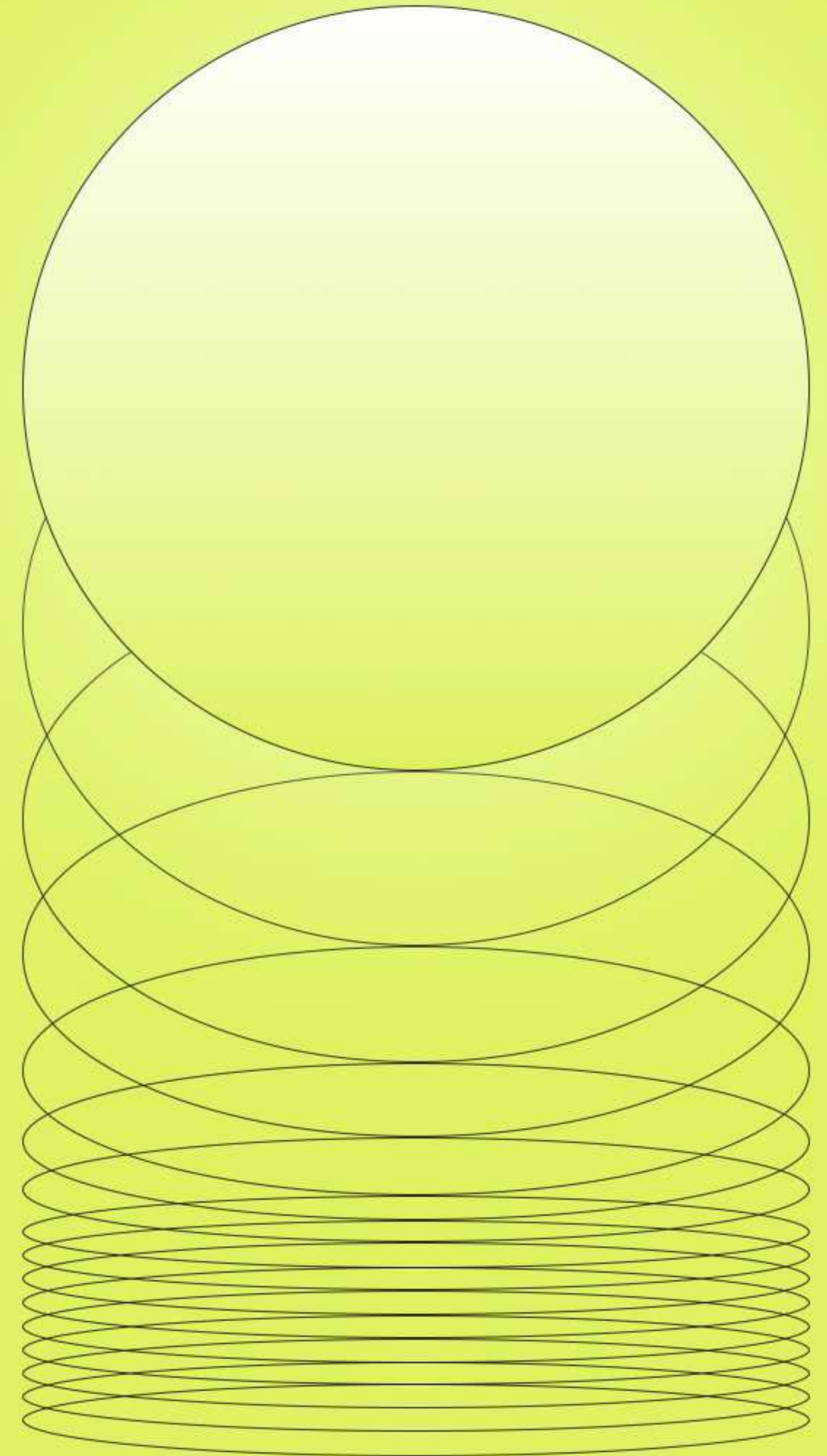
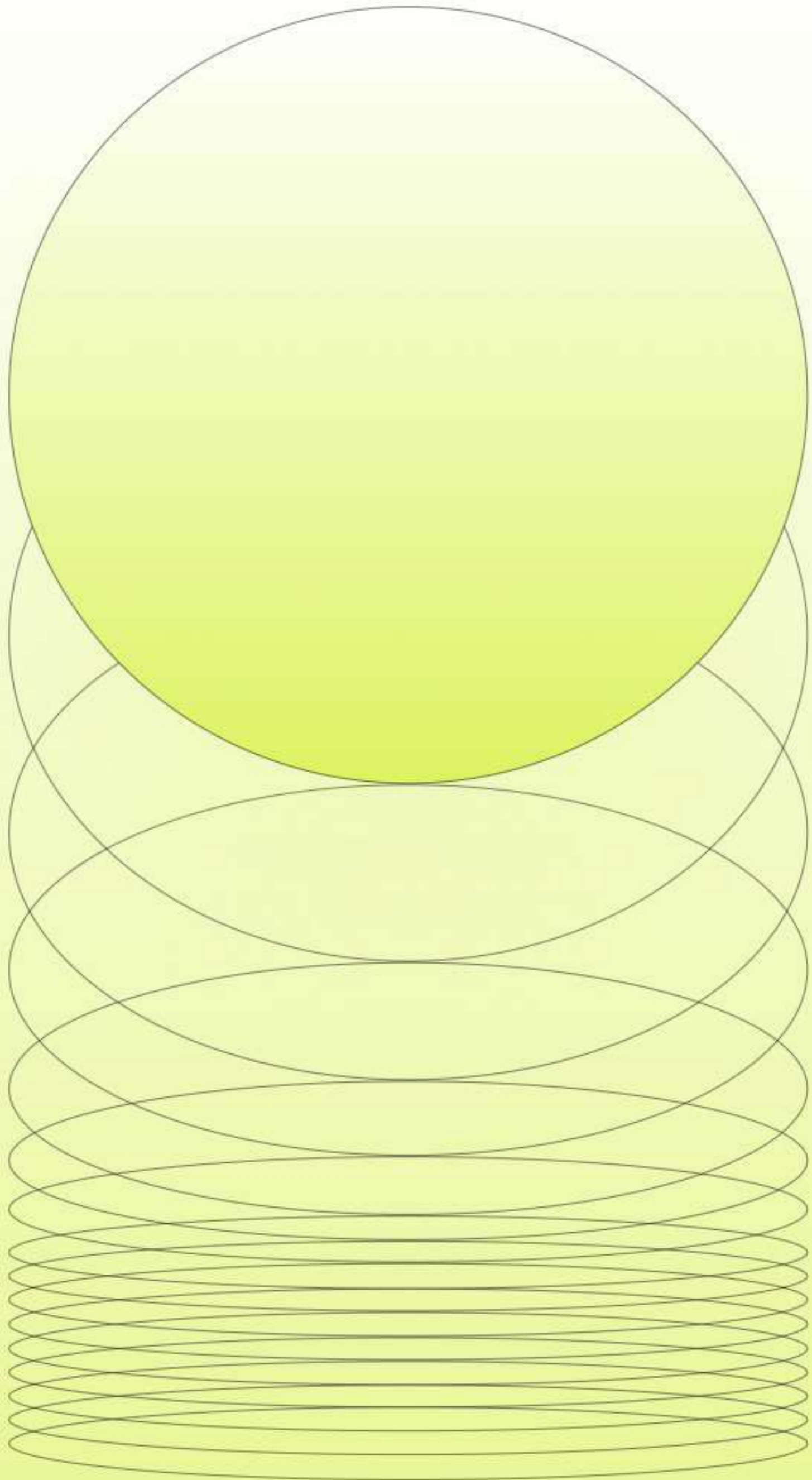


Megtisztulás és újjászületés a fintech szektorban

Összefoglaló a fintech piac 2023-as évéről





Vezetői összefoglaló	3
Kifelé a gödörből	4
A tavalyi év számokban	5
Az év legnagyobb nyertesei	11
Az év legnagyobb vesztese	16
Arcok a fintech szektor mögött	21
Egy trend mindenenket felett: generatív AI	25
Mi mást hozott 2023?	29
Az év legnagyobb botrányai	37
Toplisták	42
Néhány jóslat a következő évekre	46
Mi történt a magyar piacon?	52
Peak innováció a globális piacon	58
Impresszum	66

Vezetői összefoglaló

Idén harmadik alkalommal adjuk ki az előző évet összefoglaló Fintech Sparks-ot, ami önmagában is egyedülálló, de ha hozzátesszük, hogy eddig összesen 14 kiadványt publikáltunk közel 500 oldalon, az számomra is egészen hihetetlenül hangzik. A Peak Media szerkesztése, a Peak Advisory tanácsadói projektjei és a Peak Platform építése során közel 50 kollégánk van napi szinten kapcsolatban a fintech piac történéseivel, így számunkra alig volt érezhető az idei évben végbement hatalmas változás, amit a kiadvány szerkesztése során realizáltunk. A fintech szektor újra növekedési pályára állt, valósággal újjászületett, és megtisztult sok korábbi tehertől. Azt azonban a hatalmas lendület ellenére sem mondhatjuk, hogy minden eddiginél jobb évet zárt, erre jól rávilágít a szerkesztőségünk által összeállított grafikonok hada.

Nem így a Peak: történetünk eddigi legjobb évét értük el árbevétel, nyereségesség, projektek, külföldi terjeszkedés és úgy en bloc minden tekintetben.

Nem lesz egyszerű az idei évben is tartani ezt a növekedési tempót, de minden jel arra mutat, hogy sikerülhet egy újabb csúcs-támadás.

Ahogy az lenni szokott, még egy ilyen fényes évnek is vannak vesztesei a nyertesek mellett, és persze botrányba fulladt sztorikról is beszámolunk, de a fintech piac legnagyobb arcai sem maradhatnak ki. Tavaly minden a mesterséges intelligencia körül forgott, így volt ez a pénzügyi technológiával foglalkozó cégek esetében is, éppen ezért ezt egy külön fejezetben hozzuk el az olvasóknak. Toplistáink idén is remek képet adnak a szektor nagyjairól, és hozunk néhány jóslatot az idei évre, illetve megmutatjuk, hogy mi történt a magyar piacon.

Összességében egy nagyon intenzív, vibráló, már-már agresszívnek mondható évet tudhat maga mögött a fintech piac, ami kíméletlen tempót diktál önmagának, és a klasszikus pénzügyi szektoroknak egyaránt. Ez a trend minden bizonnyal idén is folytatódik, a zászló pedig a profittermelésre képes szereplőknek áll, ami a kamatszintek csökkenéséig minden bizonnyal így is marad.



Suppan Márton
Peak, CEO



Kifelé a gödörből

A Magyar Fintech Szövetség és a Peak egy együttműködési megállapodást kötött, amelynek célja a magyar fintech cégek bemutatása és megismertetése a minél szélesebb körű nyilvánossággal. A fintech szektor tavalyi évéről Ács Zoltánt, a szövetség elnökét kérdeztük:

Ács Zoltán

Magyar Fintech Szövetség, Elnök

”

„Leépítések, felvásárlások, kevés tőzsdei kibocsátás és kockázati tőke – a fintech világ 2023-ban sem állt jobban, mint az emlékezetesen rossz 2022-ben, mégis van ok reményre!

A kamatszintek továbbra is magasak, az infláció masszív, a lakossági fogyasztás még nem állt helyre, így az IPO-kat több cég is elhalasztotta, mert nem akartak alacsony értékelés mellett tőzsdére menni. A kockázati tőke továbbra is kevés, az elvárások magasak, értékelések

alacsonyabbak. A B2B fintechek népszerűbbek voltak a befektetőknél, mint a B2C-k: egyrészt stagnáló fogyasztás mellett a payment megoldások nehezebben növekedtek, másrészt a legjobb bankok mostanra együttműködnek fintechekkel. Így akik a bankok legacy core rendszereinek hiányosságait javították, sikeresek lehetnek.

A technológiában minden a mesterséges intelligenciáról szólt. Sok cég kezdte el gyorsan alkalmazni (pl. Klarna), de az izgalmasabbak már a teljes üzleti modelljüket az AI köré építik: ilyen a hitelscorengot segítő Zest AI, vagy az újgenerációs pénzügyi asszisztens, a CLEO. Az AI-al mindenki kísérletezik, de a bankok a reputációs kockázat, illetve a méretük miatt lassabbak a fintecheknél. Az M&A piacon most buyer's market van, és az alacsony értékelések miatt sokan a korábbi „építsük meg házon belül” helyett inkább a „vegyük meg a céget” elvet követik. Így erősödő akvizíciós aktivitást várok; a bankok és a bigtechek is sok olyan AI fintechet fognak felvásárolni, amelyek hamar reagáltak az ügyféligényekre.

A bank-fintech együttműködések erősödtek: az ügyfelek követelik a bankoktól a bigtechek és a fintechek által nyújtott kiváló felhasználói élményt, és sok esetben a megoldás egy fintech partnerség. Ezt segítheti a PSR (Payment Service Regulation) rendelet, ami szabványosítaná az API-kat, amik sokkal jobb minőségűek lehetnek a jövőben. Nagyon várjuk!

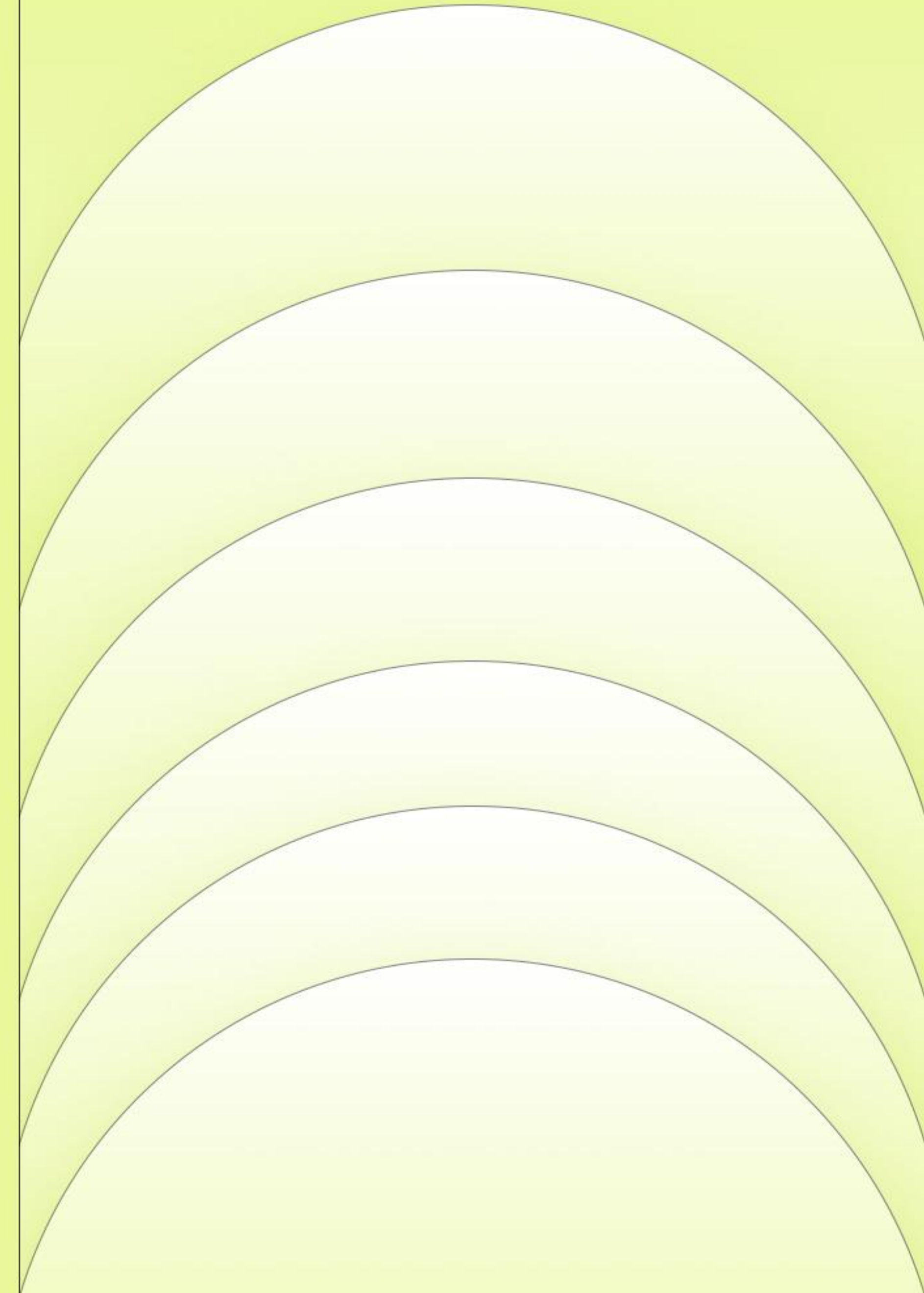
2023-ban a gyors skálázódások és mesés értékelések ideje lejárt. Ehelyett inkább a szolid növekedés, a szigorú költségkontroll és a profittermelés lett a cél. Ez az új normalitás, szokjunk hozzá!”

sparks*

1. fejezet

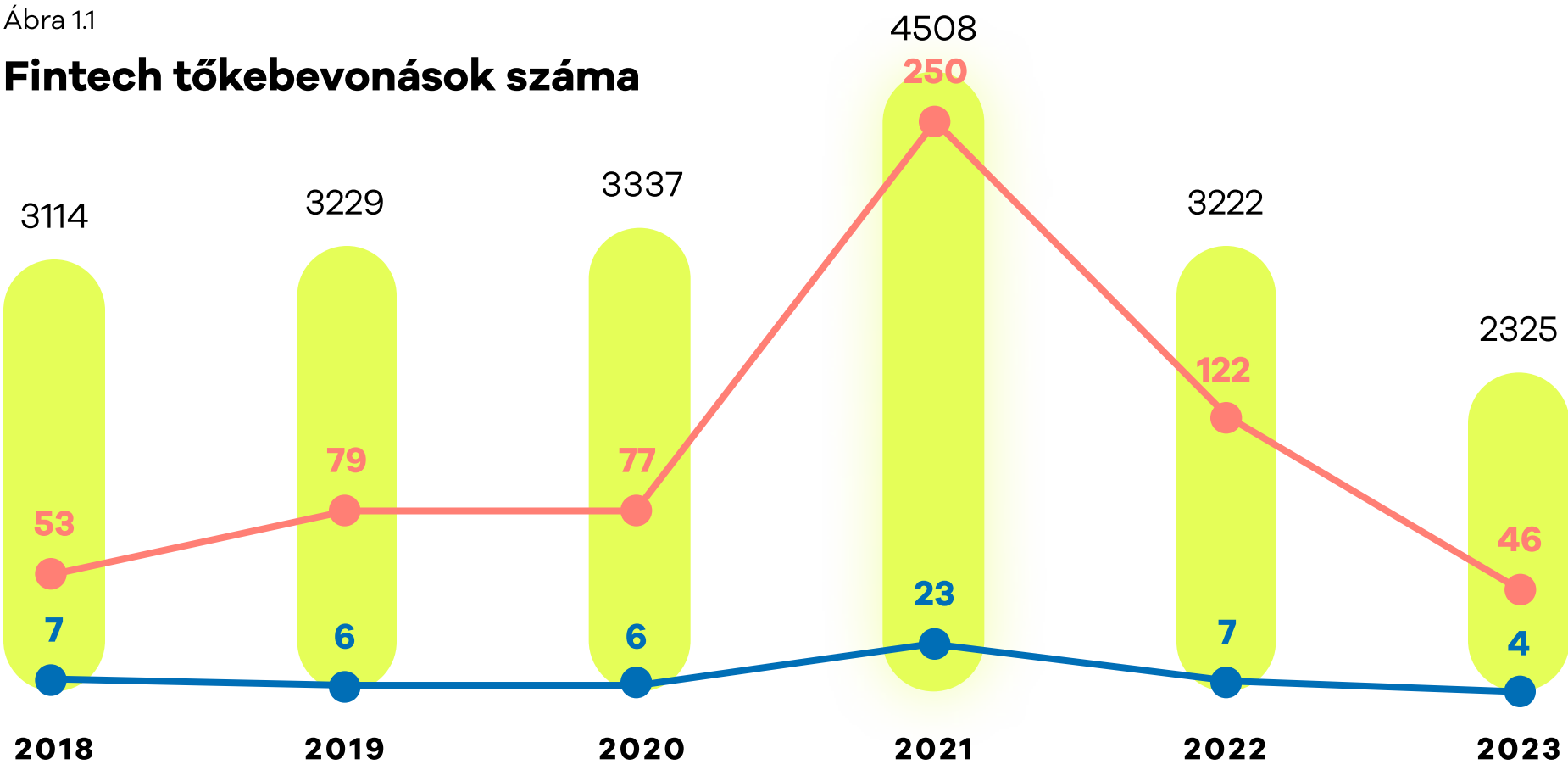
A tavalyi év számokban

01.



