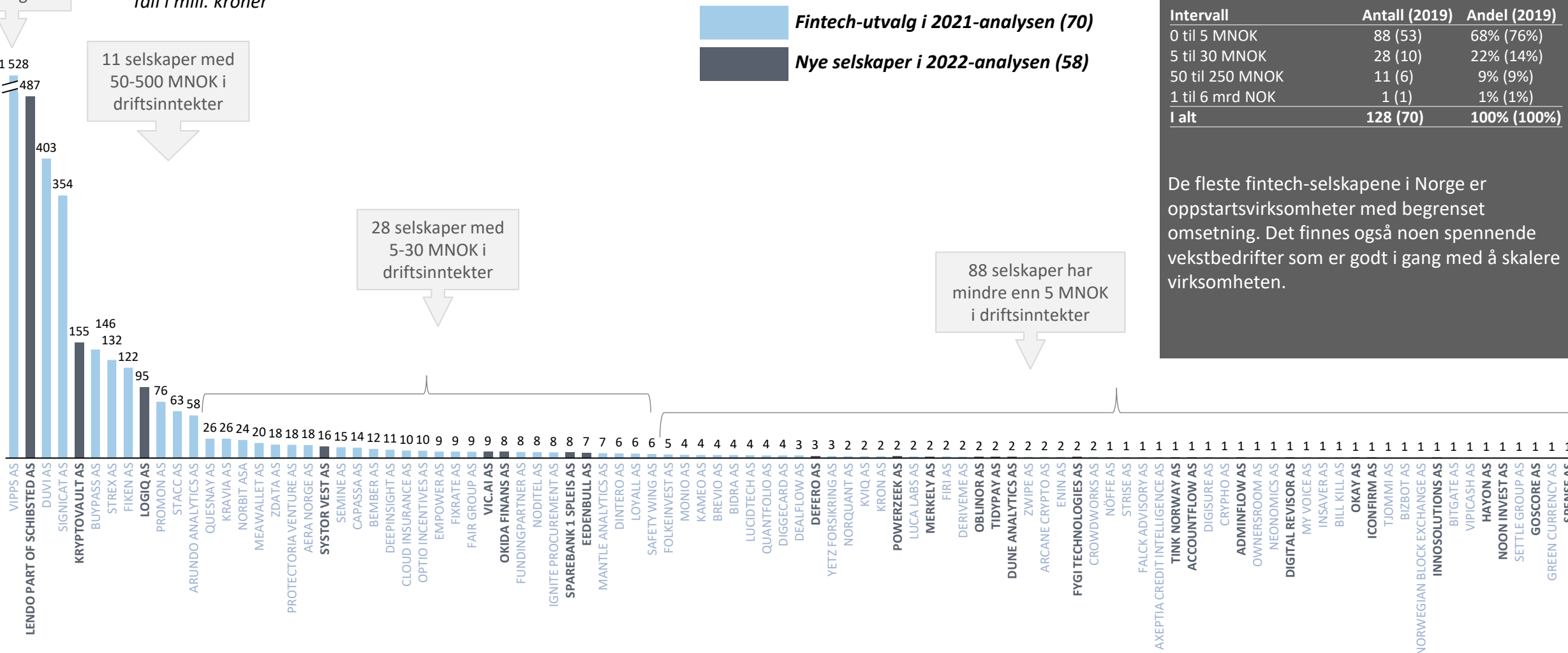
Ett stort selskap i utvalget

Driftsinntekter, 2020
Tall i mill. kroner

11 selskaper med 50-500 MNOK i driftsinntekter

28 selskaper med 5-30 MNOK i driftsinntekter

88 selskaper har mindre enn 5 MNOK i driftsinntekter

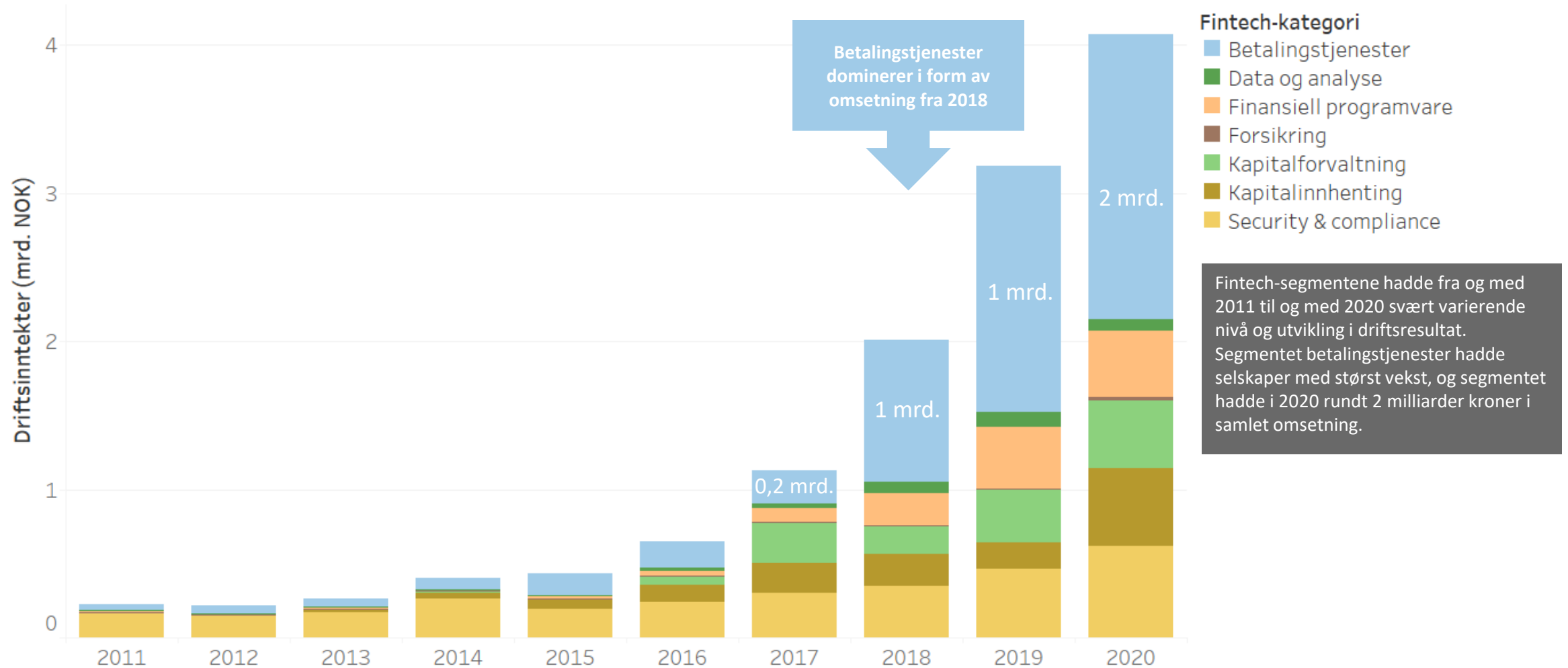


Oppsummering:

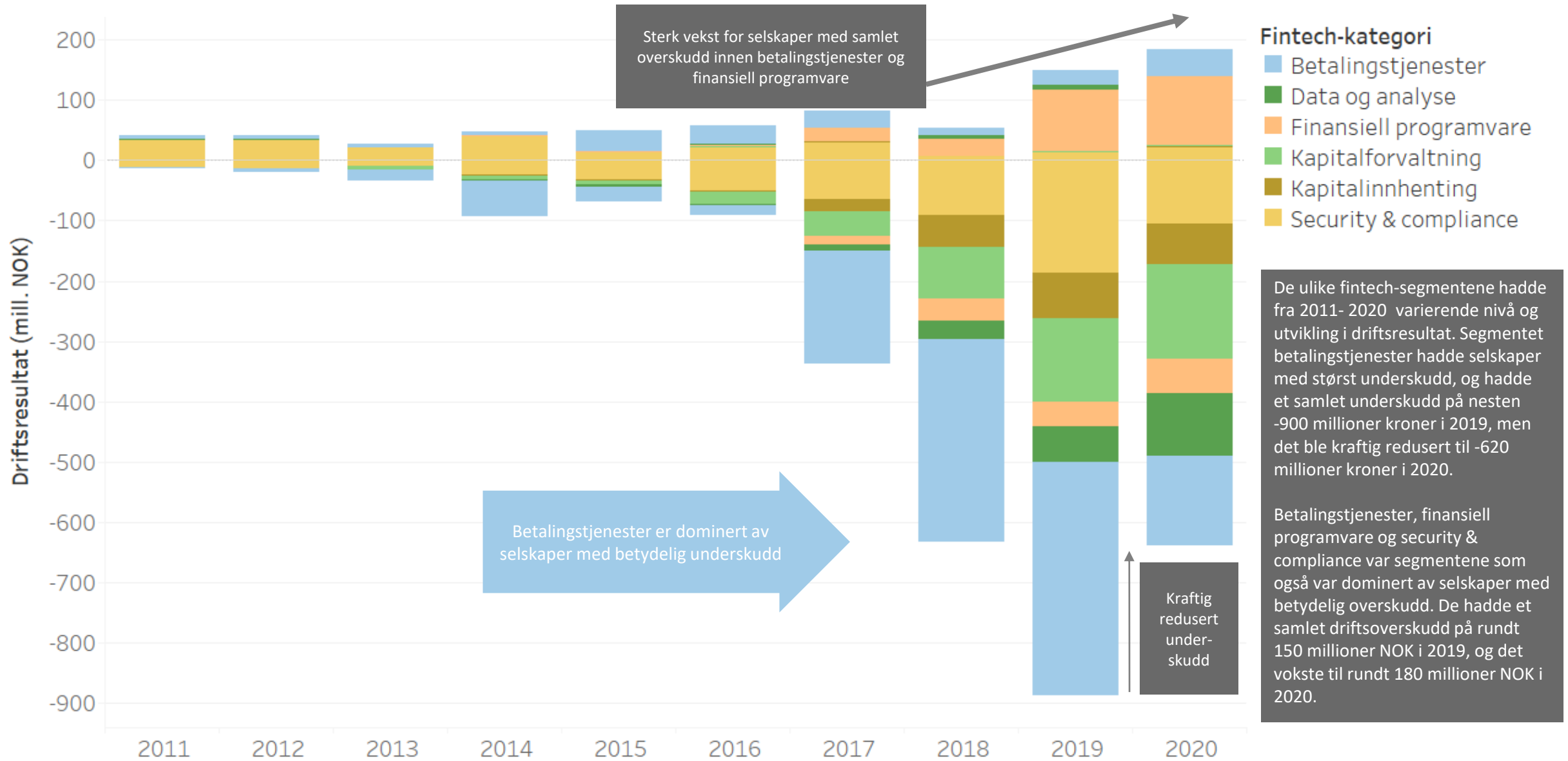
Intervall	Antall (2019)	Andel (2019)
0 til 5 MNOK	88 (53)	68% (76%)
5 til 30 MNOK	28 (10)	22% (14%)
50 til 250 MNOK	11 (6)	9% (9%)
1 til 6 mrd NOK	1 (1)	1% (1%)
I alt	128 (70)	100% (100%)

De fleste fintech-selskapene i Norge er oppstartsvirksomheter med begrenset omsetning. Det finnes også noen spennende vekstbedrifter som er godt i gang med å skalere virksomheten.