Ábra 1.1

Fintech tőkebevonások száma

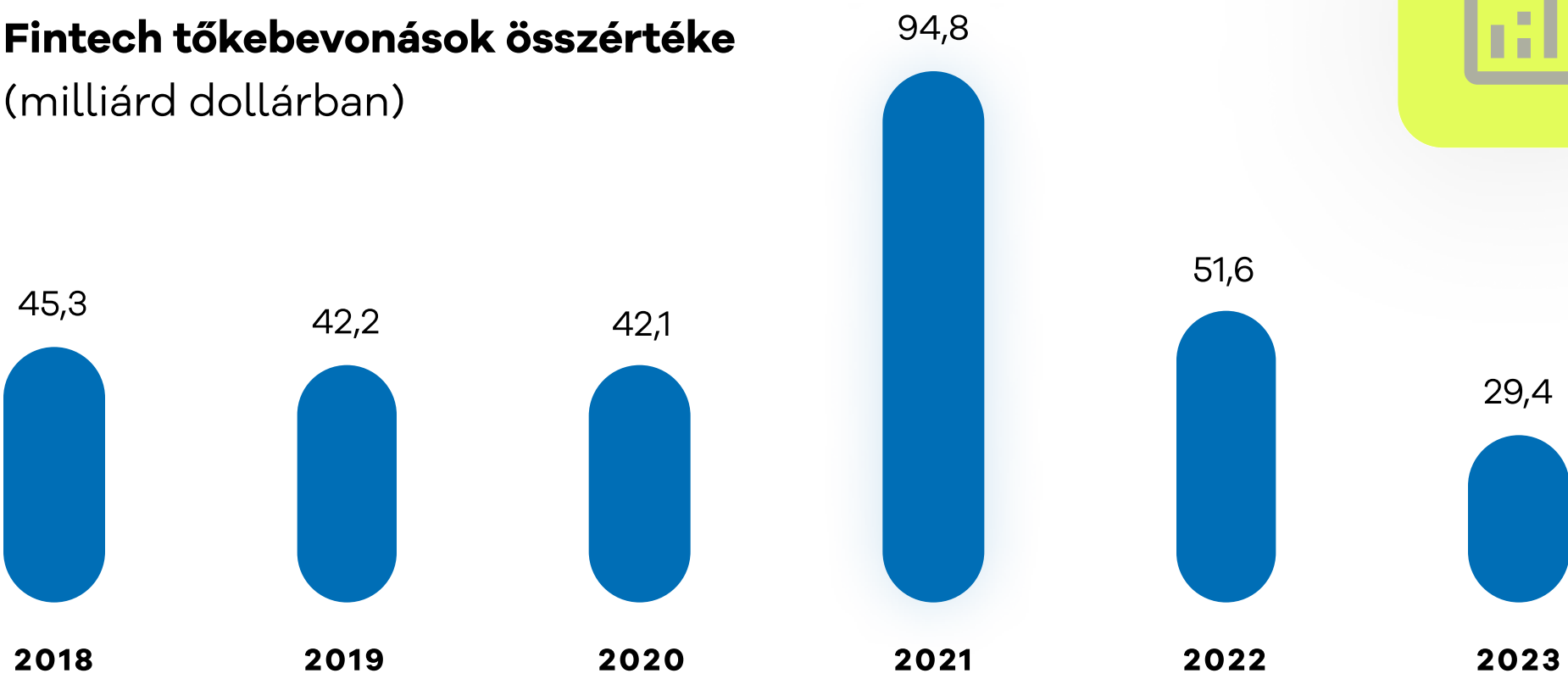


● Fintech tőkebevonások száma
● \$100m feletti tőkebevonások száma ● \$500m feletti tőkebevonások száma

Forrás: Peak elemzés, Crunchbase

Ábra 1.2

Fintech tőkebevonások összértéke
(milliárd dollárban)



Forrás: Peak elemzés, Crunchbase

Az év felvásárlása

Silicon Valley Bank | 16,5 mrd USD



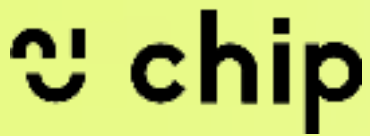
Az év tőkebevonása

Stripe | 6,5 mrd USD



Az év crowdfunding eseménye

Chip | 6,3 m USD



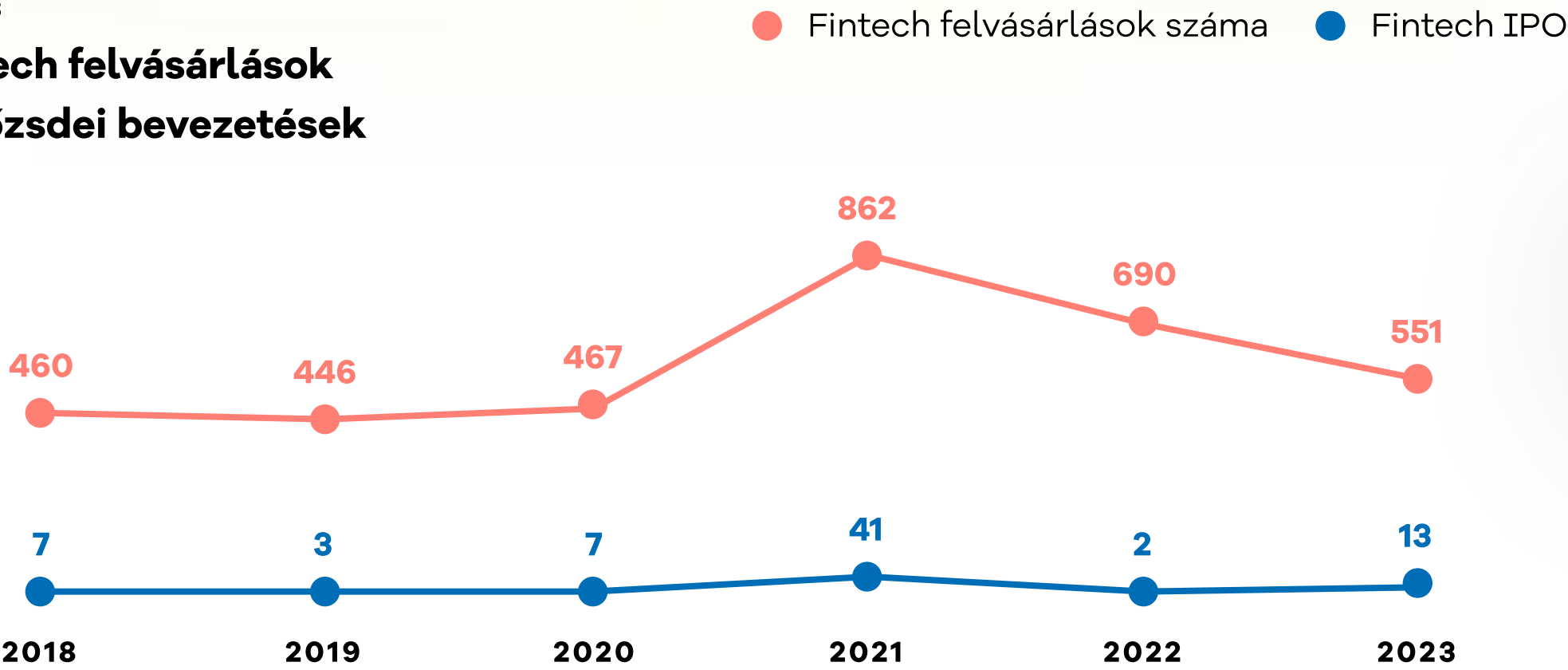
Az év legnagyobb IPO-ja

nCino | 3,9 mrd USD



Ábra 1.3

Fintech felvásárlások
és tőzsdei bevezetések



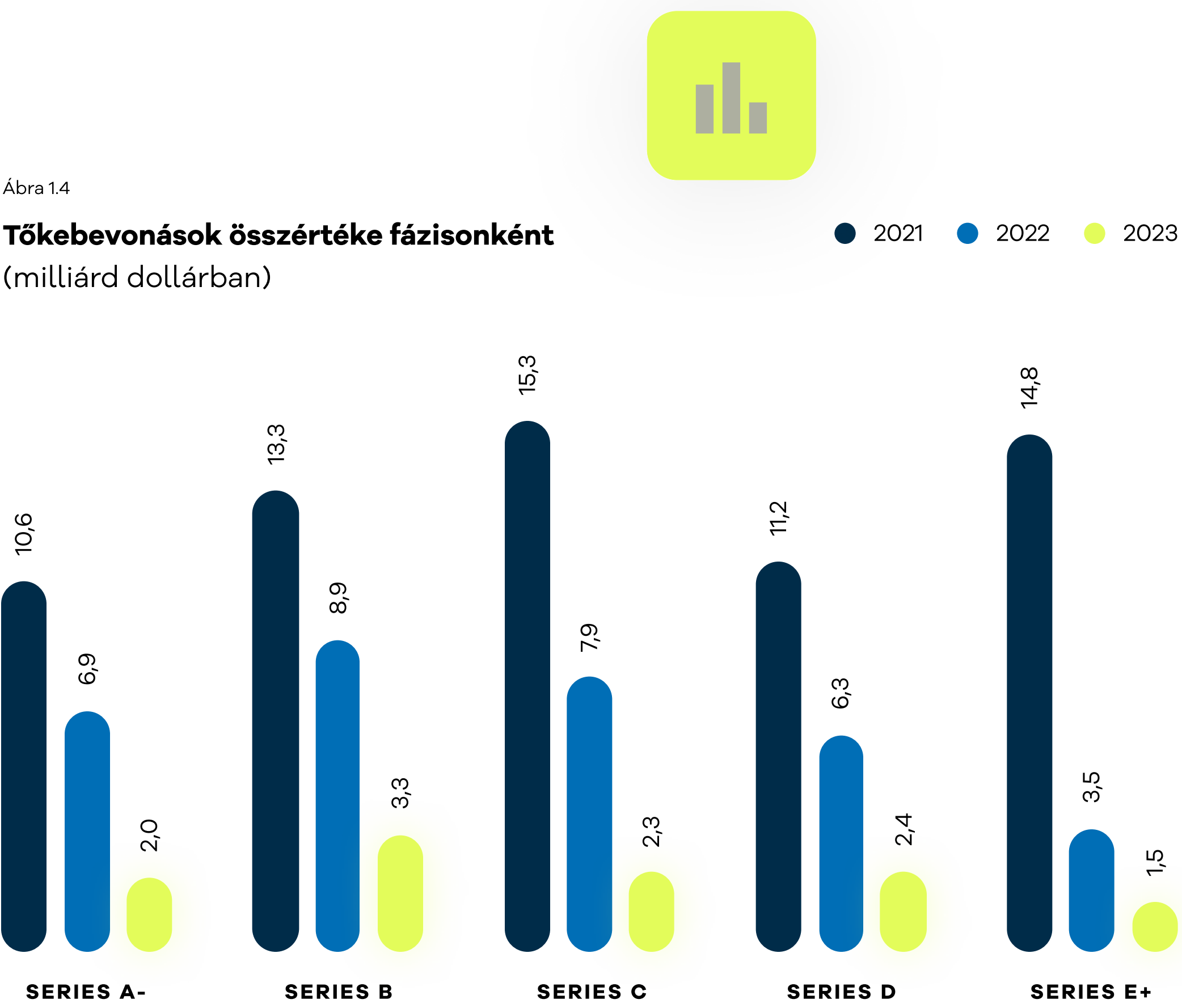
Forrás: Peak elemzés, Crunchbase

A 2022-es zuhanás után folytatódott a konszolidáció

A fintech piac az előző évtizedben egészen 2021-ig folyamatosan növekedett, 2022-ben azonban a kétezres évek elején bekövetkezett dotcom lufihoz hasonló módon a fintech szektorban is jelentős piaci korrekció indult. A vállalatok által bevont tőke és a cégértékek növekedése nem tükrözte a valós teljesítményüket - a tőzsdén kereskedett fintechek fele továbbra sem nyereséges, a globálisan működő neobankok 90 százaléka veszteségesen működött.

Már 2022 első negyedében jelentősen visszaesett a fintech piacra áramló tőke, éves összevetésben pedig 40 százalékot csökkent a 2021-es csúcshoz képest. A tőkeszáraz időszak 2023-ban is folytatódott - 2023 második negyedéve kivételével folytonosan csökkenő volt a tendencia a tőkebefektetési események számát tekintve (ld. 1.5 ábra). Tavaly a 2022-es évhez képest 28 százalékkal esett a tőkefinanszírozási események száma, és 43 százalékkal a finanszírozások összértéke. A 2021-es csúcsokhoz képest tavaly közel felére olvadt a tőkebevonások száma, az összértéket tekintve pedig a harmada volt.

A tőke szűkülése a fintech startupok minden fázisában tapasztalható volt. A befektetések visszaesése azonban leginkább a növekedési fázisban lévő (Series E+) vállalatokat sújtotta (ld. 1.4 ábra). A Series E+ vállalatok esetében 2021-hez képest 90 százalékkal zsugorodott a tőkebevonások összértéke.

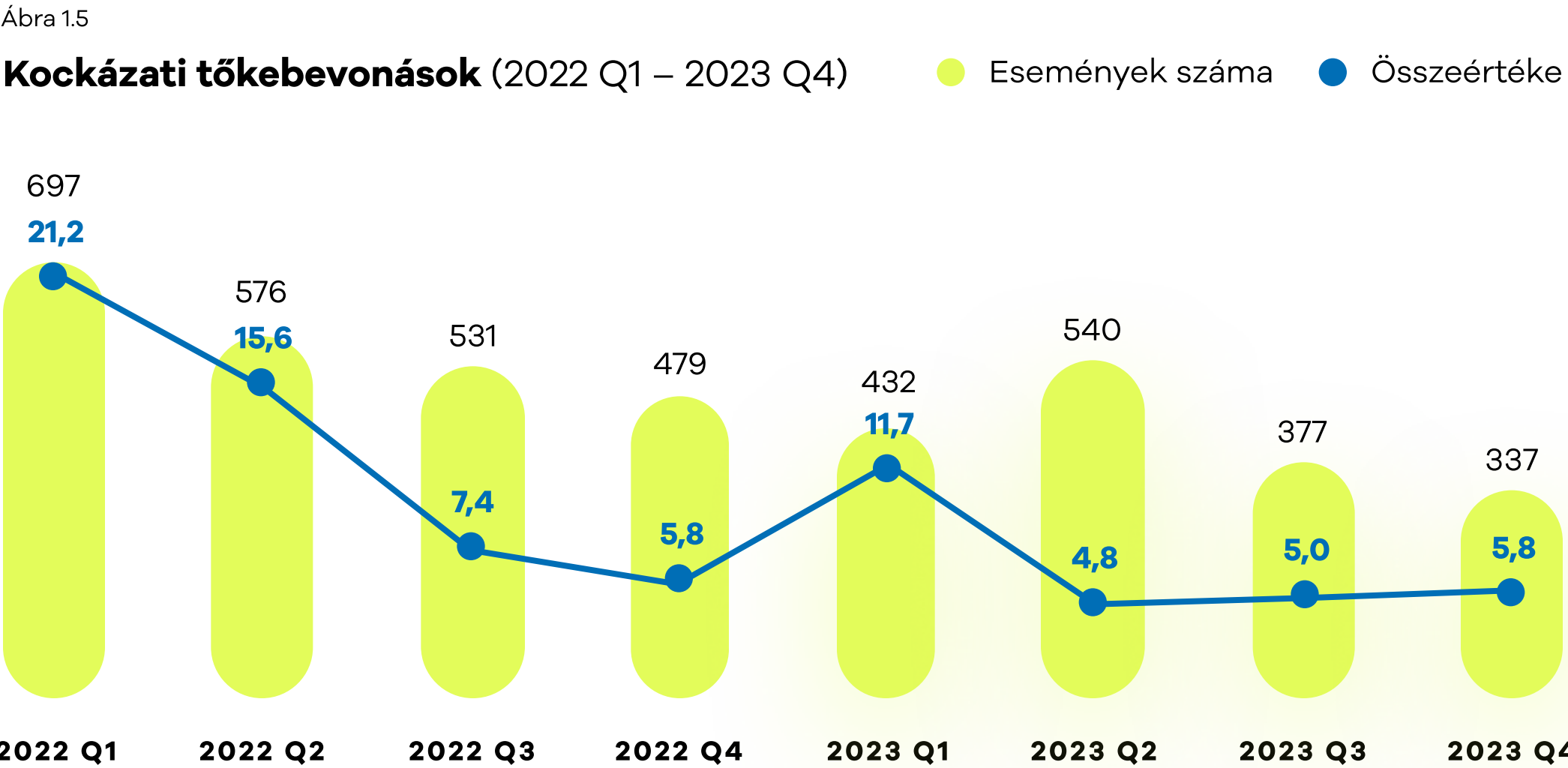


Forrás: Peak elemzés, Crunchbase

Visszatértek a giga fordulók

A konszolidációnak általában több jótékony hatása is van. A piac visszatér a realitás talajára, fókuszba kerül a profitabilitás, a “fölösleges” szereplőktől pedig megszabadul a piac. Azok a vállalatok, amelyek sikeresen veszik az akadályokat, várhatóan erős játékosokként kerülnek ki a válságos időszakból.

A korrekciót követő konszolidáció már 2023-ban elkezdődött. Annak ellenére, hogy a finanszírozási fordulók száma folyamatosan csökkent, egyre jellemzőbbé váltak a nagy értékű tőkebevonások (ld. 1.5 ábra).



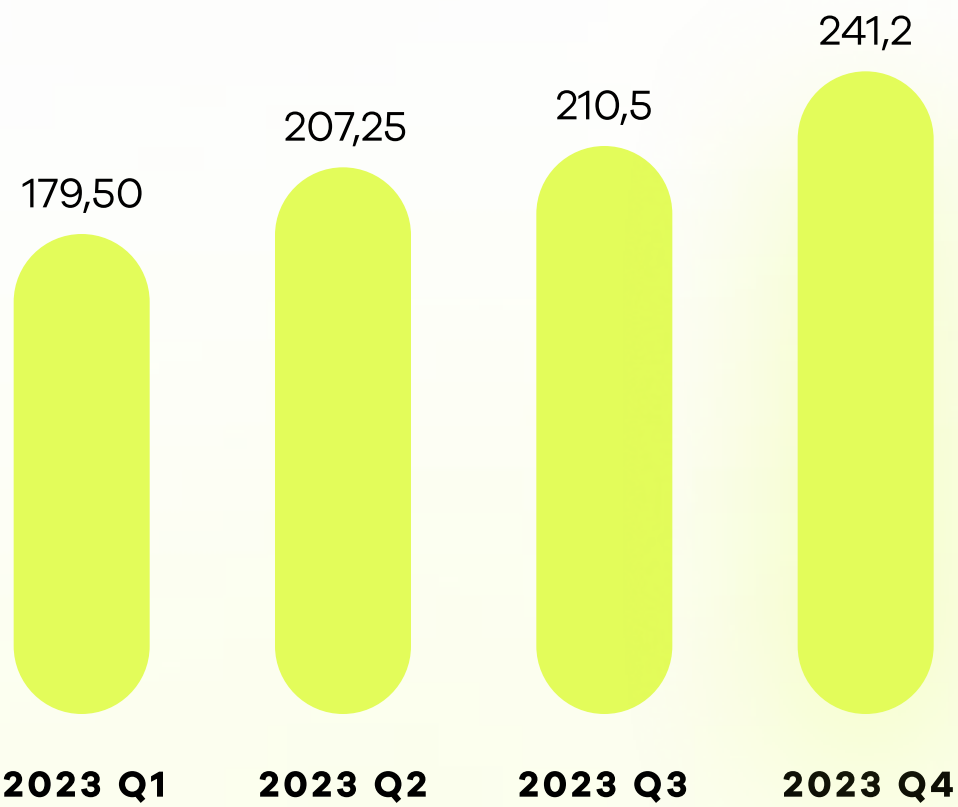
Forrás: Peak elemzés, Crunchbase

A tendencia még egyértelműbben kirajzolódik, ha figyelmen kívül hagyjuk a Stripe 6,5 milliárd dolláros rekorder tőkebevonását (ld. 1.6 ábra). A nagy fordulók visszatérését támogatja a javuló gazdasági (infláció és kamatlábak csökkenése) környezet, valamint az, hogy a válságos időszak ellenére sok fintech cég ért el kiemelkedő eredményt.



Ábra 1.6

**A 100 mUSD feletti tőkebevonások
átlagos értéke** (Stripe nélkül)



Forrás: Peak elemzés, Crunchbase

A cél a profitabilitás

A fintechek 2022 előtt egy célt tartottak szem előtt: a minél nagyobb bevétel- és ügyfélszám növekedést – a profitabilitás majd jön. A megváltozott piaci körülmények (például a tőkefinanszírozások visszaesése) miatt azonban likviditási problémákkal találták szemben magukat a cégek. A megoldást a profitabilitás mielőbbi megteremtése jelentheti.

A fintech cégek ezt többféleképp érhetik el. Egy McKinsey tanulmány¹ szerint a nyereséges és veszteséges fintech cégek között a különbség a kiadások kezelésében volt, nem pedig a bevételek növekedésében. A nyereséges fintechek átlagosan 3 százalékos kiadáscsökkenést könyveltek el, míg a veszteséges vállalatok költségei 27 százalékkal nőttek 2022-ben.

A költségek csökkentésével párhuzamosan az alaptevékenység megerősítése is meghatározó – sok fintech ugyanis fejetlenül terjeszkedett anélkül, hogy nyereséget termelt volna. A Klarna a legfontosabb piacain erősítette meg az alaptevékenységét, majd terjeszkedett új földrajzi térségekbe – ősszel Magyarországra is beléptek. A Nubank, miután Brazíliában erős alapokat teremtett, Mexikóba és Kolumbiába terjesztette ki neobanki szolgáltatásait – közben 30 százalékos haszonkulcsot produkálva.



Fellendülés várható

A 2022-es összeomlást követően tavaly életre kelt a tőzsde. A fellendülés minden szektorban tapasztalható volt - az S&P 500 20, a NASDAQ 35 százalékkal javult - ugyanakkor a Peak Fintech Index közel 100 százalékkal nőtt az év elejéhez képest. Az index ugyan még mindig 60 százalékkal a 2021-es csúcs alatt van, a befektetői bizalom visszatérése azonban egyértelműen látható.

A növekedést hajtotta például a Nubank latin amerikai neobank 2,3 szoros részvényárfolyam-növekedése, a Coinbase és az Affirm piaci értéke pedig közel négyszeresére ugrott.

A magánkézben lévő nagy és jól ismert fintechek is erős évet tudtak zárni. A Revolut 2021 után 2022-ben is nyereséget könyvelt el, 2023-ban pedig várhatóan megduplázza az árbevételét. A Klarna amellett, hogy számos új piacra terjesztette ki BNPL szolgáltatásait, 18,5 millió dolláros működési eredményt produkált. Az Atom Bank és a Monzo brit neobankok pedig szintén nyereséggel zárták a 2022-es esztendőt.

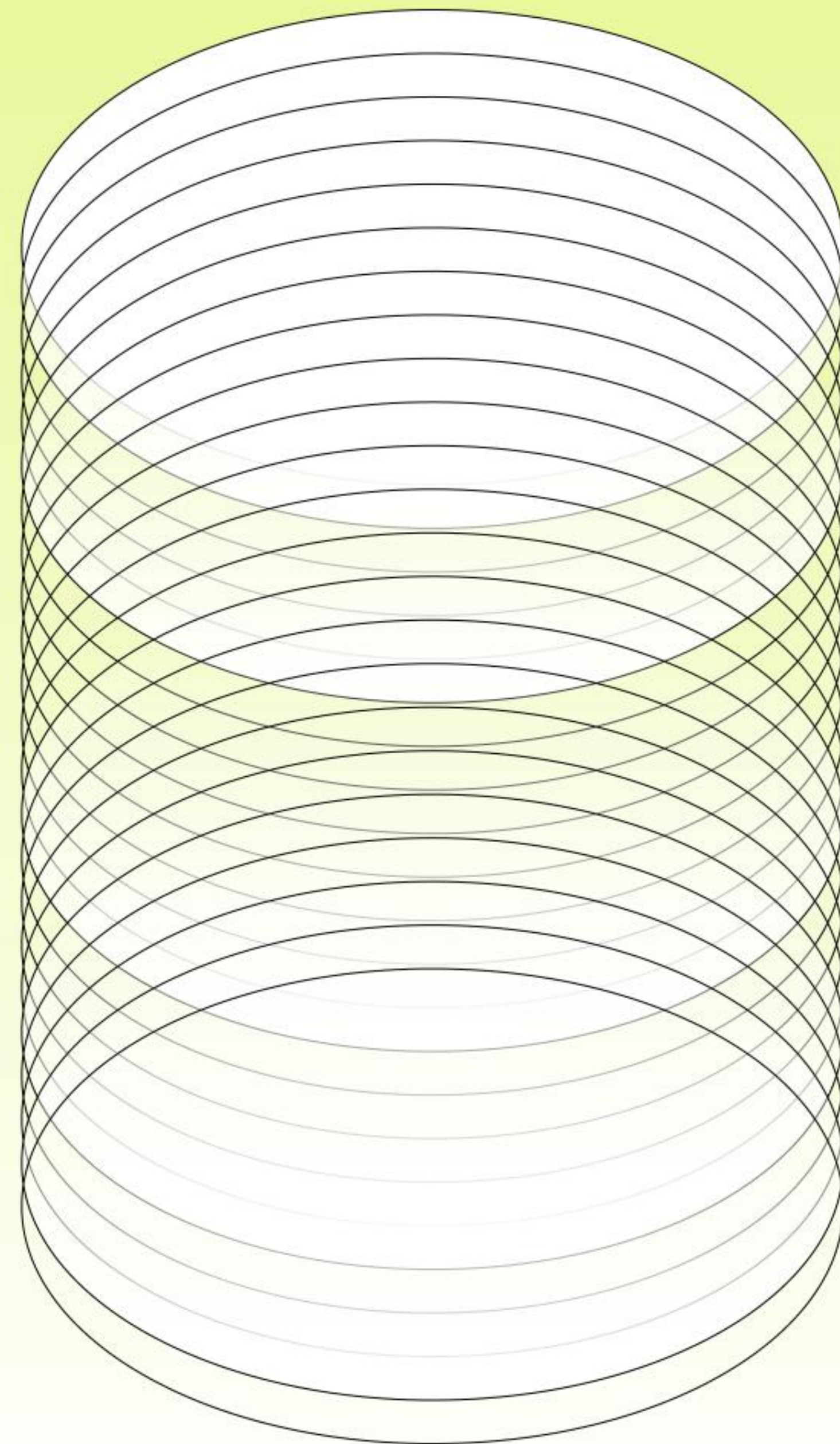


sparks*

2. fejezet

Az év legnagyobb nyertesei

2020



Az év legnagyobb nyertesei

A 2022-es év a piaci korrekció, míg 2023 a piaci konszolidáció éve volt a fintech szektorban. A két évvel ezelőtt húzott párhuzamok a dotcom lufival egyre inkább kezdenek beigazolódni: azon vállalatok, amelyek sikerrel veszik a recesszió akadályait, komoly szereplővé válhatnak a piacon. Ezt bizonyítja, hogy a 2023-as évben kiemelt "nyertes" vállalatok között több olyan is volt, amely 2022-ben is helyet kapott ebben a fejezetben.

Az iparág még fiatal, amelyhez nagyívű célok és várakozások társulnak. Ennek megfelelően a fintech szektorban továbbra is évről évre több ezer ígéretes új szereplő jelenik meg, és több ezren tűnnek el. Ugyanakkor vannak olyanok is, akikről már most látszik, hogy zászlóvivői lesznek a pénzügyi technológiai szegmensnek.



A BNPL volt az év egyik sláger témája

Tavaly a fintech szektorban szinte nem telt el úgy nap, hogy ne lett volna egy BNPL-lel (Buy Now, Pay Later) kapcsolatos új fejlemény. A BNPL hitelek 2023-ban betörték a piacra, viszont talán még továbbra sem érték el a teljes potenciáljukat.

Klarna.

A BNPL örület legnagyobb nyertese a svéd Klarna, amely már 150 millió felhasználóval büszkélkedik világszerte. Európa legnagyobb BNPL szolgáltatója 2023-ban 4 év után először tudott cégcsoport szintű pozitív működési eredményt produkálni. A hírek szerint tőzsdei bevezetésre készül a vállalat - becslések szerint 15-20 milliárd dolláros értéken. Emellett a vállalat idén ingyenes pénzügyi tanácsadást vezetett be az adósságba keveredett ügyfeleinek, valamint mesterséges intelligencia alapú vásárlási asszisztenssel bővítette az applikációját.

affirm

Az Affirm az Egyesült Államok egyik legnagyobb BNPL szolgáltatója a maga 17 millió aktív ügyfelével. A vállalat ugyan továbbra sem nyereséges, tavaly azonban fontos partnerekkel bővítette hálózatát. Az Affirm megjelent az Amazonon, valamint a Google Pay egyik BNPL partnerévé is vált az USA-ban. Emellett a Walmart önkiszolgáló kasszáknál is lehetőség van már Affirm BNPL fizetési konstrukciót választani. Mindezt a befektetők is értékelték, tavaly év eleje óta több mint 400 százalékkal nőtt a cég részvényárfolyama.

●● tamara

A Tamara még egy kevésbé ismert név a BNPL szektorban, ugyanakkor komoly szereplő a közel-keleti régióban. A szaúdi fintech a 2020-as alapítása óta közel 1 milliárd dollár finanszírozást vont be, és befektetői közé tartozik többek között a brit checkout.com is. Idén három finanszírozási kört zártak összesen 740 millió dollár értékben. A cég jelenleg a Közel-Keleten tevékenykedik, saját adataik szerint már 15 millió ügyféllel rendelkeznek.

Neobankok, amelyek már bebiztosították magukat

A neobankok már évek óta meghatározó szereplői a fintech piacnak – globálisan több mint 400 ilyen pénzintézet működik, több száz milliós együttes ügyfélszámmal. A 2023-as év meghatározó volt a szektorban. A konszolidációs időszakban sokan kerültek nehéz helyzetbe, viszont akadtak olyan szereplők, akik bebiztosították a pozíciójukat az elkövetkezendő évekre.



A Nubank az év talán legnagyobb nyertese. A latin-amerikai neobank már 95 millió ügyféllel rendelkezik. A fintech továbbá 53 százalékkal növelte bevételeit 2022-höz képest és 356 millió dolláros nyereséget ért el. A Nubank már Mexikóban és Kolumbiában is elérhető.

Revolut

A Revolut 2023-ban elérte a 35 millió felhasználót globálisan, új piacokra is belépve. A neobank folyamatosan bővítette a szolgáltatásait, olyannyira, hogy lassan Európa első szuperalkalmazásává válik. Emellett zsinórban második éve tudott nyereséget elkönyvelni.

bunq

A holland Bunq 2023-ban megtöbbszörözte ügyfélállományát, így már több mint 11 millió ügyféllel ők a második legnagyobb neobank Európában. A fintech tavaly 100 millió dollár új finanszírozást is bevont és egy a piacon is egyedülálló mesterséges intelligencia asszisztenst adtak hozzá az apphoz – ezzel közlésük szerint az első AI-vezérelt bankká váltak.

Greenlight

A Greenlight az Egyesült Államok legnagyobb családi bankolásra fókuszáló neobankja több mint 6 millió felhasználóval. A fiataloknak zsebpénzkártyát kínál kifinomult funkciókkal, míg a szülőknek rálátást és kontrollt ad gyermekeik pénzügyei felett. A vállalat idén bevezetett B2B szolgáltatásán keresztül már számos bank elérhetővé tette saját ügyfeleinek a Greenlight appot.

Kimagasló teljesítmények



Az Apple amellet, hogy a történelem legértékesebb vállalata lett a maga közel háromezer milliárd dolláros piaci kapitalizációjával, a fintech piacokon is jelentős eredményeket ért el. 2023-ban megtakarítási számlát és BNPL szolgáltatást is bevezettek. Az Apple Savings pár nap alatt egymilliárd dollárnyi betétet vonzott. A bigtech mára már jelentős szereplővé vált a pénzügyi piacon is.

adyen

Az Adyen eseménydús évet tudhat maga mögött. Annak ellenére, hogy kimagasló pénzügyi eredményekről számolt be augusztusban, a befektetők várakozásai alatt teljesített, így részvényárfolyama 40 százalékot zuhant. Az év végére azonban, a mélyponthoz képest 85 százalékot javított. Emellet megszerezte a brit banki engedélyt, és fontos együttműködést kötött a Klarnával.

stripe

A Stripe tavaly év elején hatalmas, 6,5 milliárd dollár értékű finanszírozási kört zárt le, amely még a 2022-es év öt legnagyobb tőkebevonásának az összértékét is meghaladja. A fizetési óriás a munkavállalói részvényopciókat értékesítette adózási okokból. A tőkebevonáshoz ugyanakkor a Stripe-nak közel 50 százalékkal kellett csökkentenie értékét, így az 50 milliárd dollárra süllyedt.

wise

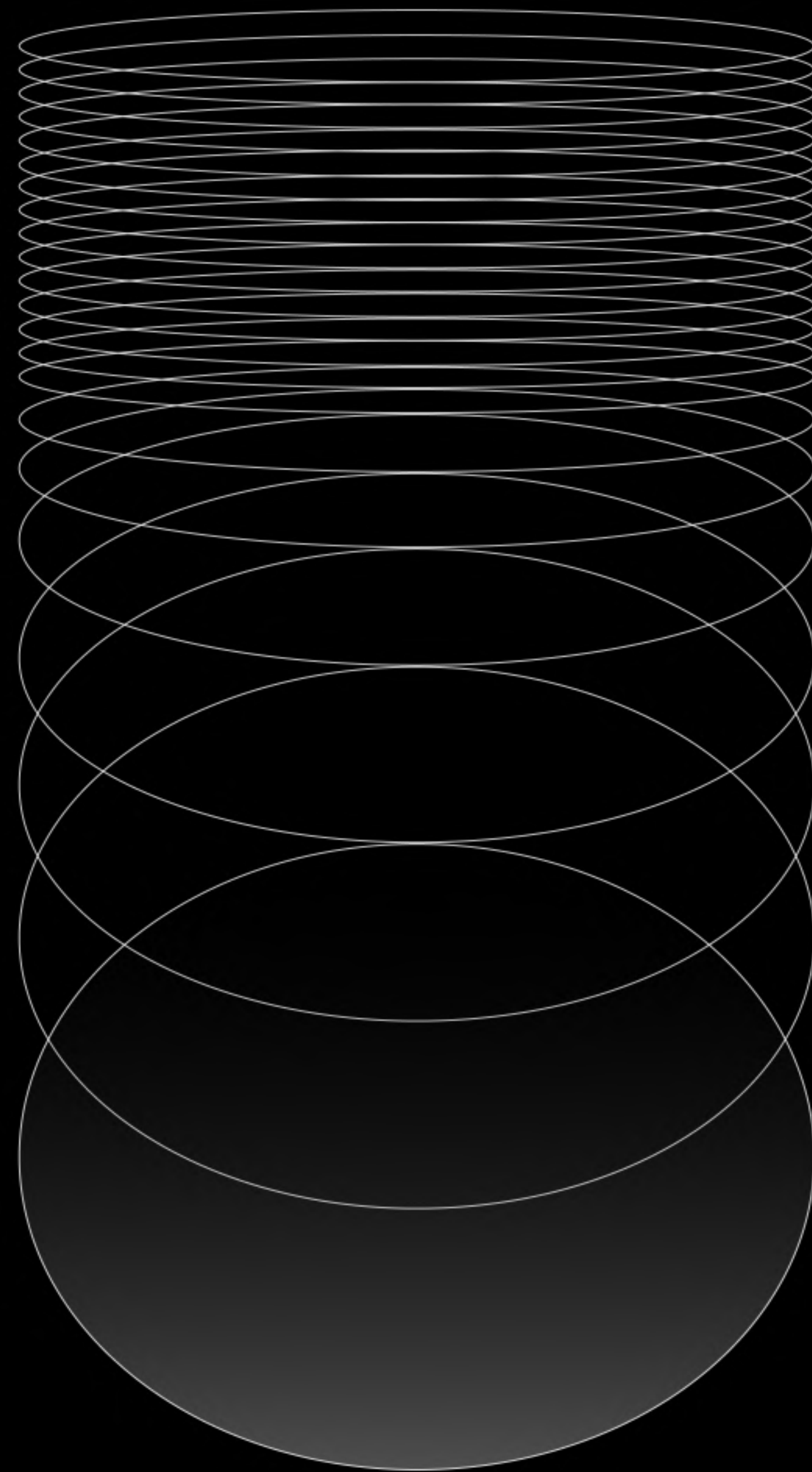
A Wise folytatta azt, amit 2010-ben elkezdett: olcsó pénzváltást és határokon átnyúló átutalások lebonyolítását tesz lehetővé. A vállalat év elején bemutatta új arculatát, majd évközben kimagasló, 4,12 százalékos folyószámla kamatot jelentett be. Az év első felében a Wise ügyfélszáma 32 százalékkal emelkedett, adózás előtti eredménye pedig figyelemre méltó mértékben, 280 százalékkal nőtt éves összevetésben.

sparks*

3. fejezet

Az év legnagyobb vesztesei

03.



A megpróbáltatásokkal teli 2022-es év után 2023-ban már látni lehetett a fényt az alagút végén – még így is számos fintech cégnek és banknak kellett jelentős kihívásokkal szembenéznie.

Goldman Sachs

A Goldman Sachs-nak, az Egyesült Államok egyik patinás pénzügyi intézményének 215 millió dolláros kártérítést kell fizetnie, hogy rendezze peres ügyeit. A bankóriást diszkriminációval vádolják, mivel a női munkavállalók számára alacsonyabb bért és kevesebb előmeneteli lehetőséget biztosított, mint a férfi kollégáknak.

Úgy tűnik hamarosan véget ér továbbá a 2019-ben indult együttműködés a Goldman és az Apple között. A befektetési banki tevékenységéről ismert pénzintézet a 2010-es évek közepén indította el Marcus-programját, amely a retail piacra való belépést jelentette. Ennek fontos állomása volt a megállapodás a tech óriással, de jelentős veszteségeket hozott az üzletág. Sajtóhírek szerint az Apple novemberben kezdeményezte együttműködésük megszüntetését a következő 12-15 hónapban.



Better.com

A digitális jelzáloghitelező, a Better.com több nehézséggel is küzdött tavaly. A vezető beosztású munkatársak távozása mellett többször is elbocsátásokra kényszerült a vállalat.

A lakáspiac lassulása is hátráltatta az üzletmenetet - az év első negyedében 89,9 millió dolláros nettó veszteséget könyveltek el. Ráadásul júliusban az SEC vizsgálatot indított a Better.com ellen a szövetségi értékpapír-törvények esetleges megsértése miatt. A vizsgálat végül jelentős következmények nélkül zárult.

A nyáron tőzsdére bejegyzett cég részvényeinek az árfolyama sem alakult kedvezően - a kezdeti 1,19 dollárról 0,72 dollárra esett az értéke, ami 40 százalékos csökkenést jelent.

Better

Nettó veszteség (Q1)

\$89,9 millió

\$1,19

-40%

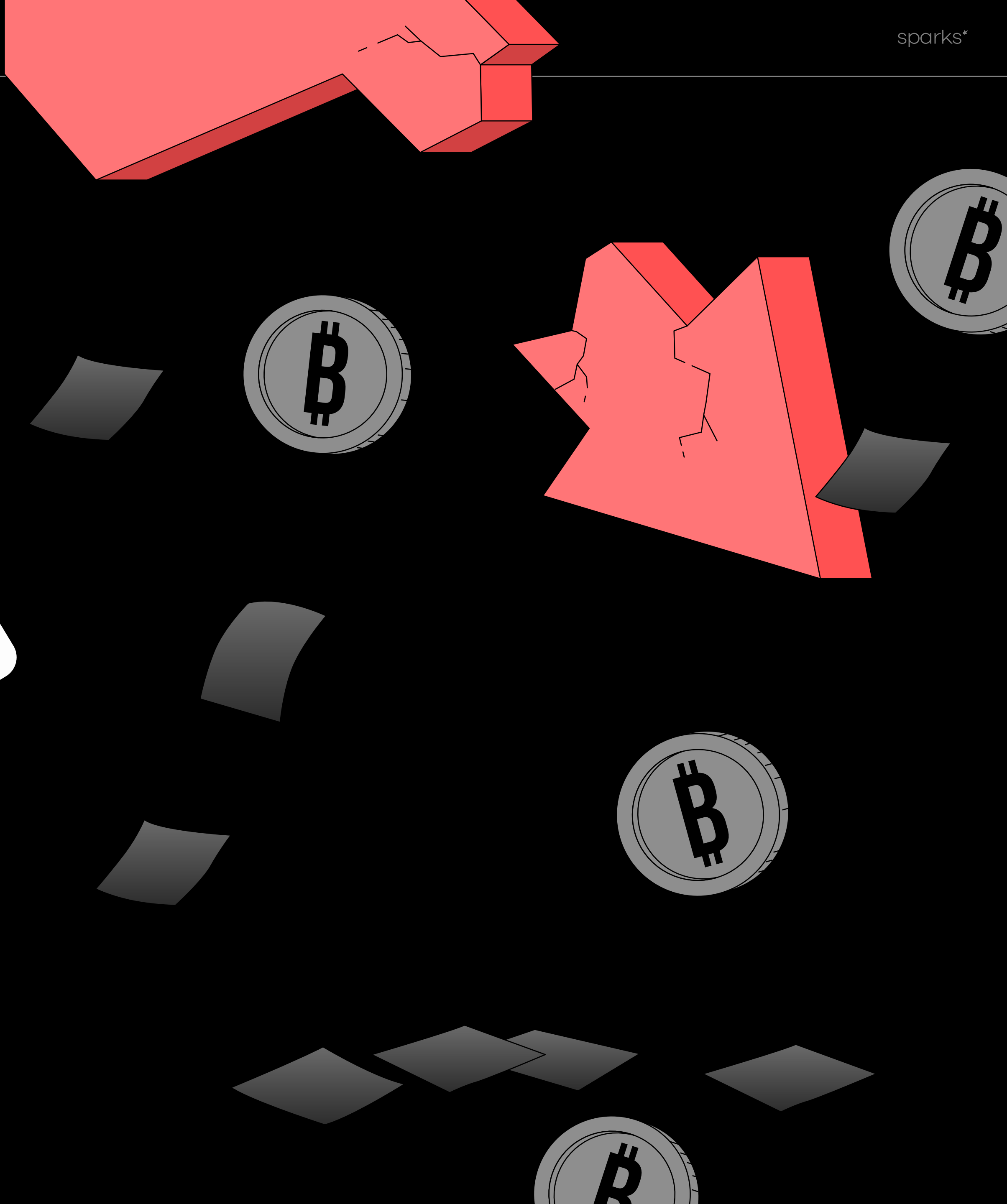
\$0,72

A bankokra is rájárt a rúd 2023-ban

Tanulságos időszak volt 2023 tavasza a globális pénzügyi szektor számára. Több amerikai és európai bank is csődbe ment, ami rávilágított a pénzügyi piacok sebezhetőségére és a szabályozás fontosságára. Ezek az események jelentős hatást gyakoroltak nemcsak a fintech szektorra, de a befektetői bizalomra és az ágazat stabilitására is.

Silvergate Bank

A Silvergate, amely a kriptopiaci szereplők egyik vezető bankja volt, jelentős növekedést ért el a 2010-es években, miután kriptocégek számára kezdett el szolgáltatásokat nyújtani. A bank azonban súlyos veszteségeket szenvedett el, miután az FTX összeomlását követően az ügyfelek elkezdtek kivonni betéteiket. Ez a pánikszerű forráskivonás és a kötvényportfóliónak az emelkedő kamatok miatti értékvesztése vezetett a bank vesztéhez. A csődnek jelentős hatása volt a kriptopiacra: rávilágított a szektor szabályozási és likviditási kihívásaira.



svb

Silicon Valley Bank

A Silicon Valley Bank (SVB) március 10-én ment csődbe, miután a betétesek tömegesen kezdték kivonni pénzüket a bank azon bejelentését követően, hogy veszteségeket szenvedett el a kötvényportfólióján. A csőd nagy hatással volt a fintech szektorra is, mivel a bank számos startup és technológiai cég fő finanszírozója volt. Az SVB csődje a második legnagyobb volt az Egyesült Államok történetében, és a legnagyobb a 2008-as pénzügyi válság óta.

Signature Bank

Két nappal az SVB összeomlása után a Signature Bank is kapitulált. A bankot szintén betétkivonások sújtották, részben az SVB csődjének hatására. A Silvergate mellett a Signature is a kriptoszektor támogatásáról volt ismert, így a csőd további bizonytalanságot okozott ezen a piacon, rámutatva a kriptovalutákon alapuló üzleti modellek kockázataira és a szektor szabályozási hiányosságaira.

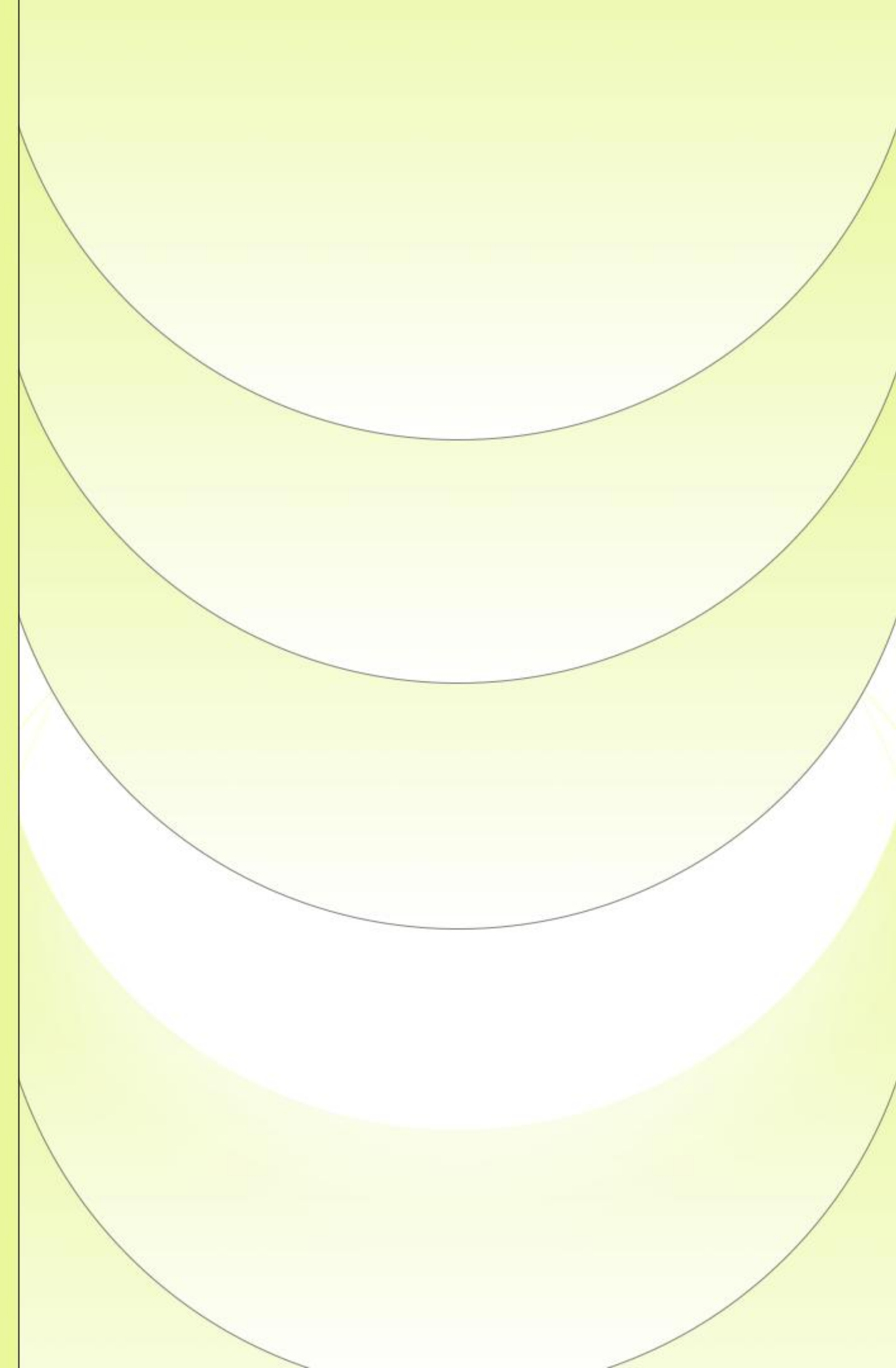


sparks*

4. fejezet

Arcok a fintech szektor mögött

04.



Mozgalmas évet zártak a brit fintech sztárjai



Anne Boden

volt-CEO, Starling Bank

Szinte sokként érte a piacot, hogy a Starling Bank rekordszintű nyereségének bejelentésével egyidőben Anne Boden lemondott vezérigazgatói tisztségéről.



Nik Storonsky

CEO, Revolut

Botrányokkal teli éve volt Nik Storonsky-nak: saját auditorával szemben pénzügyi eredményeinek legitimitását, a Brit Pénzügyi Felügyelettel szemben pedig banki engedélykérelmét kellett megvédenie.



Kristo Käärmann

CEO, Wise

A fintech szektor egyik üdvöskéjévé nőtte ki magát a Wise Kristo Käärmann vezetésével. Azonban a vezető év végi, több hónapos szabadságának környékén pont belefutottak egy szankciós problémába.



TS Anil

CEO, Monzo

Néhány éve még viharfelhők gyűltek a Monzo felett, TS Anil azonban megfordította a neobank szerencsáját: egyre javulnak a pénzügyi eredmények, elégedettek az ügyfelek és még egy IPO is elérhető távba került.

Nagypályások, nagy lépések

**Elon Musk**

CTO, X (Twitter)

Egy fintech óriás születésében már szerepet vállalt, most egy újabbat akar létrehozni. Elon Musk tavaly több lépést is tett azért, hogy az AliPay és a WeChat mintájára pénzügyi szuperappot építsen az X-ből.