Betalingstjenester har lyktes aller best, men sterk vekst i flere segmenter

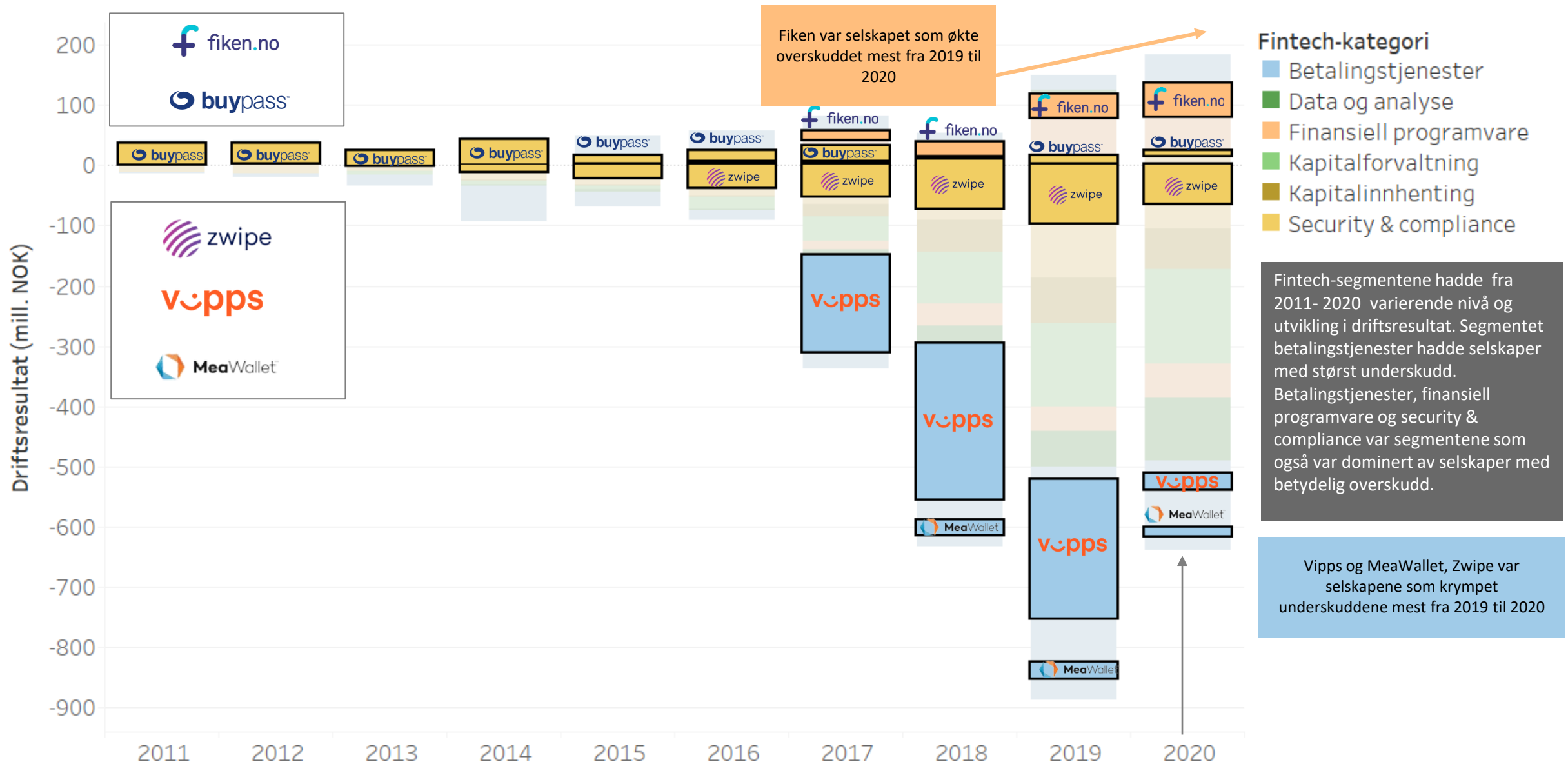


Økning i antall selskaper med overskudd og selskaper med reduserte underskudd