**Sam Altman**

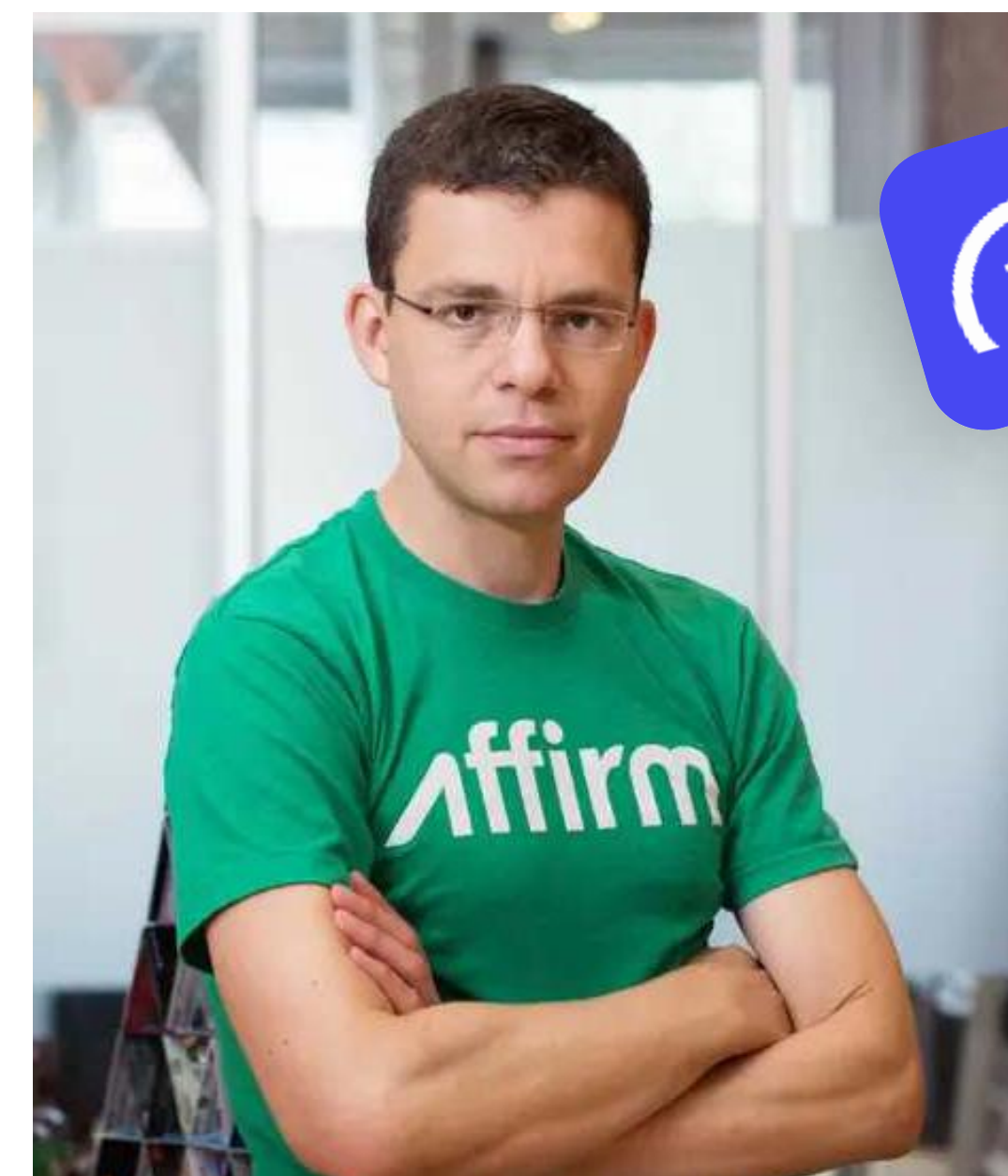
CEO, OpenAI

Bár nem fintech céget vezet, Sam Altman befolyása a generatív AI területén számos más iparághoz hasonlóan a fintech szektort is transzformálja. Tavalyi elbocsátási drámája után pedig még nagyobb vezéralakja lett a szektornak.

**Dan Sulman**

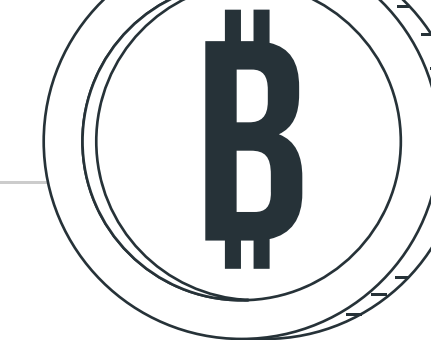
CEO, PayPal

A PayPal leköszönő vezérigazgatója nem akármilyen módon hagyja el az egyik legnagyobb fintech vállalatot: megteremtette az alapokat egy pénzügyi szuperapphoz és tavaly bevezette a PayPal saját stablecoinját.

**Max Levchin**

CEO, Affirm

Miután az év elején sokan temették a BNPL-t, Max Levchin megmutatta, hogy óriási lehetőség rejlik továbbra is a szektorban. Vezetése alatt az Affirm tavaly óriási együttműködéseköt kötött, részvényárfolyama pedig 430 százalékkal emelkedett.



Változik a kriptohatalmi dinamika?



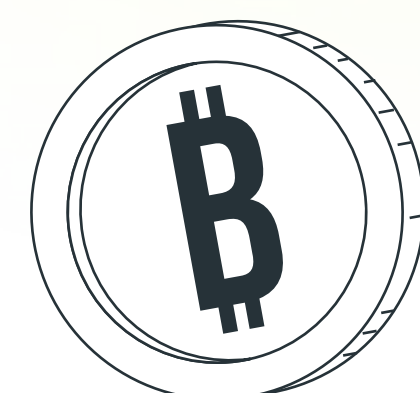
VS



Gary Gensler

Elnök, SEC

Ritka az olyan szakember, aki egyszerre mozog otthonosan a kriptovaluták és a szabályozás világában, főleg a közszférában. Nos, Gary Gensler pont ilyen, ő az egyik vezéralakja a "kripto vadnyugat" szabályozásának az Egyesült Államokban.



Changpeng "CZ" Zhao

volt-CEO, Binance

Hosszú évekig bírta a szabályozói nyomást a Binance, tavaly év végén azonban kifogtak a világ legnépszerűbb kriptotőzsdéjén. Egy óriási pénzmosási büntetés mellett a kriptoikon CZ kénytelen volt lemondani vezetői pozíciójáról.

Brian Armstrong

CEO, Coinbase

A szabályozott kriptovaluta-kereskedés vezető figurája, aki megmutatta, hogy lehetséges a szabályoknak megfelelően játszani - akkor is, ha neki és cégének is meggyűlik a baja az SEC-vel.

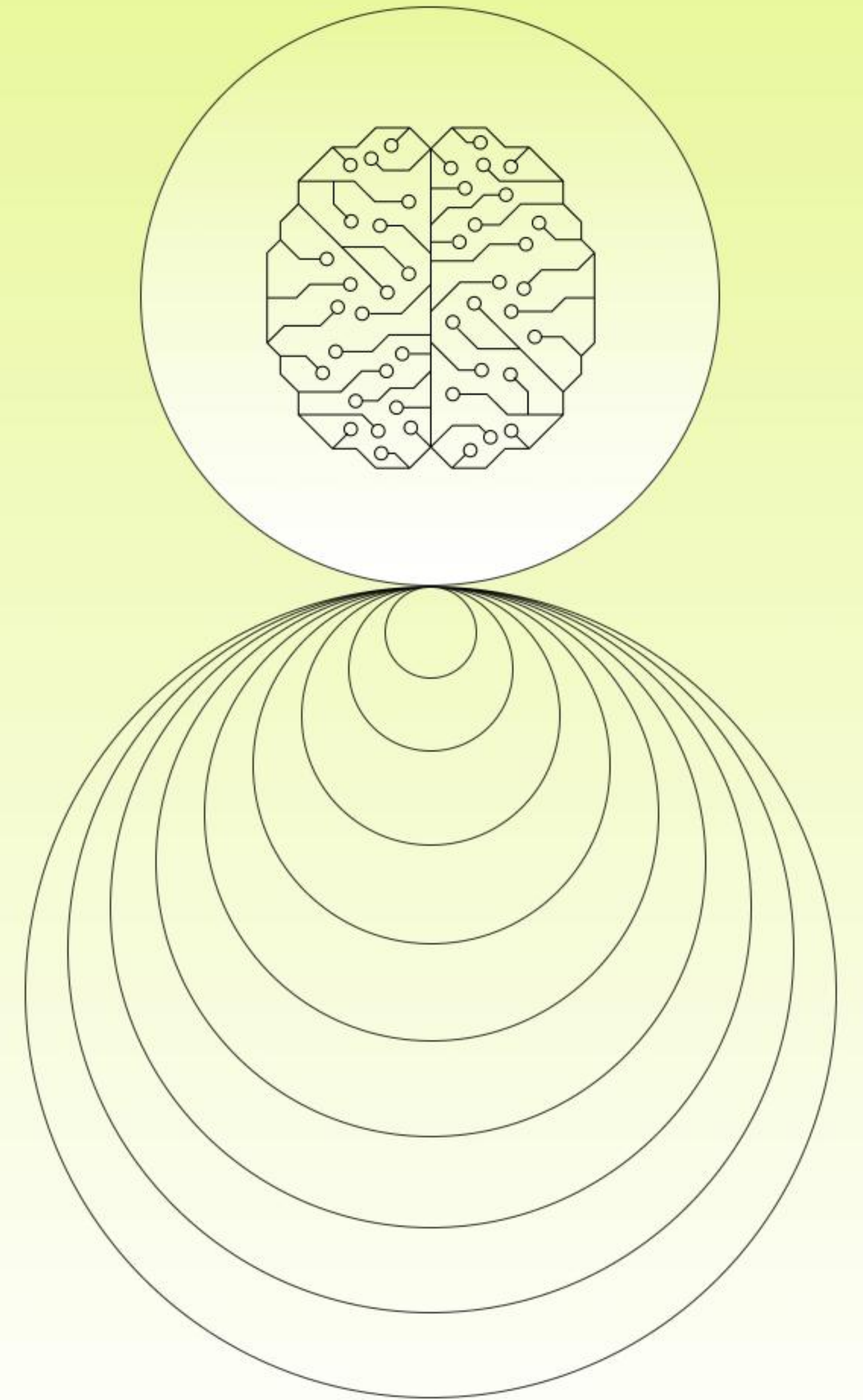


sparks*

5. fejezet

Egy trend mindenek felett: generatív AI

05.



Mindent újraír a generatív AI

A generatív AI jött, látott és győzött. A mesterséges intelligencia által generált tartalmak új távlatokat nyitottak a fintechben és azon túl is.

93%

generatív AI forradalmat vár a fintech cégek nagy része

(GCFT)

Videók, animációk

Beszéd, zene

6,2 milliárd dollár

generatív AI hozzáadott érték a fintech szektorhoz 2032-re

(Market.us)



Kódsorok

200 milliárd dollár

generatív AI értékteremtés a bankszektorban

(McKinsey)

Képek, illusztrációk

Szöveges tartalmak

4,4 ezer milliárd dollár

generatív AI hozzájárulás a globális gazdasághoz

(McKinsey)

A csapból is generatív AI folyik

Fejlődés felvásárlással

A Ramp felvásárolta a Cohere-t, egy ügyfélszolgálati megoldásokra szakosodott generatív AI startupot. Már el is kezdődtek a közös pénzügyi dokumentumelemző és árösszehasonlító fejlesztések.



Fintech cég? Nem, AI-vezérelt platform!

A Brex AI-vezérelt költség platformként, a Klarna pedig AI-vezérelt nemzetközi fizetési hálózatként és vásárlási asszisztensként kezdett hivatkozni magára.

Az első AI-vezérelt bank?

Lerántotta a leplet a bunq innovatív, generatív AI alapú platformjáról, a Finnről. A holland neobank a keresési funkciót váltja le a felülettel, újraszabva a digitális bankolás élményét.

Állami szintű AI-fizetések

Az Indiai Központi Bank (Reserve Bank of India) mesterséges intelligenciával működő, beszélgetésalapú fizetések bevezetését tervezi azonnali fizetési rendszerében, a UPI-ban.

AI a beágyazott pénzügyekért

A Marqeta beágyazott pénzügyi szolgáltatásait egy generatív AI alapú chatbottal teszi könnyebben érthetővé, teret nyitva a beágyazott pénzügyek gördülékeny terjedésének.

A BlackRock is felszáll az AI-vonatra

A világ legnagyobb eszközkezelője „másodpilóta” jellegű AI funkciókkal egészíti ki két népszerű kockázatkezelő rendszerét, valamint munkavállalói körében is bevezeti az AI asszisztenciát.

Ígéretes AI-együttműködés

A Microsoft egy befektetéssel egybekötött stratégiai megállapodást kötött a London Stock Exchange Group-pal, amelynek keretein belül pénzügyi AI-modelleket építenek közösen.

Mastercard AI-központ

A Mastercard mesterséges intelligencia központot alapított, amelynek célja olyan megoldások kifejlesztése, amelyek javíthatják a fizetések biztonságát, fokozhatják az ügyfélélményt és elősegíthetik a pénzügyi bevonódást.



Végtelen lehetőségek

A tavalyi rengeteg fejlesztés ellenére még mindig csak az út kezdetén járunk a generatív AI lehetőségeinek feltárásában. Számptalan megoldás vár még arra, hogy széleskörben, nagy skálán próbára tegyék.



Ábra 5.1

- Ügyfélkapcsolat erősítése
- Működési kiválóság fejlesztése
- Hitelkockázatok kontrollálása
- Compliance és működési kockázatok
- Munkaerő és kultúra kiépítése
- Analitikán alapuló termékek és szolgáltatások kínálata

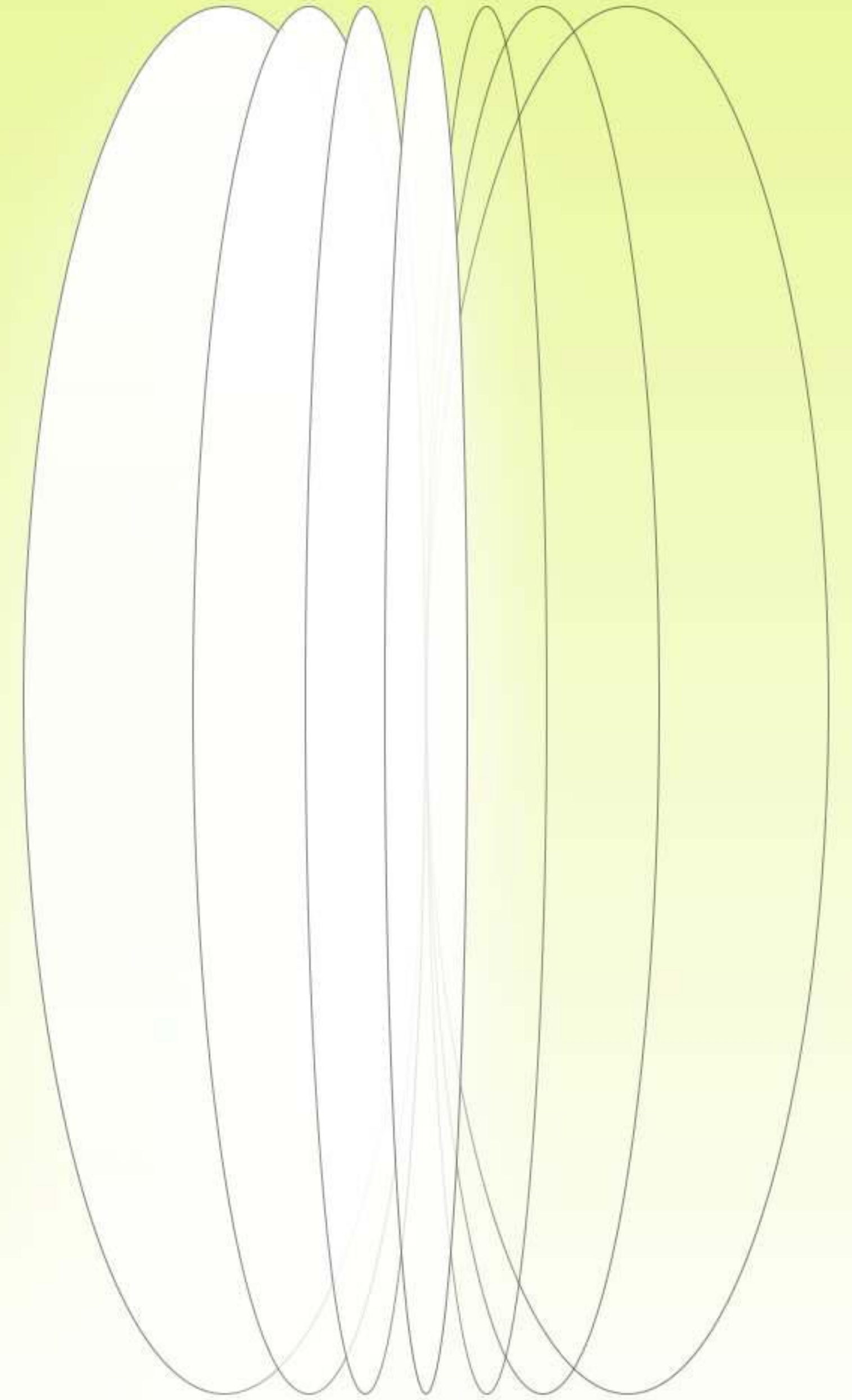
Forrás: BCG

sparks*

6. fejezet

Mi mást hozott 2023?

06.



Harc a hatalomért

Növekvő bigtech befolyás

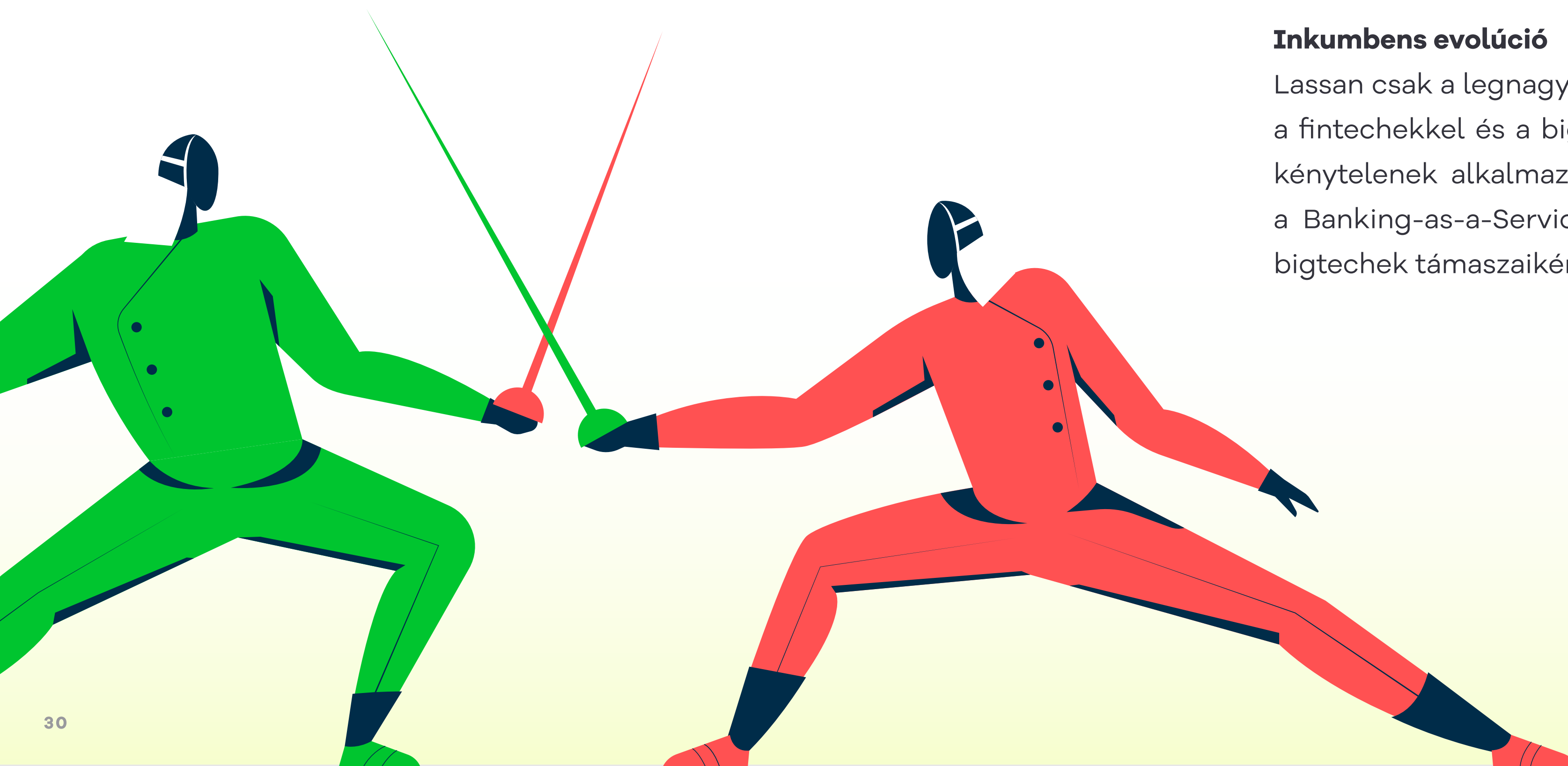
Az Apple tavaly egetrengető, több mint 10 milliárd dollárnyi betétet vonzott be megtakarítási számlájára. A bigtech cégek megpróbálják bevenni a pénzügyi szektort technológiai képességükre és óriási ügyfélbázisukra támaszkodva. Nem véletlenül tartja a nagybankok 40 százaléka óriási fenyegetésnek a bigtechek térnyerését.

Magukra találtak a neobankok

A piac tisztulásával egyre inkább magukra találnak a neobankok. A legnagyobb játékosok már nyereségesek vagy közel állnak a profittermeléshez. Emellett egyre inkább fejlesztik képességeiket, kifejezetten a hitelezés területén. Elég a Nubankra nézni: már rég nem kihívója, sokkal inkább példaképe a többi banknak.

Inkumbens evolúció

Lassan csak a legnagyobb inkumbensek lesznek képesek tartani a lépést a fintechekkel és a bigtechekkel. Ők még nagyobbá válnak. A kisebbek kénytelenek alkalmazkodni és háttérbe szorulni. Ők növekvő számban a Banking-as-a-Service világban, háttérszolgáltatóként, a fintechek és bigtechek támaszaiként találják meg számításaikat.



A folyamatosan fejlődő fizetési szintér

A fizetési szintéren nincs megállás, évről évre új megoldások, új trendek figyelhetők meg. Nem volt másképp tavaly sem, jelentős fejleményeknek lehettünk szemtanúi.

Azonnali fizetési rendszerek

Régi tartozást törlesztett az Egyesült Államok, bevezetésre került az állami háttérű azonnali fizetési rendszer, a FedNow. Mindeközben Brazília és India példát mutat: a brazil Pix tranzakciói túlszárnyalták a kártyás fizetéseket, az indiai UPI pedig havonta 10 milliárdnál több utalást dolgoz fel.

Nemzetközi interoperabilitás

Előtérbe kerültek tavaly a határokon átvívelő azonnali fizetési lehetőségek. Európában az EPI köti össze szépen lassan az uniós országokat, Dél-Kelet-Ázsiában pedig egymást követik az országos szintű megállapodások.

Stablecoinok jelenthetik a jövőt

Tavaly a gyorsabb és költséghatékonyabb nemzetközi átutalások egyik legfőbb kísérleti eszközét a stablecoinok tették ki. Tranzakciós volumenjeik növekedtek, árfolyam-kilengéseik csillapodtak. Mi több, a PayPal is bevezette saját stablecoinját.

Kérdőjelek a digitális jegybankpénzek körül

Bár 130, a világ GDP-jének 98 százalékát termelő országban folynak digitális jegybankpénz kísérletek, a lelkesedés csillapodni kezd. Egyre erősödnek azok a hangok, melyek szerint a digitális devizák nem nyújtanak hozzáadott értéket.

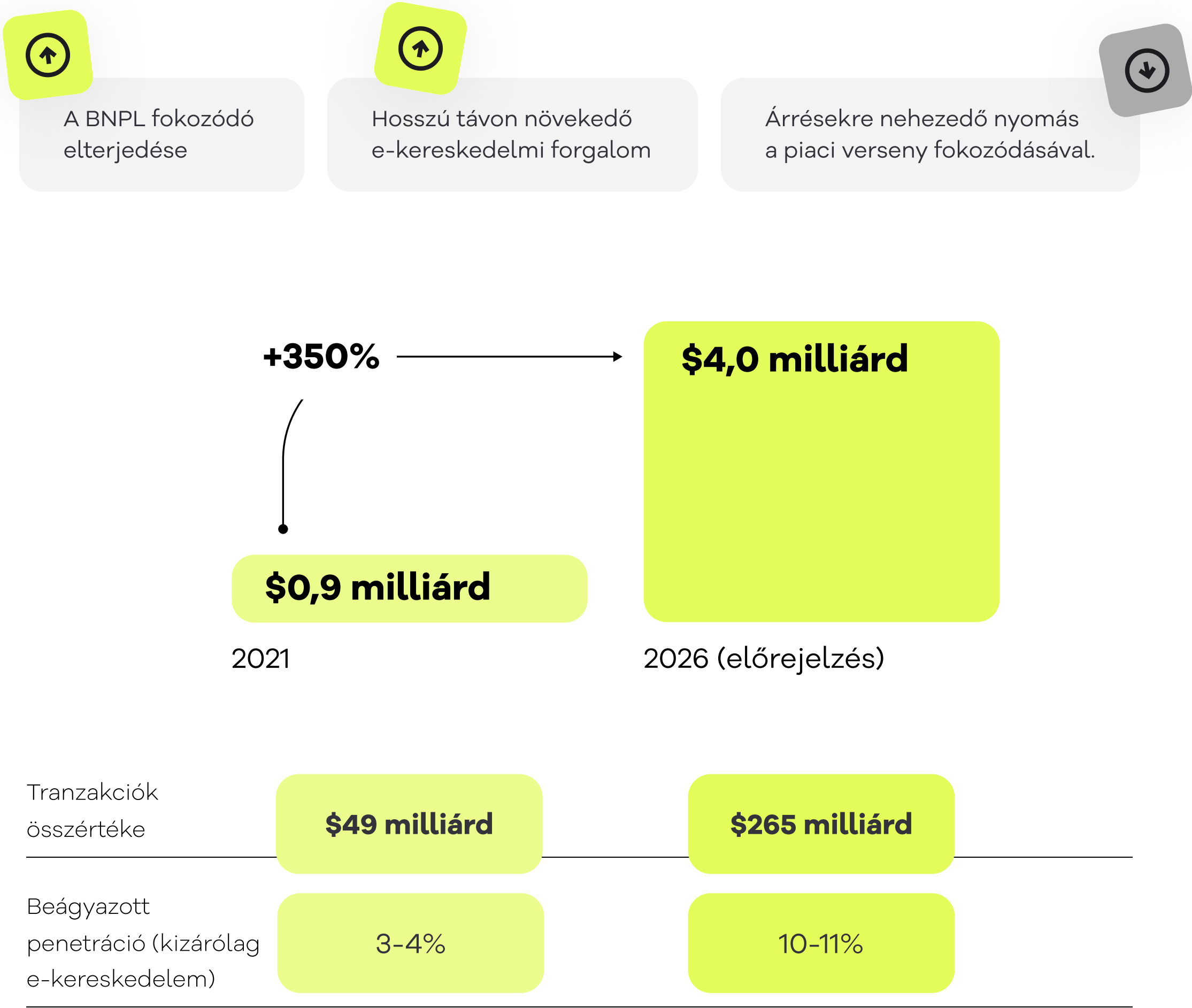
Nem hagyja magát a BNPL

A tavalyi évbe lépve sokan elkezdtek temetni a BNPL szolgáltatókat. A szigorodó szabályozás, a magas kamatlábak melletti kamatmentes hitelezés, a visszaeső vásárlási kedv és a fokozódó fizetéseképtelenségi kockázatok valóban nem kedveztek a piaci szereplőknek.

Ugyanakkor a BNPL szektor nem hagyja magát. Az Affirm és a Klarna is 180 fokal fordulatot vett és sikert sikerre halmoz. Olyan óriásvállalatok tették le a voksukat az újvonalas hitelezés mellett saját termékekkel és új együttműködésekkel, mint az Apple és az Amazon. Mindeközben az inkumbensek egyre nyitottabbak a BNPL megoldások bevezetésére, akár hitelkártya-bevételeik kárára.

Az év végére teljesen megváltozott a szakmai közvélemény. Növekvő e-kereskedelmi forgalom, azon belül pedig növekvő BNPL-penetráció várható. Még a fokozódó verseny mellett is óriási bevételi potenciált rejtegetnek a következő évek.

Ábra 6.1
Szolgáltatói bevételek az Egyesült Államok BNPL tranzakcióiból



Forrás: Bain & Company; Bain Capital



Meg lehet szelídíteni a vadnyugatot?

Nem maradhatott megtorlás nélkül az FTX-botrány. Az Egyesült Államokban az SEC sorra indította a vizsgálatokat, elsősorban olyan esetekben, amelyek során egyes értékpapírszerű tokeneket nem a törvényeknek megfelelően bocsátottak ki és kezeltek. Volt, hogy sikeresen, volt, hogy sikertelenül végződött egy-egy ügy a szabályozó számára.

Az Európai Tanács elfogadta a MiCA rendeletet az Európai Unióban. A szabályozás célja a befektetők védelme, a kriptovaluta-eszközökkel való visszaélések megelőzése, a pénzügyi stabilitás fenntartása, a szabályozási egyértelműség biztosítása, a piaci visszaélések és manipuláció elleni védelem, valamint az innováció támogatása.

Mindeközben a kriptovaluta-piac elkezdett feléledni. A MiCA bevezetése régen várt keretrendszert hozott a piacra. Miután jogilag megnyílt az út a bitcoin spot ETF-ek bevezetése előtt, az árfolyamok jelentősen megemelkedtek. Az idén esedékes bitcoin felezés, és a vele járó csökkenő bitcoin-állomány pedig még feljebb tolhatja a "digitális arany" árát.



Ábra 6.2

Forrás: Coinmarketcap

Átlépünk open bankingből open finance-be



Tavaly fektették le a szükséges alapokat az Európai Unióban az open finance térnyeréséhez. Az open finance a pénzügyi szektor következő evolúciós lépését jelenti az open banking után, kiterjesztve a bővített adathozzáférést a bankszektorról a szélesebb pénzügyi szektorra.

Mindez a FiDA rendelet bevezetésének köszönhető. A rendelet kibővíti az adatmegosztás körét a PSD2 és PSD3 hatálya alá tartozó adatokon túlra, beleértve a hiteleket, befektetéseket és biztosítási adatokat is. Emellett szabványosítja az adatmegosztási praktikákat, és kompenzációt vezet be az adattulajdonosok számára a dedikált felületek létrehozásáért.

Lassú, csendes, de átható transzformációra érdemes számítani, ami a háttérből változtathatja meg a pénzügyi piacot. A jelenlegi várakozások szerint a következő területeket formálhatja át az open finance:

kockázatelemzés hitelezési és biztosítási kontextusban

hatékony fizetés és utalás

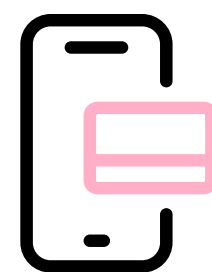
pénzügyi jóléti támogatás

digitális személyazonosság és ügyfél-azonosítás

pénzügyi adatszolgáltatás és információ-összesítés



Fel a beágyazott pénzügyi fedélzetre!

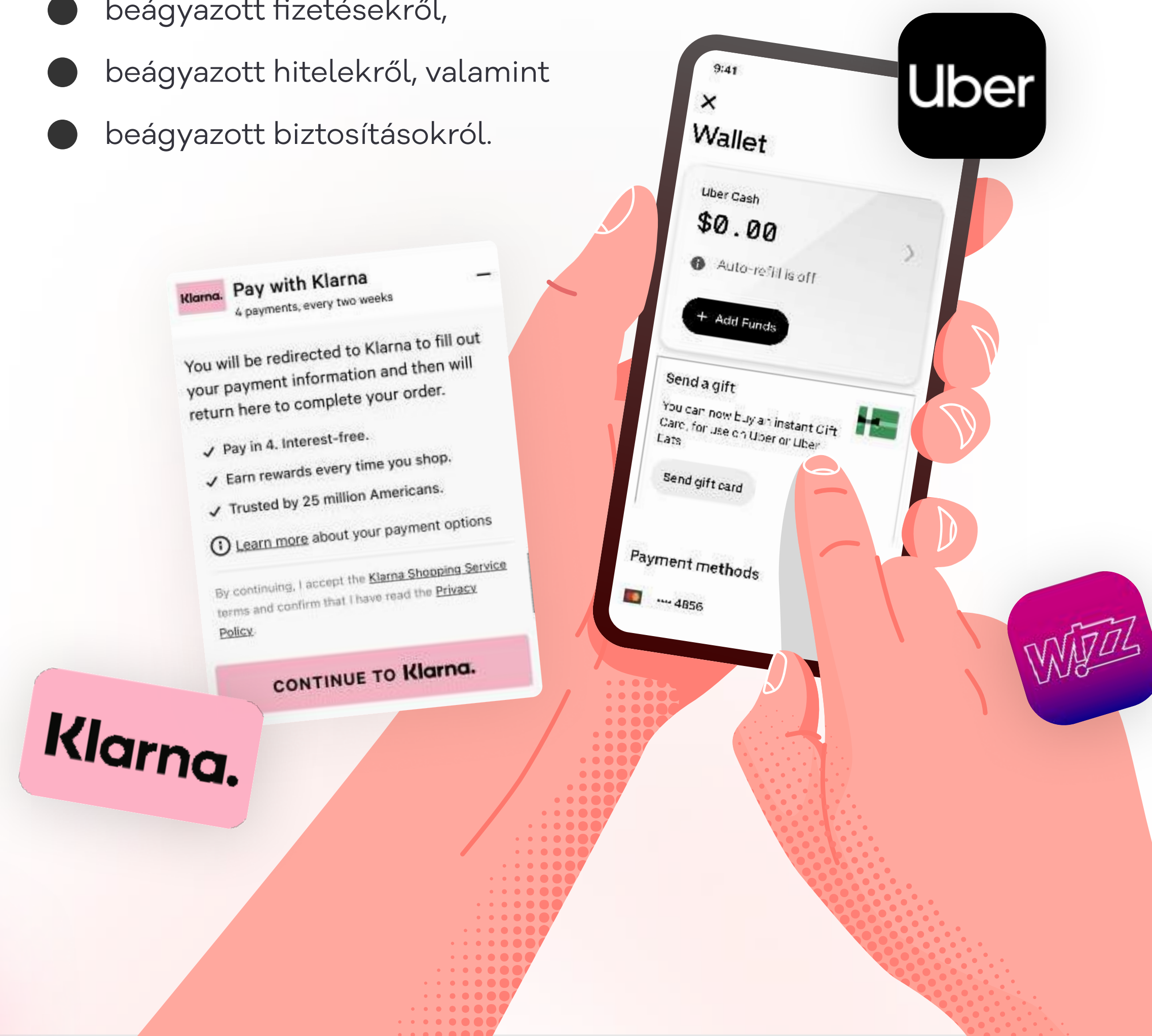


A tavalyi év egyik fintech üdvöskéjét a beágyazott pénzügyek adták. Minden szakértő egyetért abban, hogy az egyik legnagyobb potenciállal rendelkező fintech területről van szó. Nem meglepő, hogy a beágyazott pénzügyi piac méretét 2026-ra hétezer milliárd dollárra, a piaci szereplők bevételeit pedig 51 milliárd dollárra becsülte a Bain & Co és a Bain Capital.

Maga a beágyazott pénzügyek fogalma a pénzügyi szolgáltatások nem-pénzügyi vállalkozások kínálatába történő beágyazását takarja, amelyet elsősorban digitális eszközök segítenek elő. A legtöbb ember a repülőjegy vásárlásnál esedékes biztosításkötésnél, az ételrendeléses alkalmazásokon történő fizetésnél, valamint a BNPL-hitelek igénybevételénél is találkozhatott már a beágyazott pénzügyekkel.

Már számos klasszikus pénzügyi területen jelen vannak ezek a megoldások. Többek között beszélhetünk már:

- beágyazott bankszámlákról,
- beágyazott bankkártyákról,
- beágyazott fizetésekről,
- beágyazott hitelekéről, valamint
- beágyazott biztosításokról.



Blockchain? Tokenizáció!

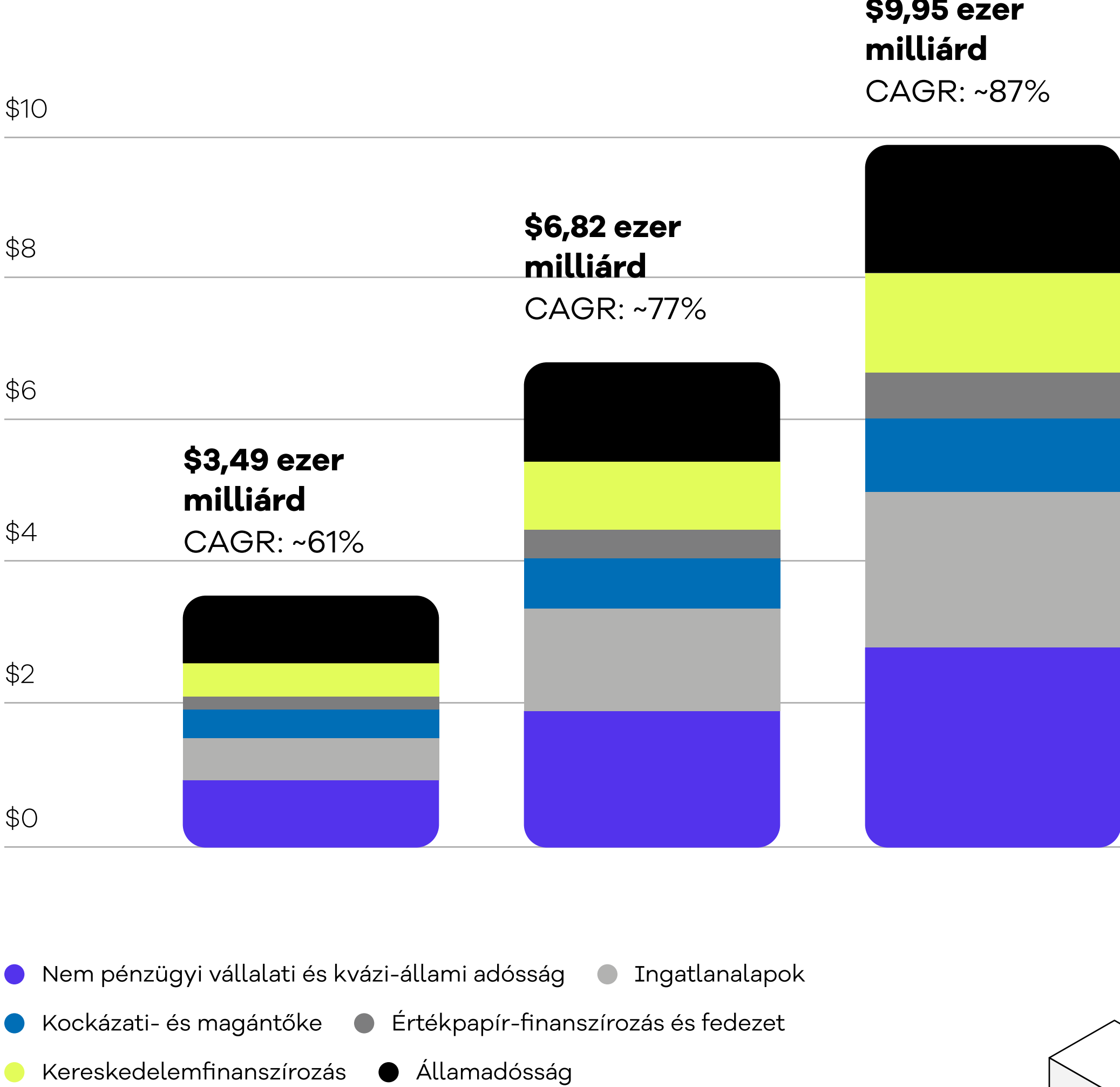
Míg a kriptoszektorban a szabályozásé volt a főszerep, a szélesebb értelemben vett blockchain ökoszisztémában minden diskurzus a tokenizáció körül forgott.

A blockchain alapú tokenizáció egy olyan folyamat, amely során egy adott eszközhöz tartozó jogok digitális tokenekként jelennek meg a blockchainen. Ezek lehetnek kézzelfogható, materiális eszközök, valamint immateriális javak is.

Korábban az ingatlanok tokenizációjától várt nagy hatást piac. Tavaly a pénzügyi szektor egyéb, pénzügyi eszközök lehetőségeire figyelt fel, mint például a pénz, az értékpapírok, vagy akár a magántőke. Bankok sora kezdett kísérleti projektekbe, köztük az HSBC aranyat és betéteket is elkezdett tokenizálni.

Óriási értékteremtési lehetőséget rejt magában a pénzügyi eszközök tokenizációja. Különböző becslések szerint a piac mérete 3,49 ezermilliárd dollártól 9,95 ezermilliárd dollárig növekedhet 2030-ra.

Ábra 6.3
A tokenizációs piac mérete 2030-ra



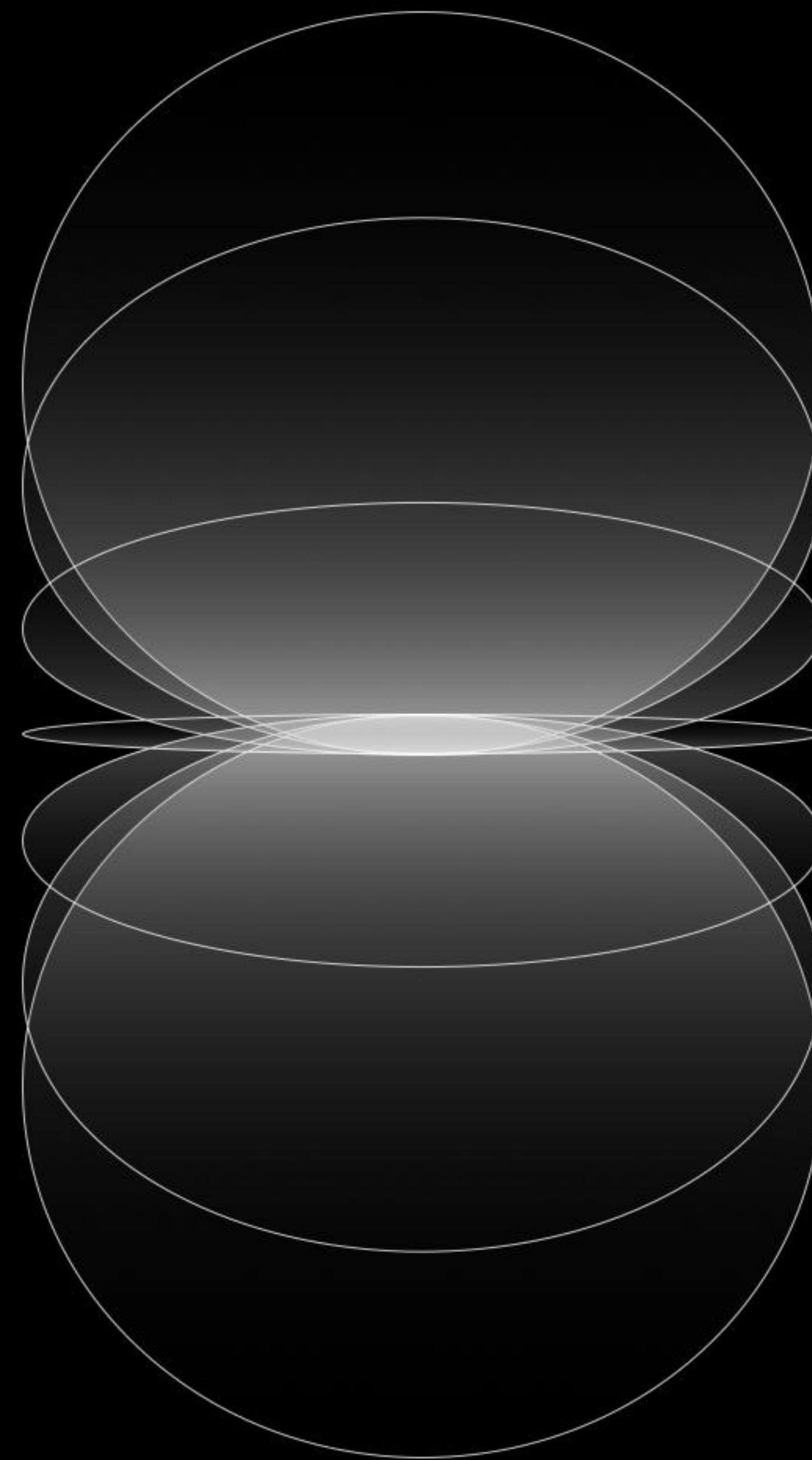
Forrás: Simon Taylor

sparks*

7. fejezet

Az év legnagyobb botrányai

07.



2022-ben FTX, 2023-ban Binance

Lassan már megszokjuk, hogy minden évre jut egy nagyobb botrány a kriptoszektorban. 2022-ben az FTX ment csődbe, tavaly pedig a világ legnagyobb kriptotőzsdéje, a Binance került a szabályozók célkeresztjébe.

Novemberben Changpeng Zhao, a Binance alapítója és vezérigazgatója lemondott tisztségéről miután beismerte, hogy megsértette az USA pénzmosás elleni törvényeit. A bírósági dokumentumok alapján azonban Zhao beismerése lehetővé teszi, hogy a vállalat egy olyan megállapodást kössön, amelynek értelmében folytathatja működését.

Az ügyészség azzal vádolta a Binance-t, hogy engedélyezte szankcionált vállalatok számára a kereskedést a platformján, valamint arra buzdította az amerikai felhasználókat, hogy rejtsek el tartózkodási helyüket, így a vállalat elkerülheti a pénzmosásra vonatkozó szabályok betartását.