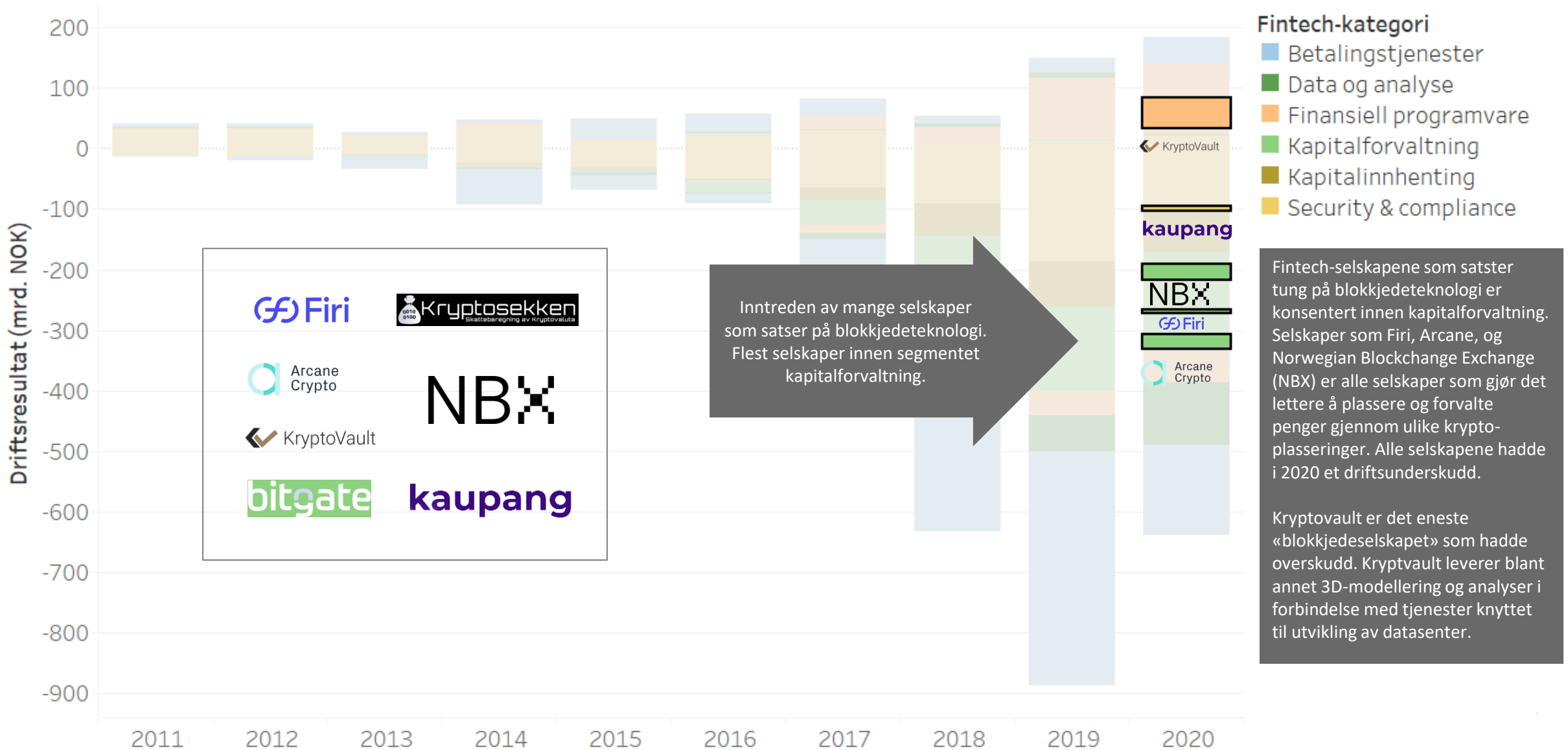


Norske fremvoksende fintech-selskaper i tall

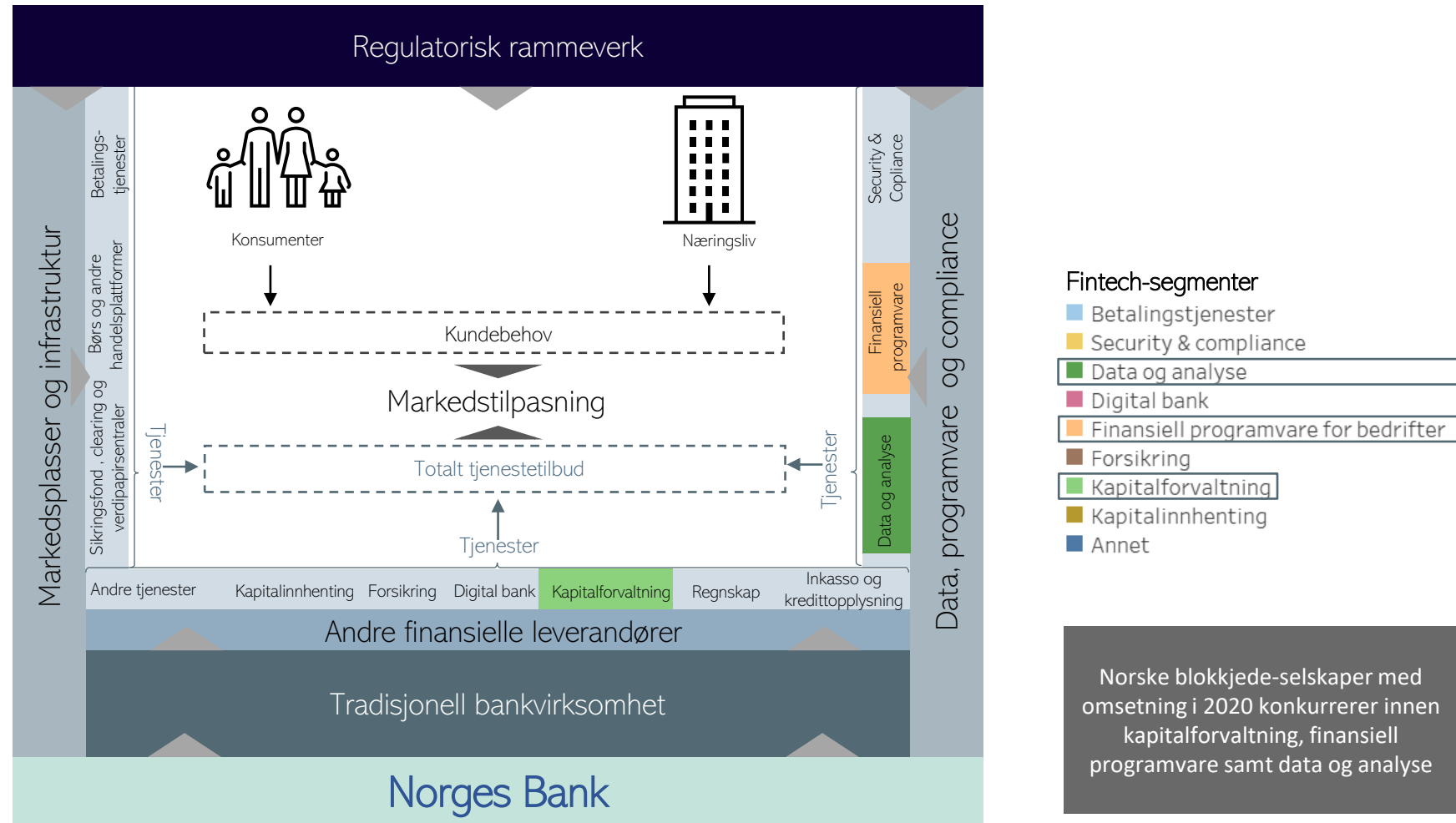
Flere selskaper er på vei ut av "dødens dal", og Vipps har redusert underskuddet kraftig



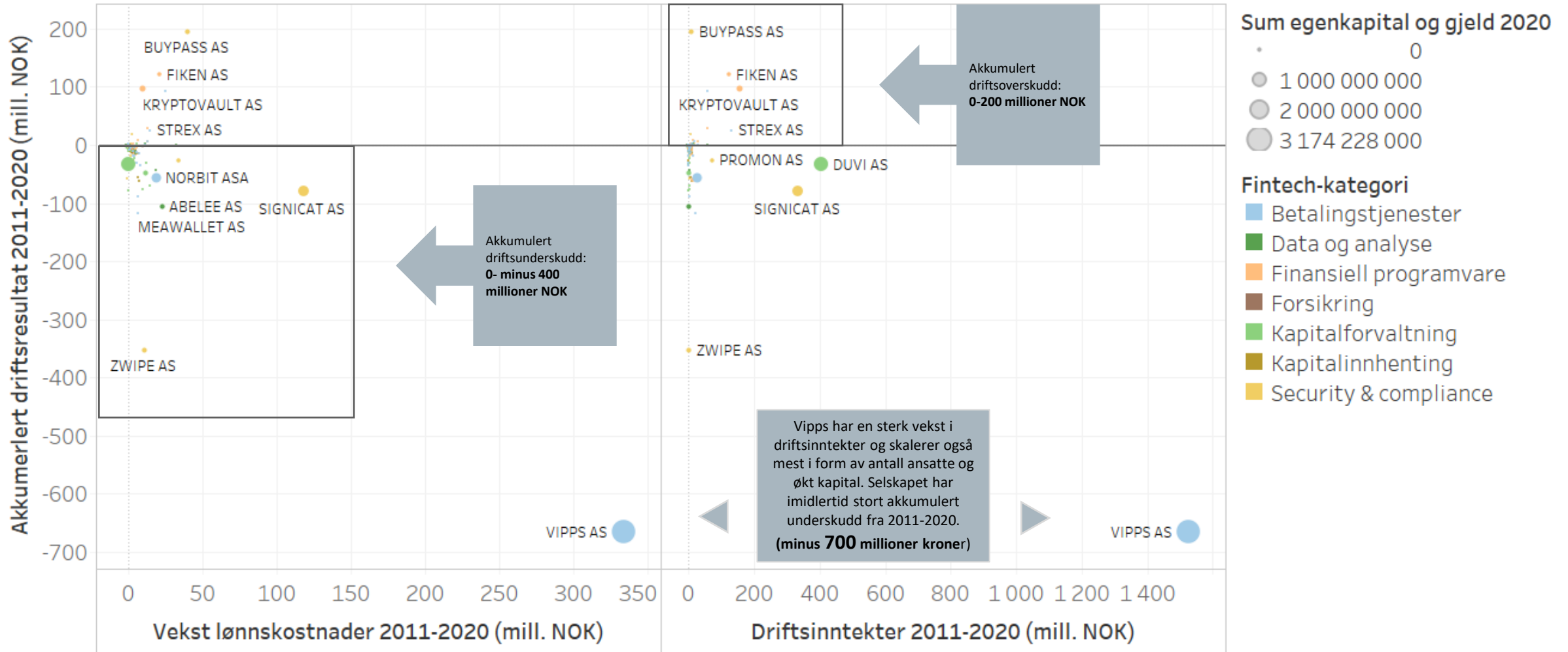
Blokkjedeteknologi har gjort sitt inntog blant fintech-selskapene i 2020