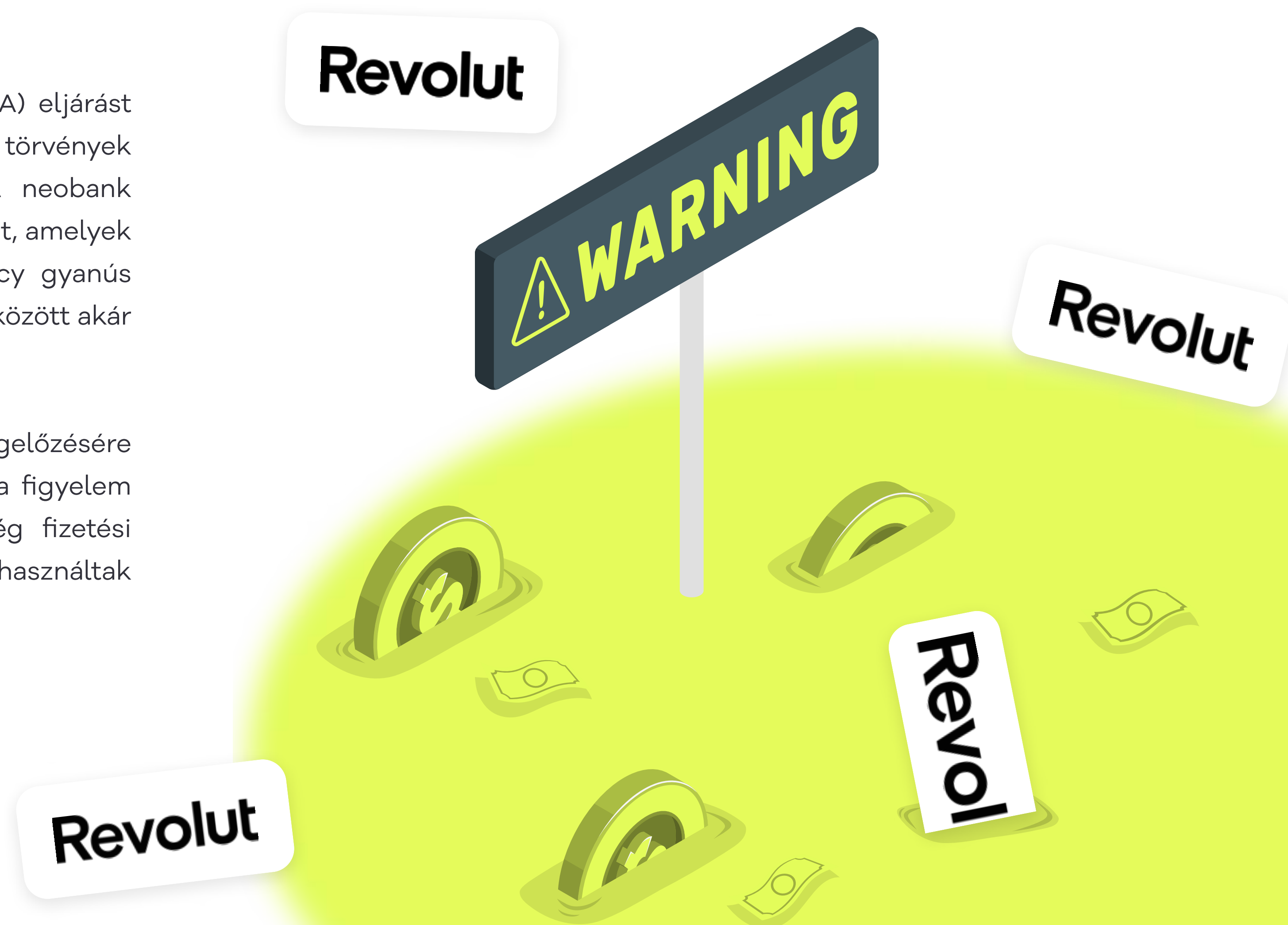
A Binance bűnösnek vallotta magát, és elfogadta a 4,3 milliárd dolláros pénzbüntetést. Zhao pedig tudomásul vette a rá kiszabott 50 millió dolláros büntetést.



Pénzmosás gyanújába keveredett a Revolut

A brit pénzügyi hatóság, a Financial Conduct Authority (FCA) eljárást kezdeményezett a Revolut ellen a pénzmosás elleni törvények előírásainak potenciális figyelmen kívül hagyása miatt. A neobank állítólag nem akadályozta meg azokat a pénzügyi tranzakciókat, amelyek olyan számlákat érintettek, amiket a National Crime Agency gyanús tevékenységekkel hozott összefüggésbe. Július és augusztus között akár 1,7 millió fontot is utalhattak ezekről a számlákról.

Nem ez lenne az első eset, hogy a Revolut a pénzmosás megelőzésére vonatkozó szabályozások esetleges megsértése miatt kerül a figyelem középpontjába. Az év elején egy hibát fedeztek fel a cég fizetési rendszerében, amit az USA-ban tevékenykedő bűnözők ki is használtak és több mint 20 millió dollárt tulajdonítottak el.



Az MNB-Revolut csörte

Az év vége felé a Magyar Nemzeti Bank (MNB) egy közleményben hívta fel a lakosság figyelmét arra, hogy a Revolut nem rendelkezik magyar leánybankkal és az utóbbi időben eléggé elszaporodtak a neobankkal kapcsolatos csalások. Januárban például egy magyar felhasználótól több mint 800 ezer forintot loptak el pár perc leforgása alatt.

A Revolut, kihasználva litván banki engedélyét, számos Európai Unió országban, így Magyarországon is jogszerűen működik. Ennek köszönhetően nem kell minden egyes célpiac specifikus követelményeinek eleget tennie, ami megkönnyíti az EU-n belüli terjeszkedését. Ezt pedig az MNB igencsak nehezményezi, mivel a Revolut így kiesik a felügyelete alól. Amennyiben jogi vitába keveredne a digitális bank egy magyar felhasználóval, az ügy a Litván Nemzeti Bank elé kerülne.



Vesttoo-botrány: csalás a biztosítási piacon

A Vesttoo izraeli fintech startupnak sem volt könnyű éve tavaly. A vállalat célja, hogy összekösse a biztosítótársaságokat a hagyományos viszontbiztosítók alternatívájaként működő tőkepiaci befektetőkkel. A Vesttoo kifejlesztett egy olyan platformot, amely közvetít a biztosítók és a befektetők között, elősegítve az ügyletek megfelelő lebonyolítását. E folyamat része volt annak biztosítása is, hogy a befektetők rendelkezzenek megfelelő fedezettel, általában akkreditívek formájában.

Egy ellenőrzést követően azonban kiderült, hogy a befektetők által bemutatott akkreditívek hamisak voltak. Sajtóértesülések szerint a Vesttoo platformon nyújtott hamis akkreditívek többsége egy vezető pénzintézettől származott. A jelentések szerint a csalás a bank és a Vesttoo együttműködését igényelte, utóbbi pedig jelentős jutalékot kapott volna a hamis tranzakciókból. A Vesttoo igazgatótanácsa elbocsátotta a cég két alapítóját, Yaniv Bertelét és Alon Lifshitzot, akik közvetlenül részt vettek a csalásban.

A vállalat és az alapítók ellen jogi eljárás indult, aminek következtében a Vesttoo csődeljárást kezdeményezett és több irodáját is bezárta.

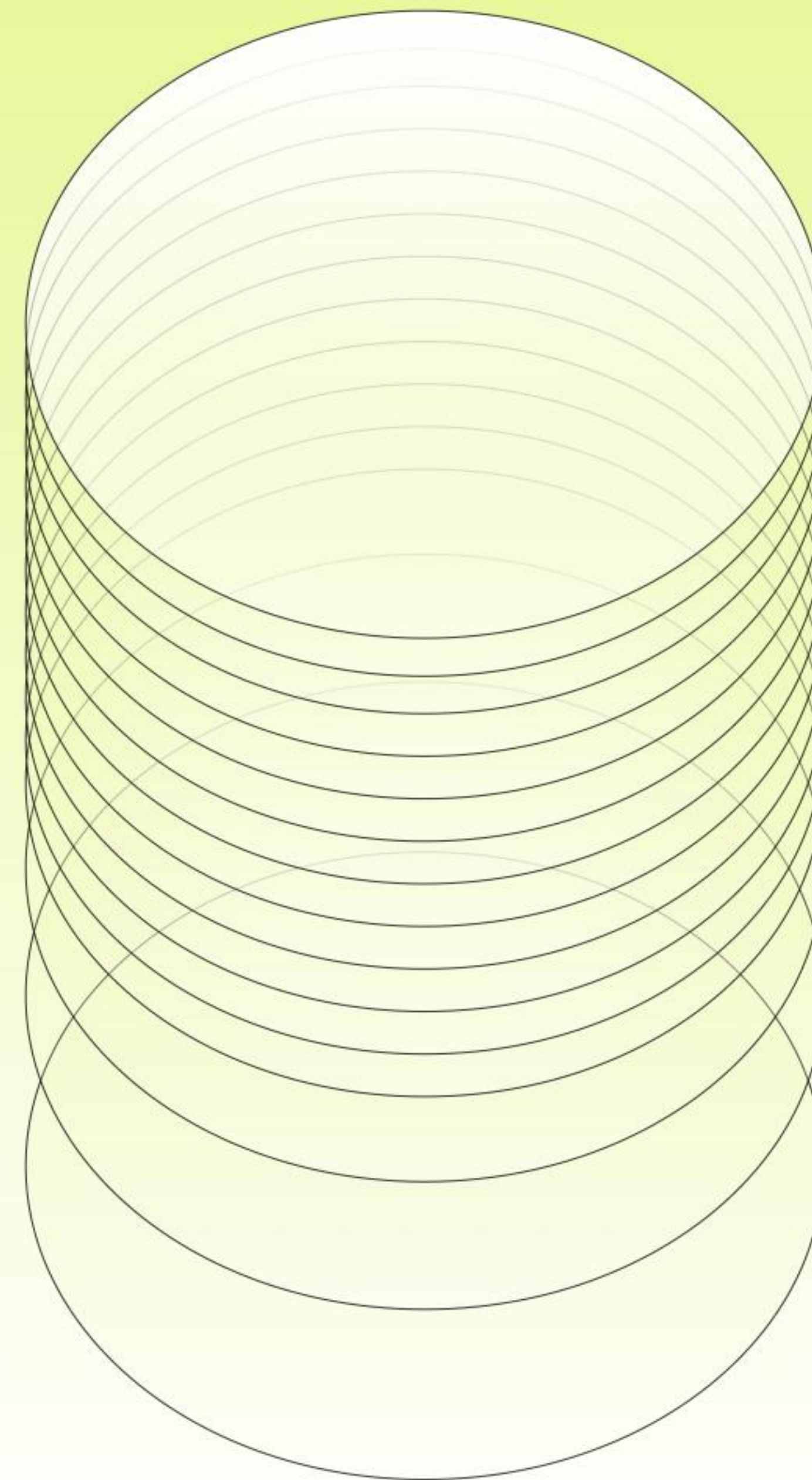


sparks*

8. fejezet

Toplisták

08.



Továbbra is óvatosak a tőkealapok

A tőkebevonás meghatározó lépcsőfoka egy vállalkozás életének. A startupok gyakran tőkebevonással indulnak - az angyalbefektetők esetenként ötlet fázisban is osztanak pénzt -, azonban nem csak induláshoz elengedhetetlen a tőke. Vállalatok termékfejlesztéshez, piaci terjeszkedéshez, valamint növekedéshez és skálázódáshoz is vonnak be forrást.

Az elmúlt években azonban elszaladt a ló a befektetőkkel - hasonlóan a dotcom lufihoz - és gyakorlatilag bármilyen fintech cégnek adtak tőkét világszerte. A lufi kipukkant, és ezzel együtt a finanszírozás is eltűnt a piacról, nehéz helyzetbe hozva a fintech startupokat.

A 2023-ban bevont tőke összértéke mindössze 31 százaléka a 2021-es évben lezajlott tranzakcióknak. A visszaesés ellenére az év vége felé azonban folyamatosan nőtt a nagy tőkebevonási fordulók száma.

A listáról egyértelműen kiemelkedik a Stripe 6,5 milliárd dolláros tőkeemelése. A toplista második helyezettje a Plano, egy brazil fintech, amely pénzügyi tudatosságra neveli a lakosságot. Emellett hatalmas finanszírozást vont be az Európában jól ismert SumUp, amelynek több ezer kereskedő használja világszerte a POS fizetési termináljait és infrastruktúráját.

1.	Stripe \$6 500 millió	stripe
2.	Plano \$834 millió	PLANO
3.	PhonePe \$650 millió	PhonePe
4.	Rippling \$500 millió	RIPPLING
5.	CleanCapital \$500 millió	CleanCapital
6.	Micro Connect \$458 millió	MICRO CONNECT
7.	DMI Finance \$400 millió	DMI FINANCE
8.	Tamara \$340 millió	tamara
9.	SumUp \$307 millió	sumup®
10.	Alpheya \$300 millió	Alpheya

Forrás: Peak elemzés

Mérsékeltabb visszaesés az M&A piacon

A tőkebevonásokhoz képest a felvásárlások területén kisebb mértékű visszaesést rögzítettünk. Az M&A ügyletek száma a 2021-es csúcshoz képest 36, 2022-höz képest 20 százalékot csökkent.

Ez köszönhető annak is, hogy a finanszírozások visszaesésével sok vállalat likviditási problémákkal találta magát szemben. A szűk likviditási környezetben a “cash is king” (“a készpénz a király”) állapot állt elő. Azon vállalatok, amelyek nyereségesen tudnak működni és sok készpénzzel rendelkeznek, könnyebben, jobb feltételek mellett tudnak ilyen helyzetben felvásárlásokat végrehajtani.

A tavalyi év egyik meghatározó eseménye a fintech piacon az SVB bedőlése volt. A bank számtalan fintech cégnek volt az első számú hitelezője, valamint sokan a betéteiket is ott tartották. A szektort megmentette ugyanakkor az, hogy az SVB egyesült államokbeli ágát felvásárolta a First Citizen Bank, míg az európaiat az HSBC.

Óriási felvásárlást tudott le az Aon, egy brit székhelyű biztosító. A cég egy szintén biztosítási termékekkel foglalkozó vállalatot, a new yorki NFP-t vásárolta fel röpke 13,5 milliárd dollárért.

A listán szemet szűrhat még a TikTok is, mint felvásárló fél. A vállalat az indonéz alapítású Tokopediat vásárolta fel, amely e-commerce megoldásokat és C2C fizetési platformot üzemeltet.

- 1. **First Citizens Bank → Silicon Valley Bank** \$16,5 milliárd
- 2. **Aon → NFP** \$13,4 milliárd
- 3. **Silver Lake → Qualtrics** \$12,5 milliárd
- 4. **Deutsche Borse → SimCorp** \$4,3 milliárd
- 5. **Vista Equity Partners → Duck Creek Technologies** \$2,6 milliárd
- 6. **Nuvei → Paya** \$1,3 milliárd
- 7. **Brookfield Reinsurance → Argo Group** \$1,1 milliárd
- 8. **Visa → Pismo** \$1,0 milliárd
- 9. **TikTok → Tokopedia** \$840 millió
- 10. **Rapyd → PayU GPO** \$610 millió

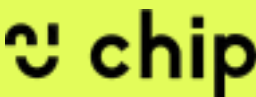
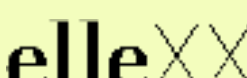
Csendesebb crowdfunding kampányok

A crowdfunding (közösségi finanszírozás) hagyományosan termékek fejlesztésére és bevezetésére használt finanszírozási forma. Ebben az esetben a finanszírozók - jellemzően magánszemélyek - terméket és egyéb nem pénzügyi juttatást kaptak a finanszírozásért cserébe.

A közösségi tőkefinanszírozás egy új spektrumát nyitotta meg ennek, ezzel ugyanis magánszemélyek a pénzükért cserébe részesedést szerezhetnek a vállalatokban. Az ilyen események során az új tőke bevonása másodlagos, a crowdfunding kampányoknak inkább erős marketing hatása van. A crowdfunding kampányok általában növelik a vállalat láthatóságát, szorosabb kapcsolatot teremtve a vállalkozás és az ügyfelek között.

Az elmúlt években számos nagyszabású crowdfunding esemény is lezajlott. 2023-ban azonban visszaesett ezeknek a száma. A Chip 2022 után (16,5 millió dollár) tavaly is magáénak tudhatta a legnagyobb crowdfunding kampányt: 5,9 millió dollárt gyűjtöttek össze.

Emellett 3 millió dollárt sikerült bevonnia egy brit tőzsdei kereskedési startupnak, az InvestEngine-nek. A szintén brit Freetrade ugyanúgy kereskedési felületet üzemeltet, és közel 2,9 millió dollárt gyűjtött közösségi finanszírozáson keresztül.

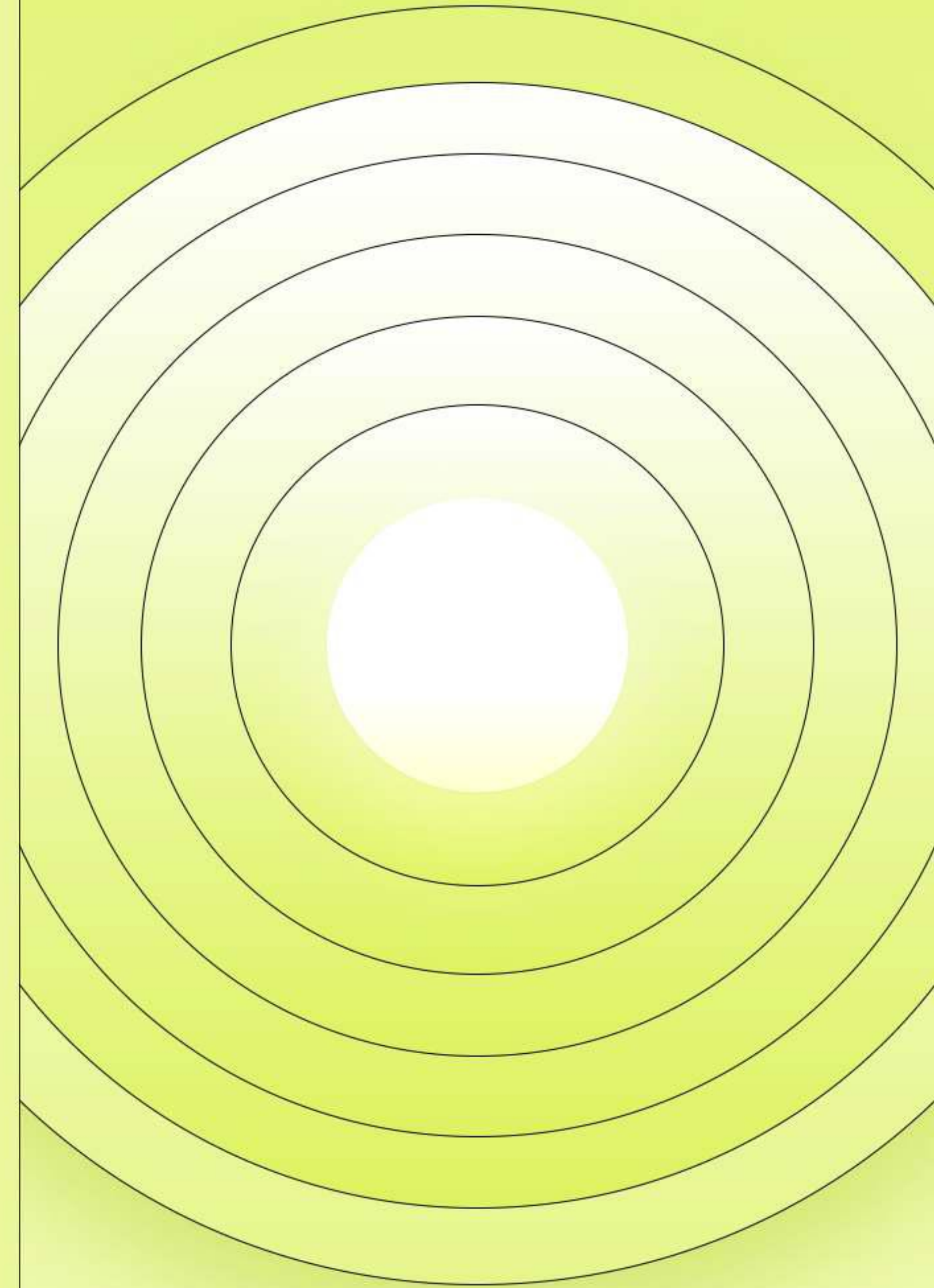
1.	Chip \$5,9 millió	
2.	InvestEngine \$3,0 millió	
3.	Freetrade \$2,9 millió	
4.	Pikl \$2,8 millió	
5.	Kroo \$2,5 millió	
6.	FROST \$2,4 millió	
7.	The Portfolio Platform \$1,7 millió	
8.	elleXX universe AG \$1,6 millió	
9.	Selma Finance \$1,5 millió	
10.	CIRCA5000 \$1,4 millió	

sparks*

9. fejezet

Néhány jóslat a következő évekre

09.





Suppan Márton, a Peak ügyvezetője szerint az alábbi trendek lesznek meghatározóak az elkövetkezendő években a fintech szektorban:

Idén várhatóan a digitális jegybankpénzzel (CBDC) kapcsolatos projektek világszerte felgyorsulnak - izgalmas kérdés, hogy az azonnali átutalási és a központi banki rendszerek hogyan tudnak majd egymással kapcsolódni.

Az Egyesült Államokban bevezetett bitcoin spot ETF-ek hatására további regulált intézmények fognak piacra lépni különböző kriptóalapú befektetési termékekkel.



A kiberbiztonság területén is meghatározó szerepet fog játszani a mesterséges intelligencia - véleményem szerint ez lesz az első olyan terület, ahonnan ki fog esni humán erőforrás.



Az X platform várhatóan az egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltató lesz az elkövetkezendő 3-5 évben.

A mesterséges intelligencia előretörése továbbra is folytatódni fog - e téren óriási előnyben vannak a fintechek, mivel modern IT rendszereiknek köszönhetően rendkívül gyorsan tudnak AI-alapú megoldásokat integrálni.

Úgy tűnik, hogy a Binance tavalyi botrányait követően a vállalat működése ténylegesen is elkezd tisztulni.

Az azonnali átutalások területén világszinten tapasztalhatók fejlesztések - a trend egyértelműen kirajzolódik, a jövőben várhatóan az egyes országok és régiók fizetési rendszerei összekapcsolódhatnak.



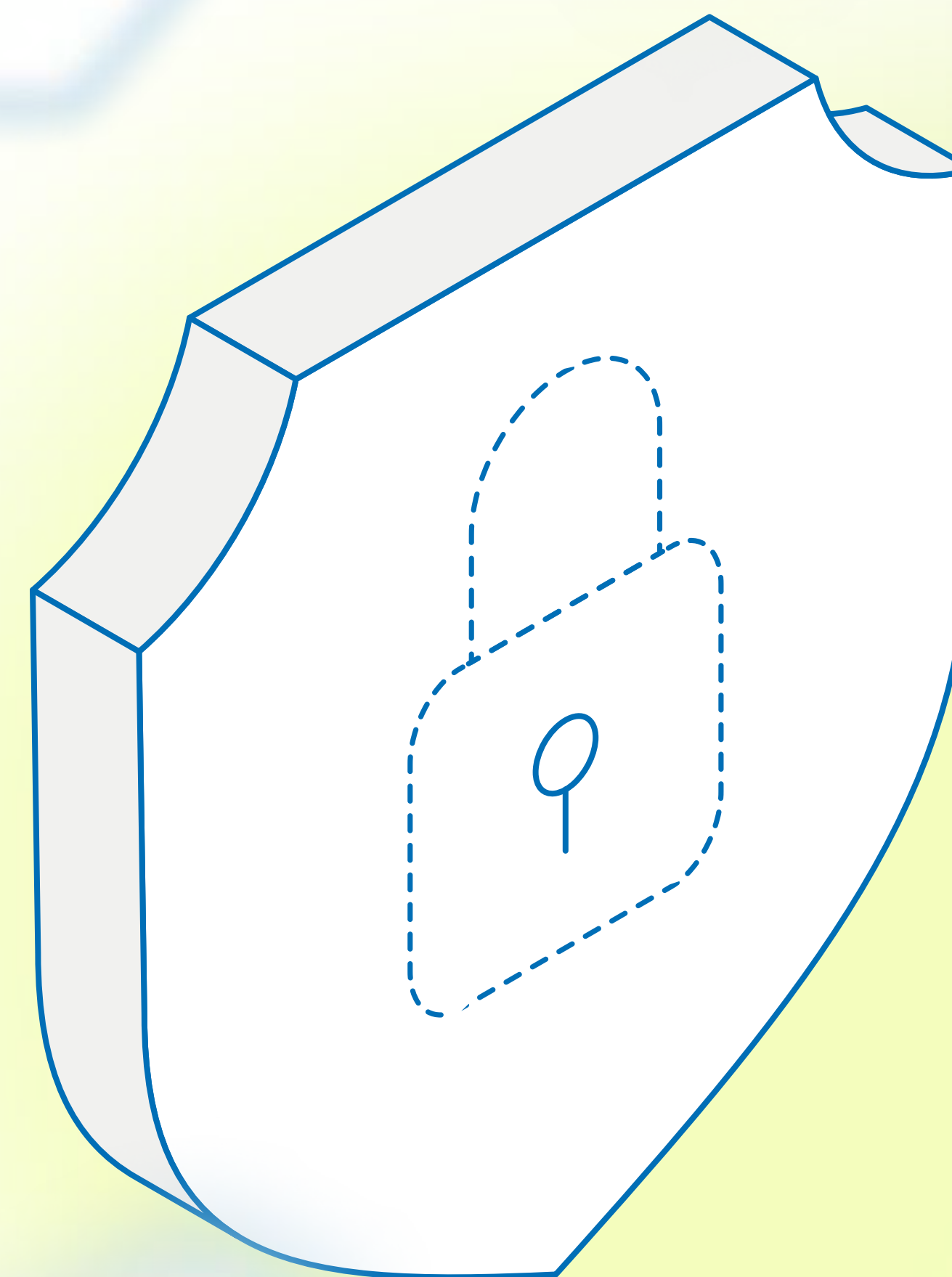
Technológiával a szabályozási megfelelésért

Tavaly óriási szerepe volt a szabályozóknak és a szabályozásoknak a fintech szektor legkülönbözőbb pontjain, legyen szó a Banking-as-a-Service-ről, a BNPL-ről, a digitális bankolásról vagy a kriptovaluta-kereskedésről.