Man finner blokkjede-selskaper med omsetning innen noen fintech-segmenter

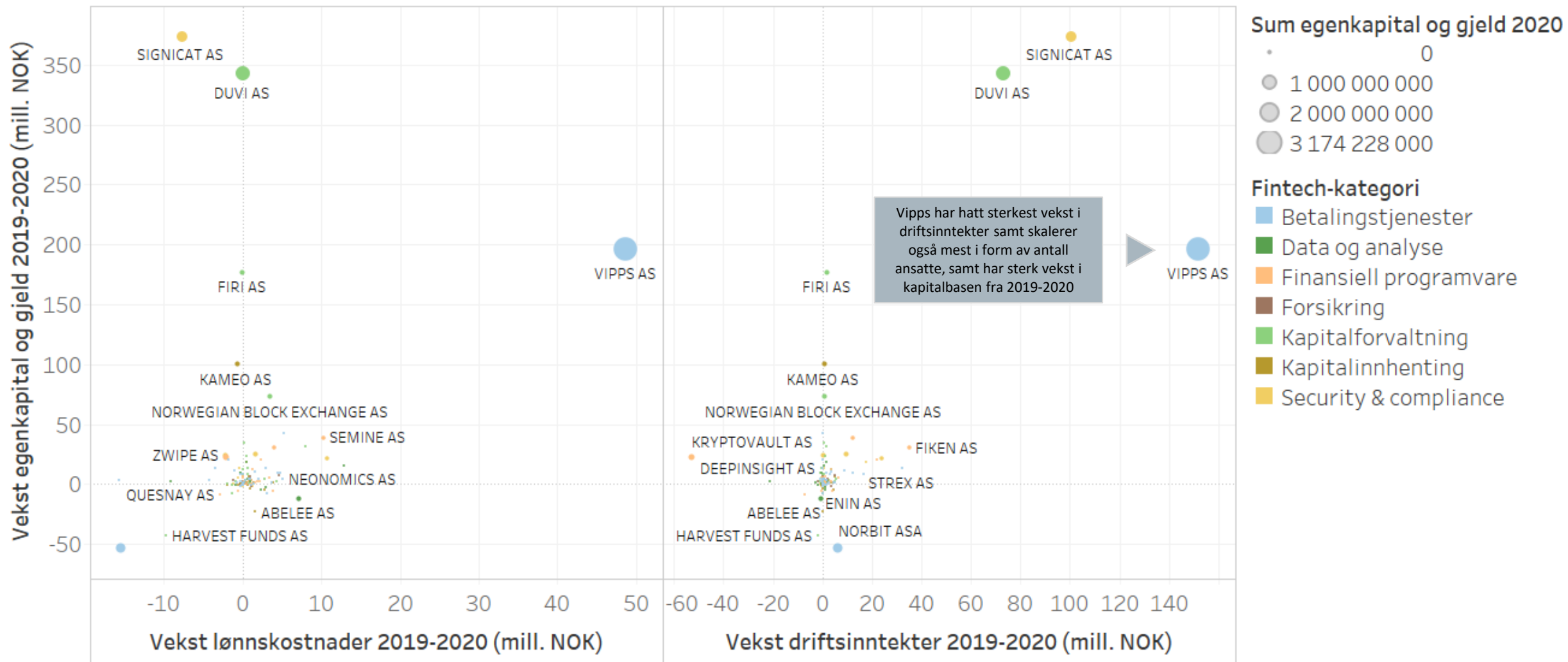


Fremdeles begrenset skaleringsevne med store akkumulerte underskudd

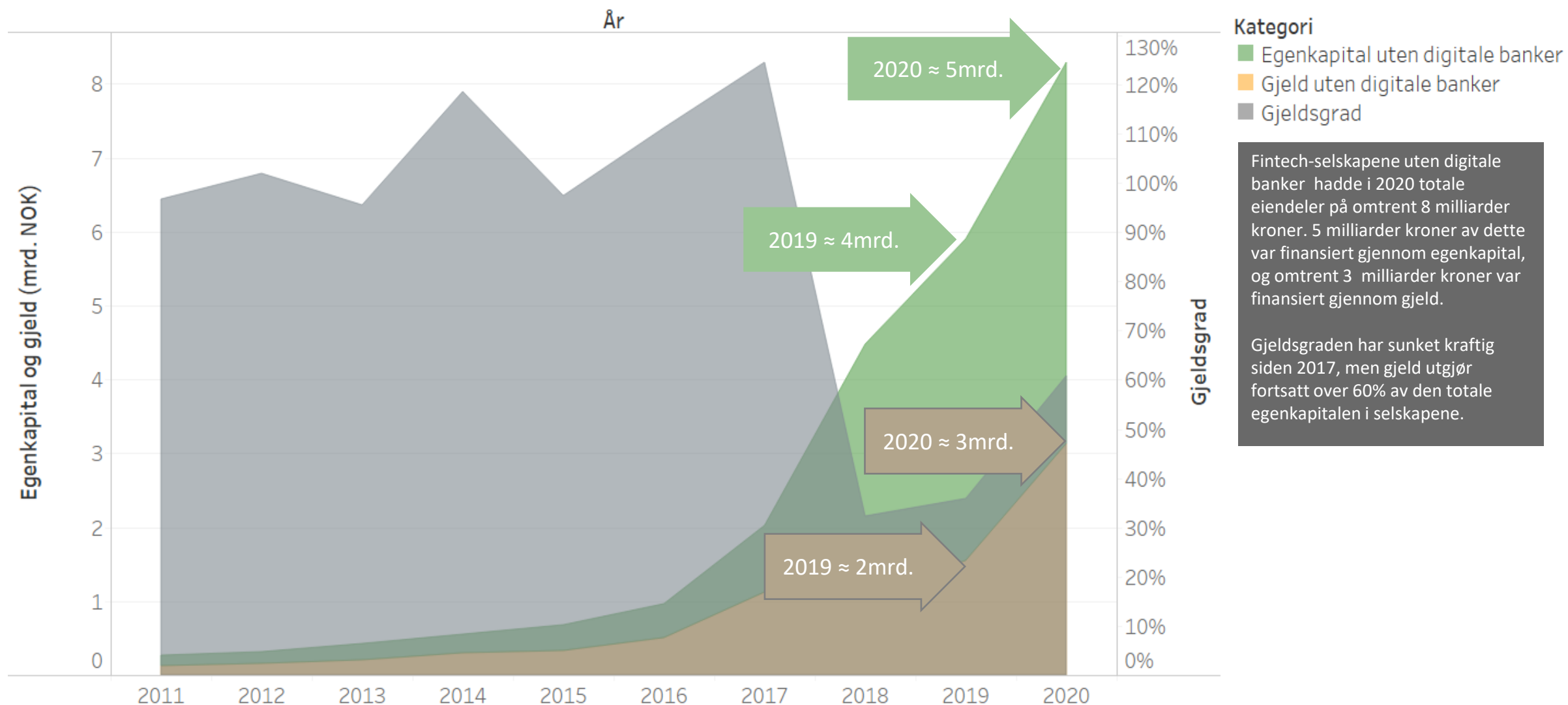


Norske fremvoksende fintech-selskaper i tall

Sterk oppkapitalisering og sterk omsetningsvekst siste året for Vipps, Signicat og Duvi



Sterk oppkapitalisering siden 2011, sterkt drevet av gjeld (uten digitale banker)



Definisjon av verdiskaping – lønnskostnader pluss EBITDA utgjør verdiskaping

Verdiskaping



Verdiskaping er restfaktoren som fordeles mellom eiere, ansatte og staten etter at vareinnsatsfaktoren i bedriften er trukket fra

Definisjon

Faktorer og definisjon

EBITDA
(Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations)
EBITDA er resultat før avskrivninger, finansinntekter, finanskostnader og skatt

Lønnskostnader
Lønnskostnader inkluderer lønn og bonuser, samt de ulike sosiale kostnadene slik som pensjon og arbeidsgiveravgift