A szabályozási megfelelés azonban nemcsak a fintech cégek számára jelent kihívást. Az inkumbenseknél sem szokatlanok a gigantikus pénzbüntetések a törvények nem megfelelő követése miatt.

A pénzügyi szolgáltatók fokozott figyelmének egyik nyertese a szabályozási technológia, azaz a regtech lehet. Regtech megoldások sora várja, hogy bekerüljön a vállalatok compliance eszköztárába.

Automatizált rendszerek képesek olyan alapvető feladatokat kezelni, mint az adatfeldolgozás és a jelentésgenerálás, megelőzve az emberi hibákat. Fejlett algoritmusok proaktívan azonosítják és elhárítják az olyan fenyegetéseket, mint például a pénzügyi csalás és a pénzmosás, fokozott biztonságot nyújtva az ügyfeleknek és a bankoknak.



Sokat tartogat a blockchain világ

Kripto-AI találkozás

Csak idő kérdése, mielőtt egy nagy piaci szereplő ötvözi az elmúlt évek két leginkább felhype-olt területét: a kriptót és az AI-t. A területek metszetében érdekes megoldás lehet az AI-modellek tréning adatainak blockchainen való vezetése a bizalom növelése érdekében.

Okosszerződés-vezérelt kötvénypiac

Egy kevésbé felkapott használati eset. Az okosszerződések a kötvényekhez kötődő pénzmozgás automatizációjában, valamint a tőzsdék fejlesztésében is szerepet játszhatnak.

BLOCKCHAIN

Kriptokereskedés mindenhol

A MiCA érkezésével számos inkumbens megkezdte az előkészületeket kriptovaluta-kereskedési és letétkezelési szolgáltatásainak bevezetésére, tovább növelve a potenciális kereskedési platformok körét.

Tokenizáció

Kihívásokkal teli út vár a tokenizációra vélhetően, mielőtt beteljesítheti várt potenciálját vagy annak csak egy részét. Szabályozói figyelemre, óvatos fejlesztésekre és az elsőként cselekvőktől tanuló sikeres szereplőkre érdemes számítani.

Bitcoin a tőzsdén

A bitcoin spot ETF-ek taposhatják ki az utat további kriptovaluta ETF-ek előtt. A szabályozási kihívások azonban feltehetően a megszokottnál is erősebbek lesznek, mégiscsak tőzsdei kereskedésről van szó.

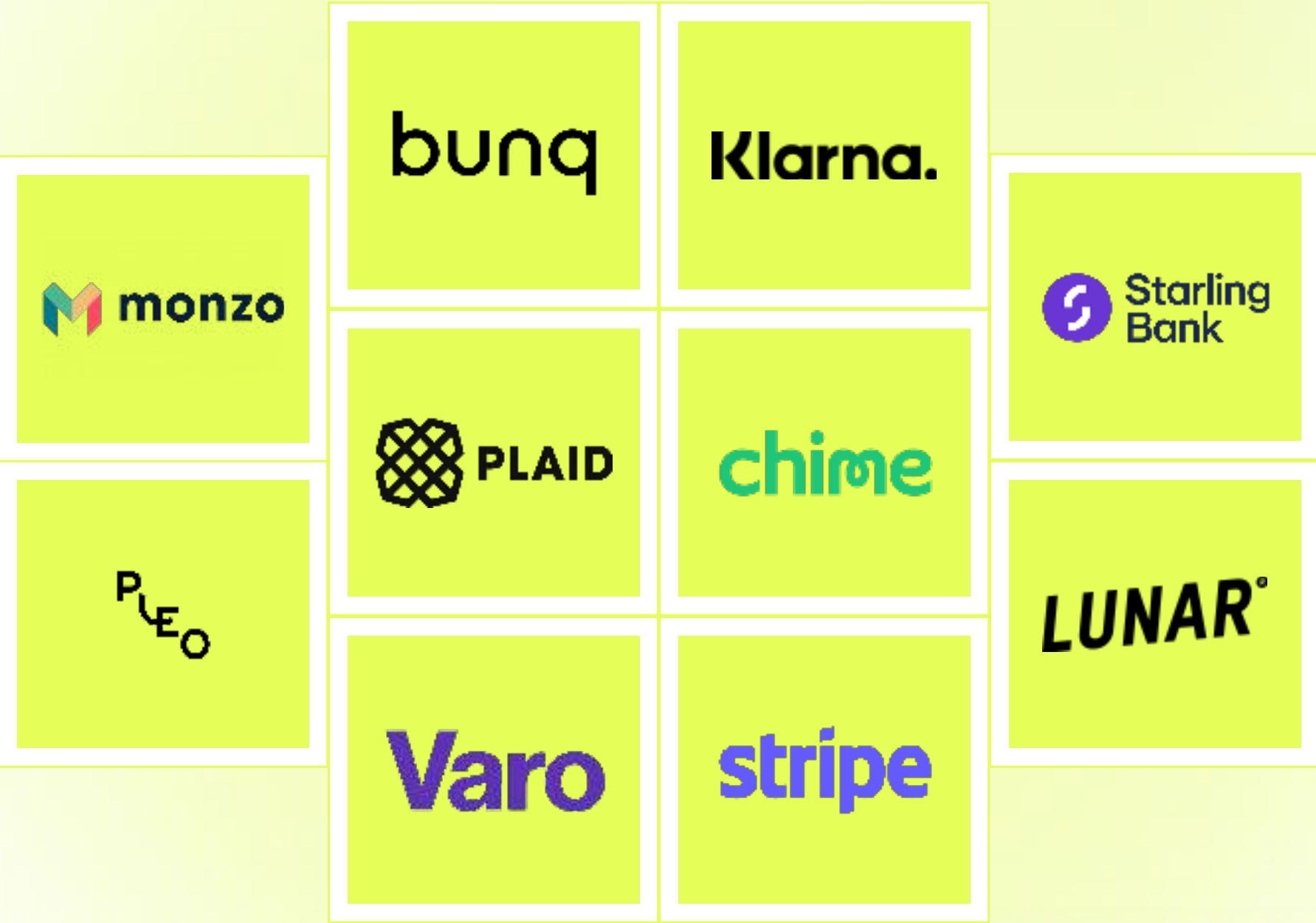
Ez még csak a kezdet, a konszolidáció folytatódik

Könnyen lehet, hogy még csak az út elején járunk, ami a piaci konszolidációt illeti. A következő években további felvásárlások, összeolvadások és csődök is várhatók. Főleg a felvásárlásokat érdemes kiemelt figyelemmel követni. Azok a fintechek, amely képesek fenntartható nyereséget termelni, egy adott ponton lassuló növekedésbe ütközhetnek, amelyre akvizícióval reagáhatnak.

A vállalati fejlődés természetes szakasza a tőzsdére lépés. Bár idén csendes volt a fintech szektor, több vállalat is eljátszott az IPO gondolatával. Sőt, többek között a Monzo és a Klarna is konkrét lépéseket tett tőzsdei bevezetésének előkészítésére.

Végül, az erősödő fintech játékosok nem csak egymás versenytársai lesznek. Már jelenleg is látunk példákat olyan vállalatokra, amelyek méltó kihívói az inkumbenseknek. Közép- és hosszútávon pedig remélhetőleg újra megalapozottan térhet vissza a kihívó megnevezés a fintech cégekre.

Potenciális IPO-k az elkövetkező években

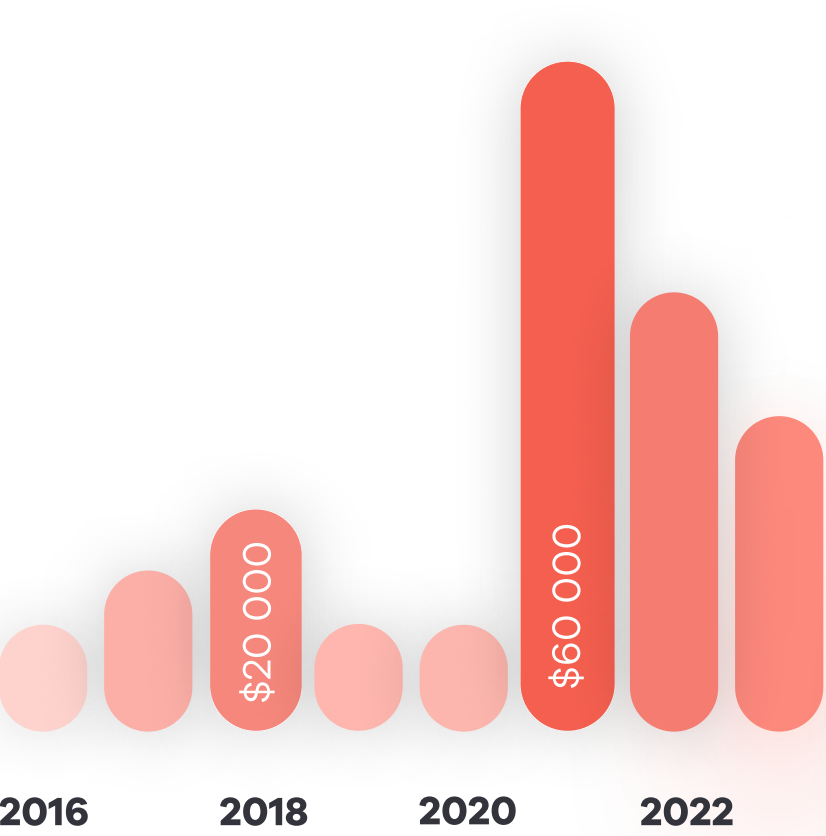


Vadászat az új trend után

Minden évben elindul a vadászat egy új, meghatározó trend után. Az elmúlt néhány évben a fintech ágazatot is átformálta két, szektorokon átívelő trend: a kriptovaluták és a blockchain kettőse, valamint a mesterséges intelligencia, azon belül is a generatív AI.

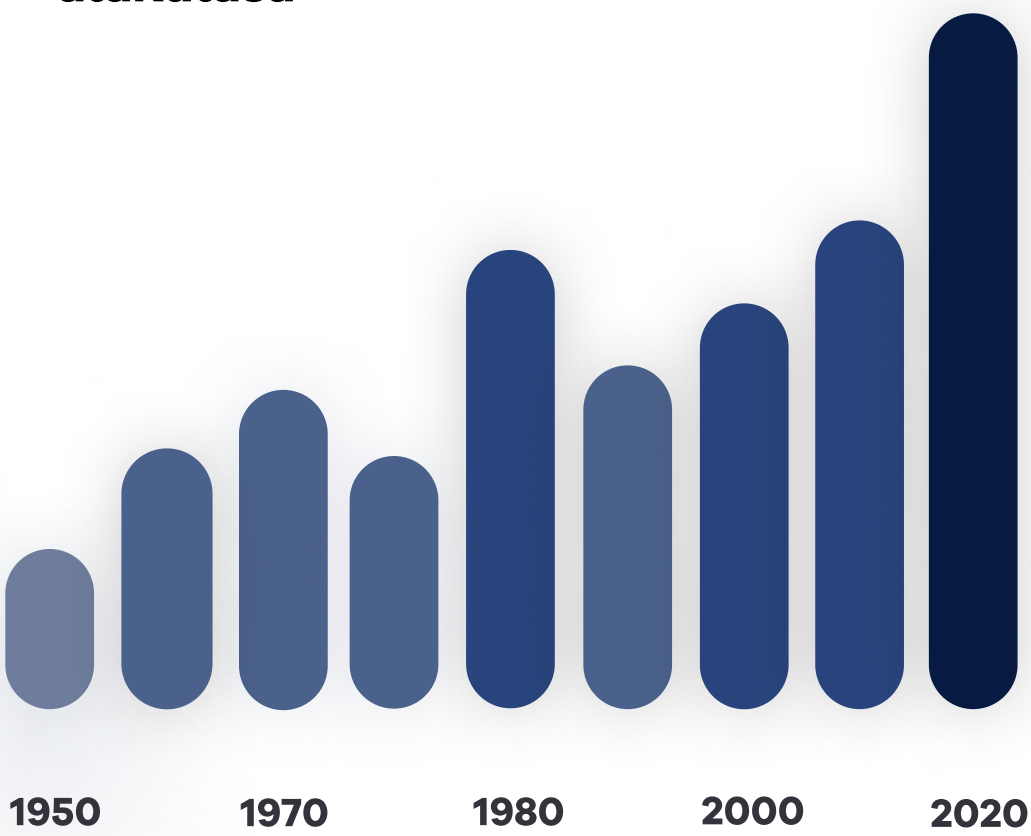
Mint minden trendnél, ennél a kettőnél is vannak időszakok, amikor erősödik és gyengül a mainstream lelkesedés.

Ábra 9.1
Bitcoin árfolyam alakulása



Forrás: Investopedia

Ábra 9.2
Az AI vélt népszerűségének alakulása



Forrás: Techgenies

Na de mi következik?

Rövid távon várhatóan fennmarad az érdeklődés a generatív AI iránt. Sőt, előtérbe kerülhetnek egyéb mesterséges intelligencia területek is, mint például a gépi tanulás. Később azonban valami újnak kell érkeznie.

Technológiai szempontból sokan a kvantumszámítástól várnak totális transzformációt, amely új szintre emelné a gépek számítási teljesítményét és gördülékenyebbé tenné életünket. Felmerül azonban a kérdés: ez a komplex terület képes lesz-e felkelteni a társadalom szélesebb körének az érdeklődését?

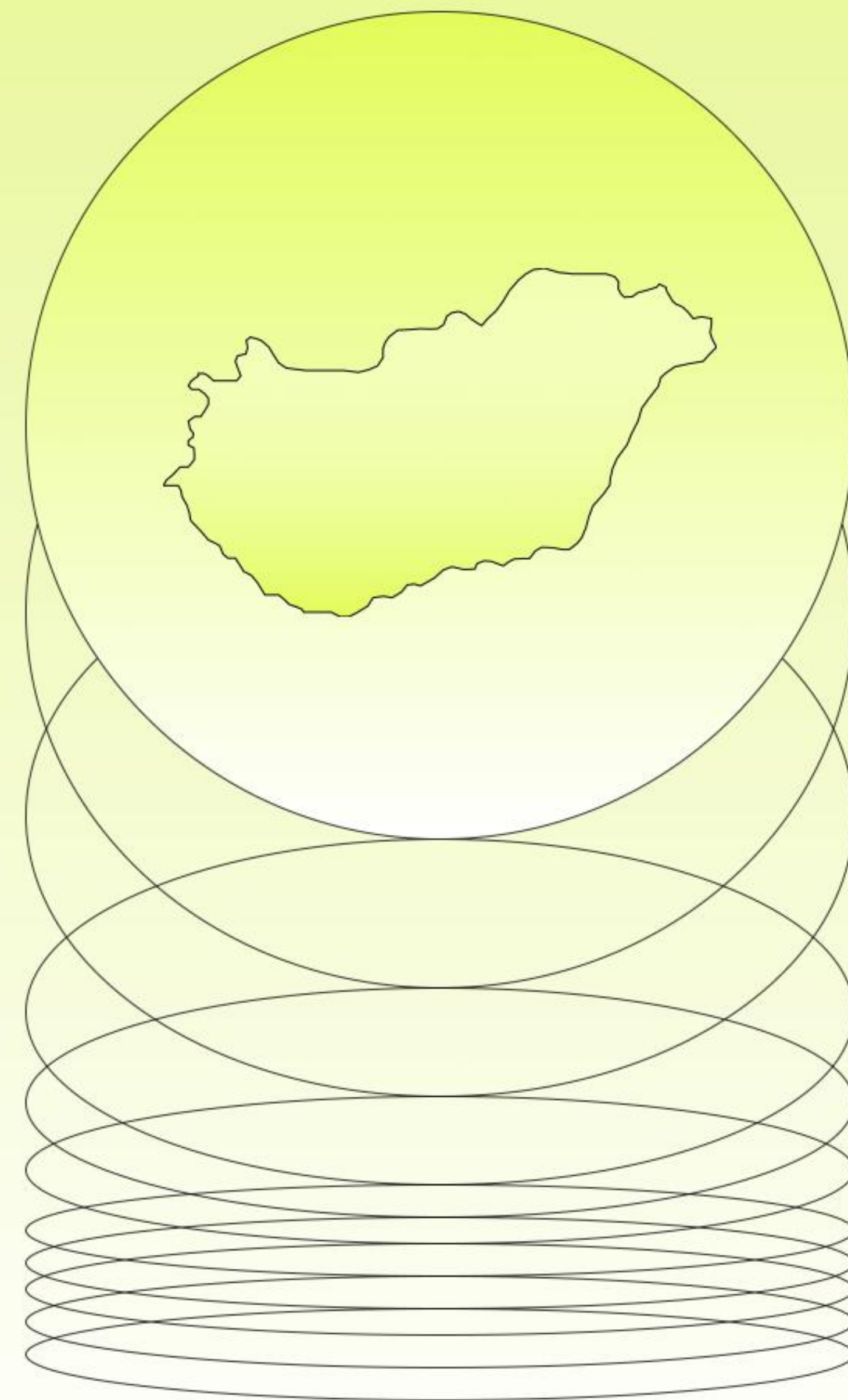
Amint meglesz ez az új trend, egyből érkezni fognak az alacsony kockázattal, de nagy publicitással járó megoldások, valamint ezzel párhuzamosan a nagy hangvételű projektek kísérletei. Elvégre nem nehéz piacra dobni egy NFT-kollekciót vagy GPT-alapú chatbotot. De valódi eszközöket tokenizálni és átszabni egy banki ügyfélszolgálatot már más feladat.

sparks*

10. fejezet

Mi történt a magyar piacon?

10.



Lendületben a fintech szektor

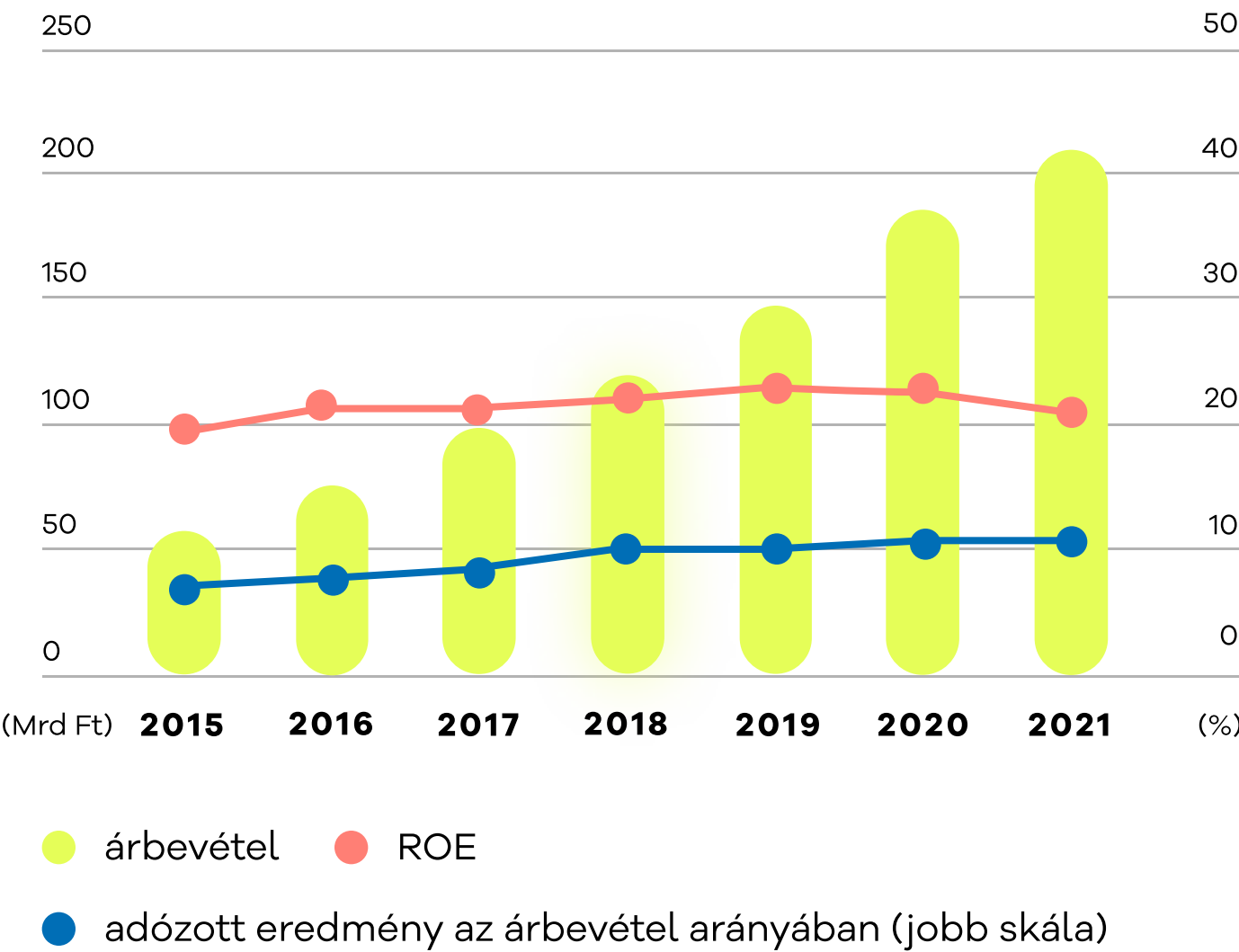
Töretlen a magyar fintech szektor fejlődése, derült ki az MNB Fintech és Digitalizációs jelentéséből. Az elsősorban B2B szolgáltatásokat kínáló fintechek száma 2015 óta emelkedik, 2021-ben már 175 aktívan működő vállalat tevékenykedett Magyarországon. Legtöbbsen pénzügyi szoftverfejlesztéssel és fizetési szolgáltatásokkal foglalkoznak.

A szektort növekvő árbevétel és bővülő foglalkoztatás jellemzi. 7 év alatt közel háromszorosára nőtt a dolgozók száma, az árbevétel pedig meghaladta a 220 milliárd forintot. A vállalatok 2/3-a nyereséges, minden harmadik részesült már kockázatitőke-befektetésben.