Verdiskaping
Verdiskapingen er summen av EBITDA og lønnskostnader

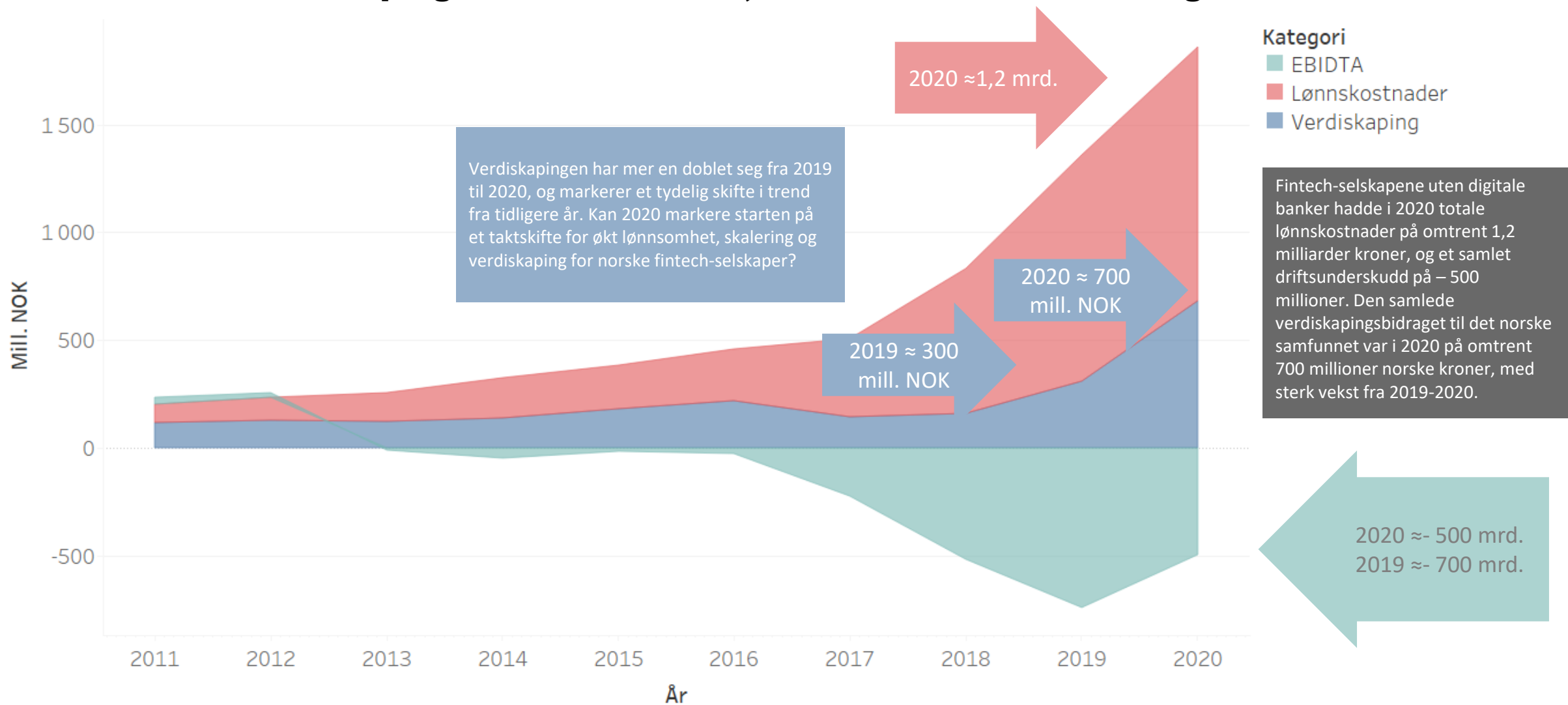
Forklaring

EBITDA representerer bedriftens verdiskaping for eiere, kreditorer og staten

Lønnskostnadene representerer bedriftens verdiskaping for de ansatte og staten

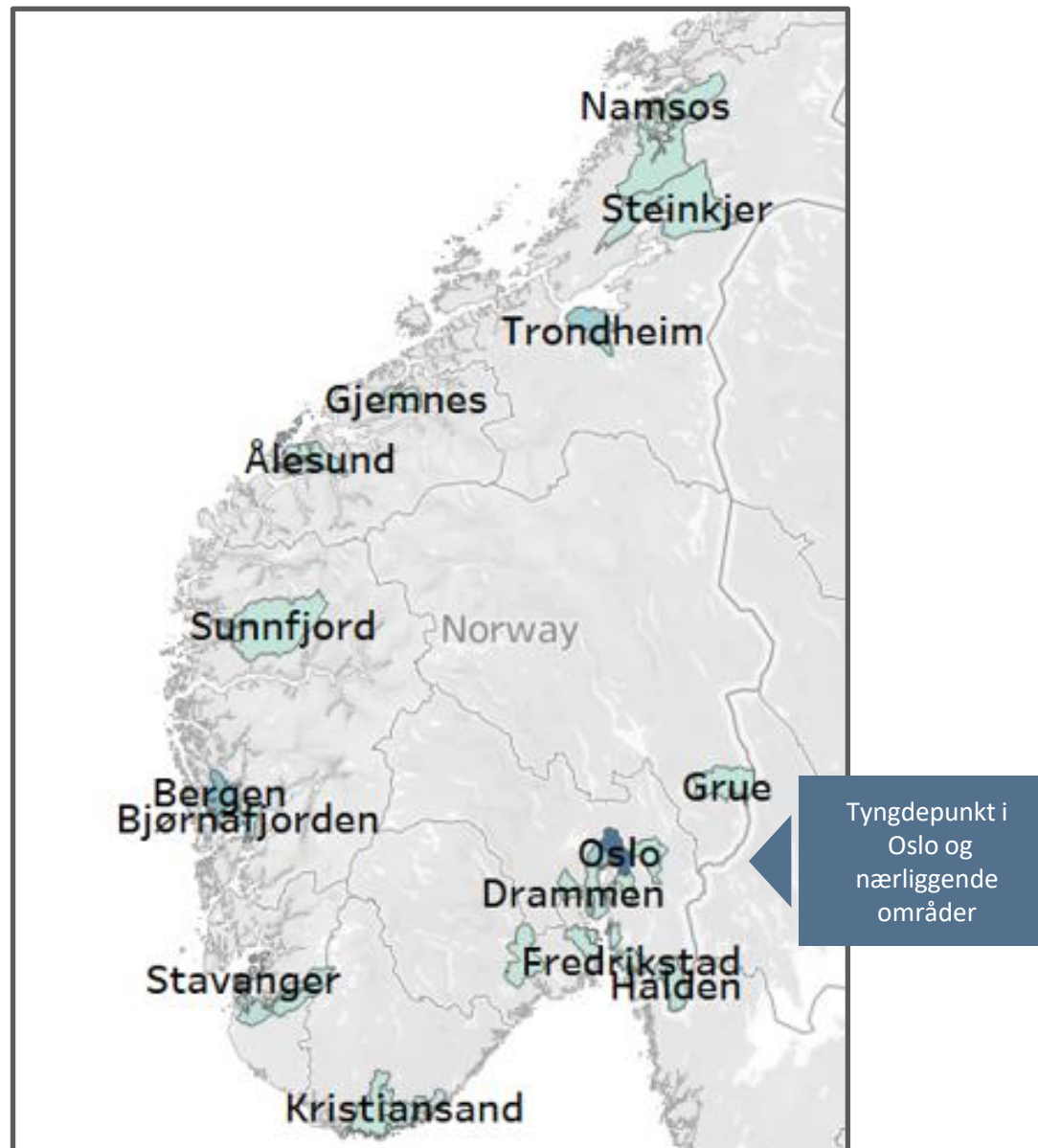
Summen av EBITDA og lønnskostnadene er den totale verdiskapingen som finner sted i bedriften

Sterk vekst i verdiskaping fra 2019 til 2020, drevet av flere ansatte og reduserte underskudd

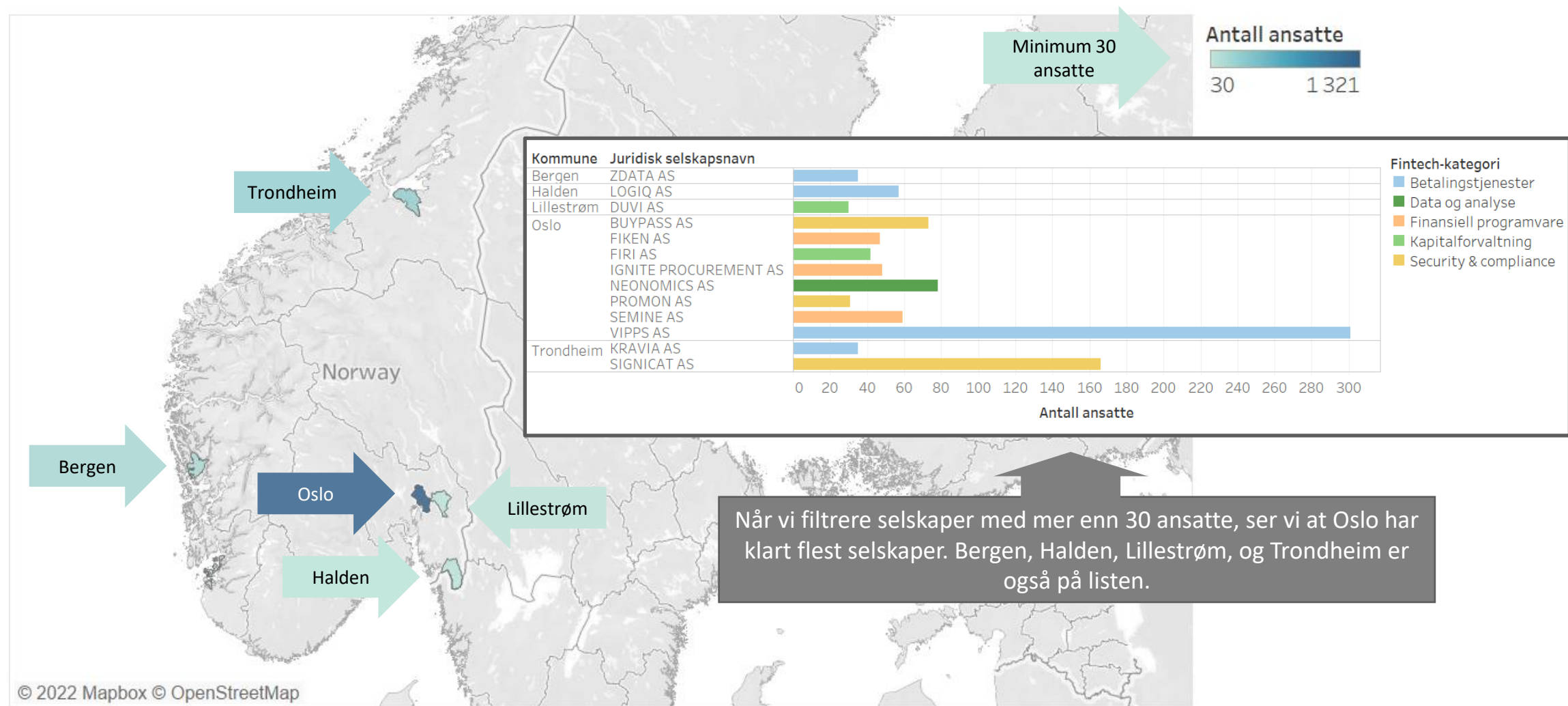


Norske fremvoksende fintech-selskaper i tall

Norske fintech-selskaper er spredt utover det ganske land



Norske fintech-selskaper skalerer rundt de store byene



Norske fremvoksende fintech-selskaper i tall

Oppsummering

Antall selskaper vokser

Sterk vekst i antall selskaper i perioden 2011-2020

Få av selskapene vokser seg store

Begrenset skaleringssevne blant mange av selskapene, med noen få unntak

Store endringer i økonomisk utvikling

Sterk vekst i omsetning, kapitaltilførsel og verdiskaping fra 2011 til 2020, med en spesielt sterk vekst fra 2019 til 2020

To fintech-segmenter dominerer økonomisk

Med unntak av digitale banker, er det selskaper innen betalingstjenester og security & compliance som presterer best, også i 2020.

Få selskaper driver økonomiske utvikling

Noen få selskaper driver veksten i verdiskaping, og har fått reduserte underskudd fra 2019 til 2020

Noen på vei ut av dødens dal

Store akkumulerte underskudd fra 2011 til 2020, men underskuddene er betydelig redusert siste året

Fintech skalerer i byene

Norske fintech-selskaper skalerer spesielt i Oslo, men også rundt Bergen og Trondheim

Antall blokkjede-selskaper vokser

Flere norske blokkjede-selskaper har oppnådd til dels betydelig omsetning i 2020