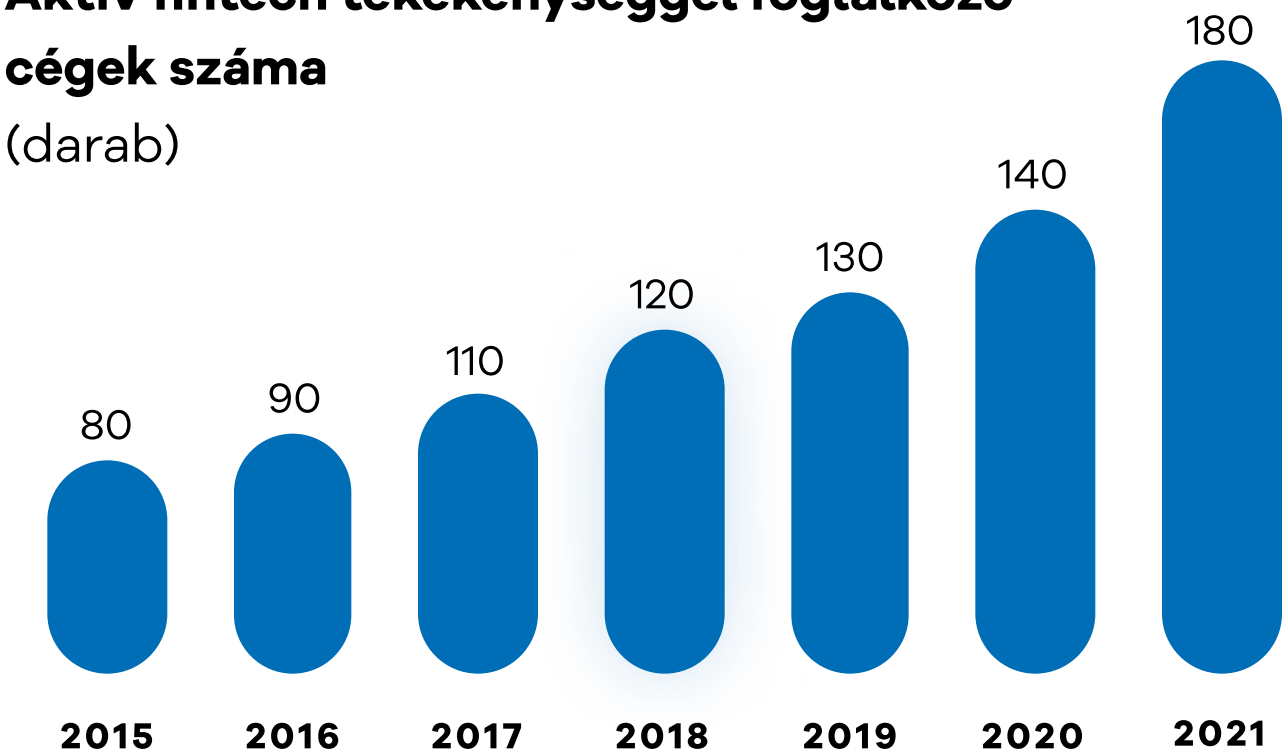
Egyre népszerűbbek az elektronikus fizetőeszközök és a digitális megoldások. A mobiltárcák száma 38 százalékos növekedéssel meghaladta az 1,7 milliót, míg a tárcás tranzakciókban 200 százalékos volt a bővülés. Az infrastruktúra digitalizációja a felhasználók fizetési szokásaira is hatással van.

Az MNB stratégiai célja, hogy 2030-ra az elektronikus pénzforgalom meghaladja a 60 százalékos arányt. A célkitűzést használatösztönzéssel akarja megvalósítani. Egyebek mellett a pénzügyi tudatosság növelésével, az innováció támogatásával és fizetési folyamatokba való beavatkozással.

Ábra 10.1
Fintech szektor árbevételének és jövedelmezőségének átalakulása

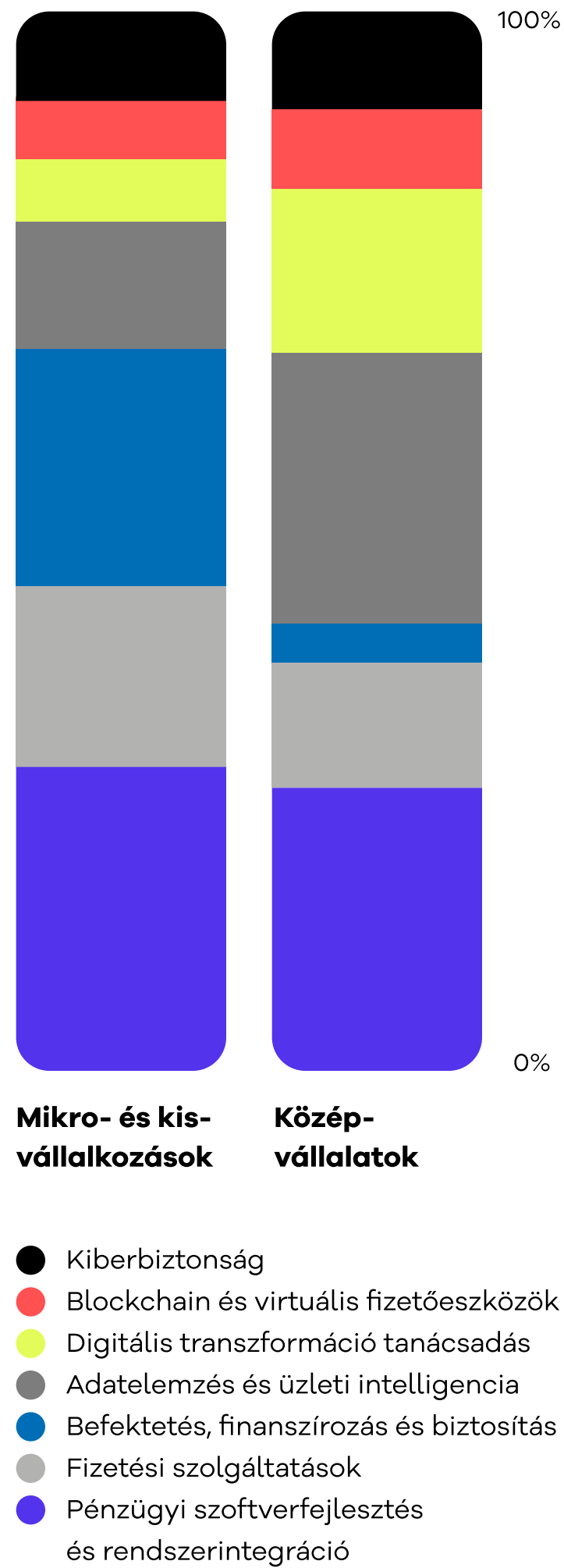


Ábra 10.2
Aktív fintech tevékenységgel foglalkozó cégek száma (darab)



Forrás: MNB

Ábra 10.3
A fintech vállalatok számának megoszlása (2021)



Új nagyágyú született a bankszektorban

Megvalósult a magyar banktörténelem legnagyobb fúziója, befejeződött az MKB Bank és a Takarékbank egyesülése. Az újonnan létrejött Magyar Bankholding (MBH) Magyarország második legnagyobb, teljesen hazai tulajdonú bankja lett. A legnagyobb fiók- és ATM hálózattal rendelkező MBH az OTP kihívója lehet a magyar piacon.

Felvásárolta a hollandiai székhelyű Trive Financial Holding a Sopron bankot. A korábban a MagNet Bankhoz tartozó intézmény 20 éves múlttal rendelkezik, és a nyugati országrészben volt aktív. A Trive célja, hogy a Sopron bankot fintech logikával high-tech bankká tegyék, és elmozdítsák a digitális működés felé.

Folytatódott a magyar bankok pénzügyi superapp versenye. A K&H ősszel jelentette be, hogy a mesterséges intelligencia alapú digitális asszisztensük, Kate, már hang alapú átutalásokat is képes végrehajtani. Az OTP Simple is megújult decemberben, új funkciókkal kiegészülve, az Erste pedig a kisvállalkozó ügyfelek digitális platformját cserélte le a George-ra.



Ambiciózus magyar fintechek

Felvásárolta a Complytront a SEON. A legsikeresebb magyar startup 2,5 millió eurót fizetett a compliance és pénzmosás elleni technológiát fejlesztő vállalatért. A Cimpllytron társalapítói csatlakoznak a SEON-hoz, ami így jelentősen bővítette digitális csalásmegelőzési képességeit.

Jelentős átalakuláson esett át az MBH csoporthoz tartozó BUPA. A kkv-szektorra célzó digitális beyond banking platform a hagyományos vállalati pénzügyi szolgáltatásokon kívül számos egyéb területen igyekszik támogatni ügyfeleit. Az új felületen a vállalkozás alapításán gondolkodók kapnak segítséget vállalkozásuk megalapításához.

Tőzsdére készül a bitcoin bányászattal foglalkozó Enerhash Technologies Zrt. A rendkívüli ütemben növekvő vállalat megújuló erőművek többletkapacitását használja működéséhez, ami zöld kriptobányászatot tesz lehetővé.

Elindult a blokklánc-alapú pénzügyi platform szolgáltató, a BENKER, miután sikeresen integrálta technológiáját szabályozott pénzügyi környezetbe. A szolgáltatások egyelőre Androidon érhetőek el. A vállalat célja az ügyfelek pénzének és biztonságának fokozottabb védelme és a pénzügyi szektor megreformálása.



Vállalkozásindítástól a számlázásig minden egy helyen

A BUPA platformján gyorsan és egyszerűen intézheted vállalkozásod ügyeit, az ötlettől egészen a mindennapi feladatokig



Vállalkozásindítás

Egyszerűsítettük a vállalkozásindítás folyamatát. Otthonról, pár nap alatt elindíthatod vállalkozásod.



Könyvelőkereső

Segítünk összekötni a vállalkozásod számára legmegfelelőbb könyvelővel.

Workshopok

Ismerd meg a vállalkozások világát, és tanulj szakértőinktől díjmentes workshopjainkon.



Online számlázó

Pénzügyeid kezelése sosem volt ilyen egyszerű! Használd a BUPA online számlázóját vállalkozásod hatékony működtetéséhez.



[Bupa weboldal](#)

Új globális szereplők Magyarországon

Belépett a magyar piacra a világ egyik legnagyobb BNPL szolgáltatója, a Klarna. Az AI alapú fizetési szolgáltató Csehország, Románia és Lengyelország után debütált Magyarországon. Októbertől a magyar felhasználóknak is elérhetővé vált a 3 részletben történő fizetés a vállalat kiskereskedelmi partnereinél, illetve a mobilalkalmazásban. A lépéssel komoly versenytársat kaptak a hazai piacon az inkumbens szolgáltatók, például a PastPay.

Ugyancsak a tavalyi év során jelent meg Magyarországon a Lightyear. A befektetési alkalmazás több devizában kínálja szolgáltatásait és széleskörű hozzáférést biztosít a globális részvénytőzsiatokhoz. Kedvező díjazása és a Lightyear számlákon tartott egyenleg utáni kamatfizetése teszi rendkívül versenyképessé. A belépést követően nem sokkal TBSZ termék bevezetését is bejelentette a vállalat.

Közel 1 millió ügyfélnél jár a Revolut Magyarországon. Az impozáns teljesítményt csupán 2,5 évvel megjelenése után érte el a vállalat. A magyar iroda 30 főt foglalkoztat és kifejezetten a magyar piacra szabott termékek kibocsátásán dolgozik.



Peak innováció a globális piacon

Bővülő szolgáltatások, megújult arculat



peak

Úttörő magyar megoldás a globális piacon

A Peak, a Columbus Magántőkealap és a fülöp-szigeteki Rizal Commercial Banking Corporation (RCBC) együttműködési megállapodást kötött egy innovatív digitális fizetési megoldás kifejlesztésére és bevezetésére a nemzetközi pénzáttutalási piacon.

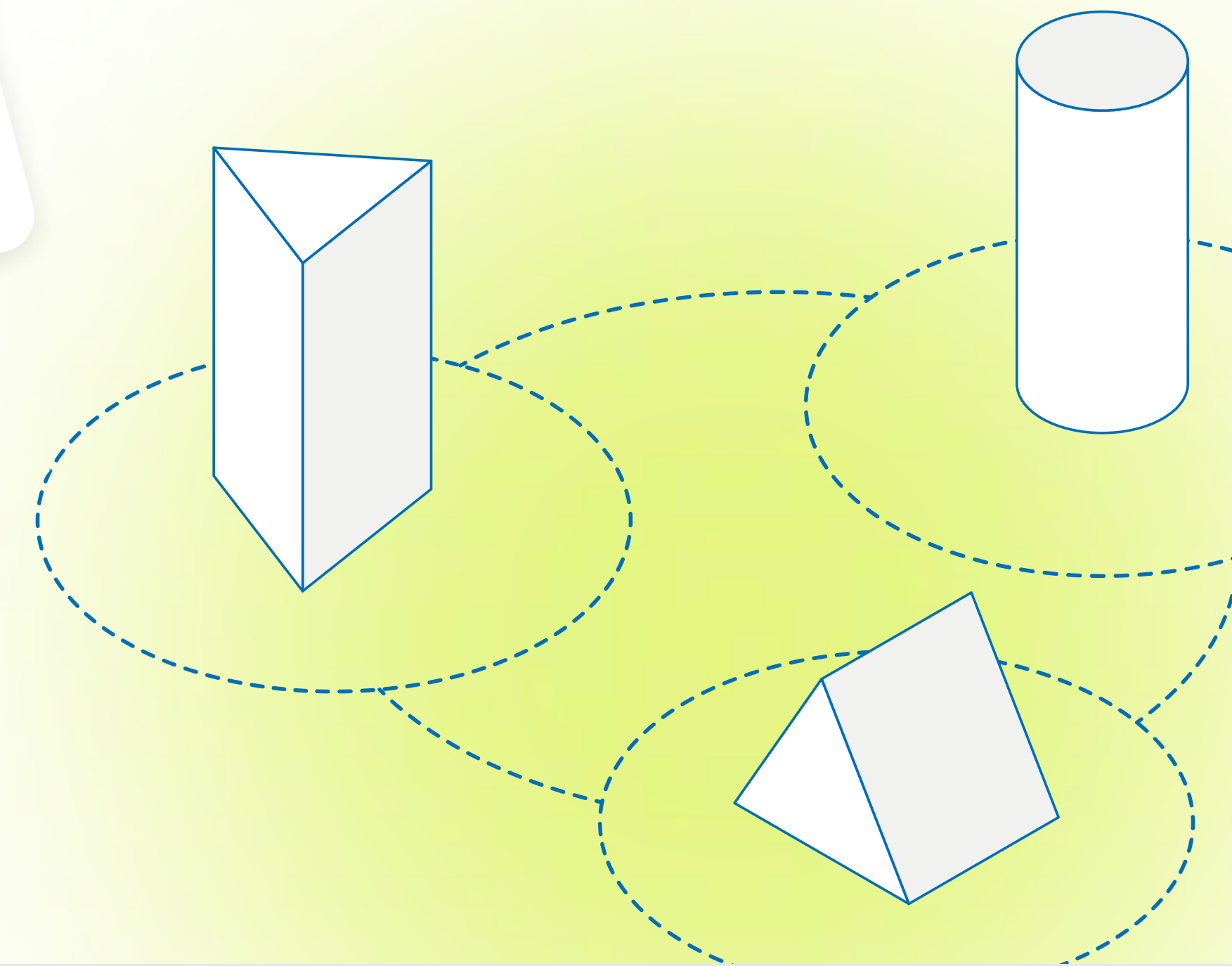
Az együttműködés keretében létrejön az első olyan rendszer a világon, amely azonnali pénzáttutalást tesz lehetővé európai bankfiókokból fülöp-szigeteki számlákra. A projektet a Peak és a Columbus Magántőkealap egy közös vállalkozás keretében hajtja végre, amely a Peak technológiai infrastruktúráját és szolgáltatásait felhasználva, az RCBC-vel együttműködve fejleszti tovább a különféle pénzügyi szolgáltatásokat és alkalmazásokat.

A szolgáltatás első fázisa Magyarországon várhatóan 2024 első negyedében indul. A külföldön élő filippínó munkavállalók 3 perc alatt tudnak majd számlát nyitni, a tranzakciók pedig valós időben, a szükséges devizakonverzióval együtt mennek végbe.

A projektről Lito Villanueva, az RCBC ügyvezető alelnöke így nyilatkozott:

„A Peakkel együttműködve olyan digitális megoldást dolgoztunk ki, amely megkönnyíti a két ország közötti megbízható, gyors és költséghatékony pénzáttutalásokat. A szolgáltatás középpontjában a nemzetközi pénzáttutalások állnak, de további pénzügyi szolgáltatások széles skálája épülhet majd erre – egy átfogó ökoszisztémát létrehozva.”

”



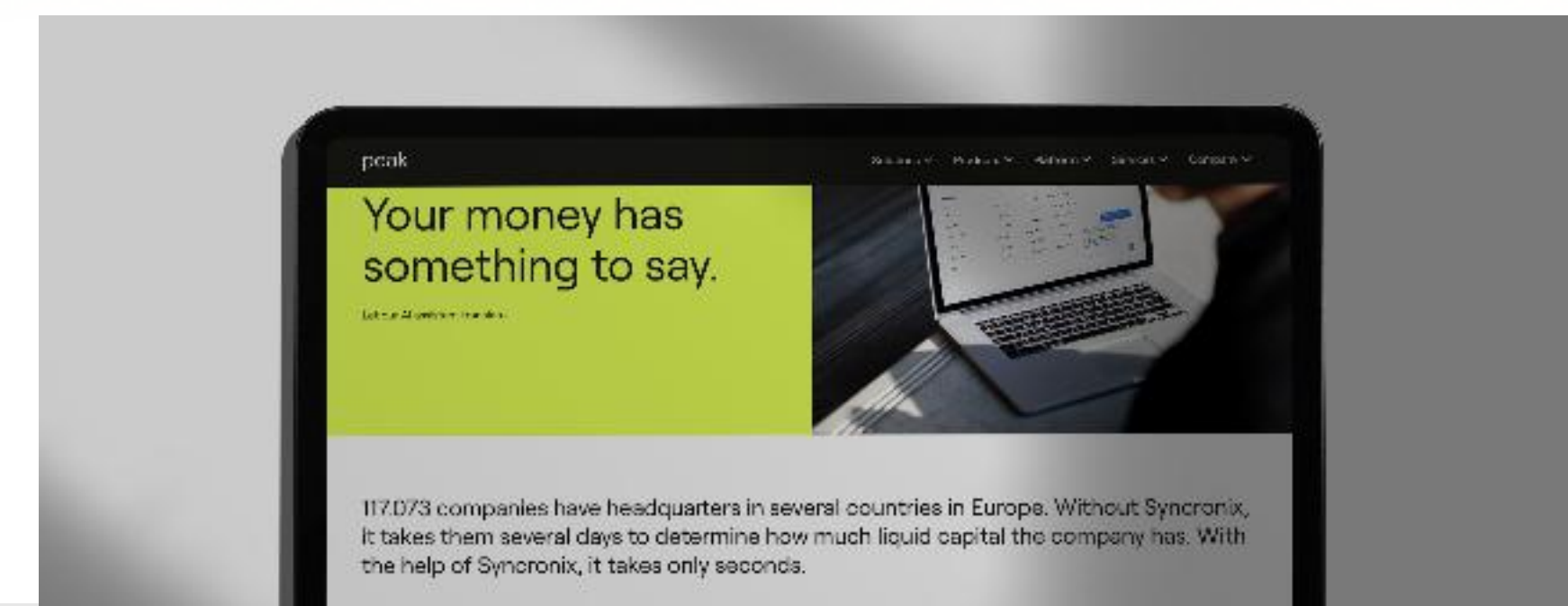


Régi szereplő új köntösben - megújult arculattal jelentkezik a Peak

Megújult a Peak arculata is tavaly. A munkát a COMET design stúdió és ügynökség végezte. A modern arculat nagy hangsúlyt fektet a felhasználói élményre. A design elemek között dominál a minimalizmus, a tiszta vonalvezetés és a világos, letisztult színpaletta, amelyek összhangban állnak a vállalat innovatív jellegével. A projektről Mátyás Boldizsár, a COMET kreatív igazgatója a következőket mondta:

”

„Az új arculat a cég szakértelmére épül. A markáns sárga szín kiemeli a Peaket a megszokott banki arculatok vizualitásából, a tipográfia pedig a stratégia letisztult és technológiai értékeit erősíti. Egy olyan layout rendszert is készítettünk, amely a tartalmat függőleges sorokban, reszponzív blokkokban rendezi el, ezáltal gyorsan és egyszerűen létrehozhatóak az arculati elemek. Az új megjelenés a 'digital first' elv alapján készült. A rebranding kiemelt részét képezi a cég új weboldala, amely lehetővé teszi a Peak számára, hogy átfogóan bemutassa széleskörű szolgáltatásait.”



Peak Fintech Brain

A Peak tanácsadó csapatának kiterjedt fintech tudásbázisán tanítottuk be speciális mesterséges intelligencia modellünket, aminek eredményeképp megszületett a Peak Fintech Brain. A saját fejlesztésű AI asszisztens több tízezer oldal szakértői anyagot tartalmaz és képes 120 ezer karakternyi szöveget adni kontextusként, ami által pontosabb és relevánsabb válaszokat nyújt.

Tanácsadói és kutatási-fejlesztési csapataink szakértelmével mélyrehatóan vizsgáljuk és elemezzük a jelenlegi és a kialakulóban lévő trendeket a fintech piacon. Ezt a tudást izgalmas cikkek, podcastokká és szakértői anyagokká alakítjuk át. A projekttel kapcsolatban Sajtó István, a Peak Platform üzletágának vezetője így nyilatkozott:

„A projekt során két fő szempontunk volt: az egyik, hogy a modellnek legyen egy holisztikus képe a tudásanyagról, illetve amikor választ ad akkor biztosak legyünk benne, hogy az helyes és az adatok a valóságot tükrözik.”

”



A Peak Media számokban

A Peak Csoport média üzletága 2023-ban is kiemelkedő eredményeket ért el. A tavalyi év számokban:

- 850+ cikk
- 9 Fintech Sparks
 - Fintech Sparks_EDU sorozat indulása
 - Első angol nyelvű Sparks megjelenése
- Közel 700 000 egyedi látogató, és több mint 1 000 000 megtekintés a fintech.hu weboldalon
- 82 rádióadás

A csoport tavaly felvásárolta a FintechRadar hírportált is, amelyen augusztus óta rendszeresen jelennek meg újságcikkek. A FintechRadarra a Mercury Labs-szel - a Peak kutatási-fejlesztési és innovációs csapatával - együttműködésben mesterséges intelligencia segítségével megírt cikkek kerülnek ki minden nap.



850+

cikk

9

Fintech Sparks

1M+

megtekintés a fintech.hu-n

82

rádióadás

Index, Világgazdaság, Computer World

Az Indexen 2022 októberében elindult Fintech Blogon tavaly is számos izgalmas cikkel jelentkezett a Peak Media. Tartalmaink magas színvonalát jelzi, hogy a Felelős Fintech verseny nyári fordulóját a Peak csapatának írása nyerte el.

Az Index mellett olyan további nivós hírportálokon is jelentek meg havi rendszerességgel cikkeink, mint a Világgazdaság és a Computerworld.

peak media

index

Bankká válhat-e egyszer az Apple?

A pénzügyi újítások fényében jogosan vetődik fel az a kérdés is: fel tudná venni a versenyt az Apple a bankokkal? A válasz egyelőre az, hogy lehetséges – feltéve, ha vannak ilyen irányú terveik. [Tovább](#)

Vége a status quónak

Az elmúlt évtizedben rohamosan nőtt a neobankok száma – az elmúlt öt évben térnyerésük figyelemre méltó. [Tovább](#)

Kripto és blockchain a mezőgazdaságban

Az elmúlt néhány évben a kripto és blockchain színtér szereplői lehelnek új életet a mezőgazdaságba innovatív megoldásokkal. Alapvető blockchain megoldások mellett tokenek és decentralizált szerveződések mutatnak újat a piacnak. [Tovább](#)

Nem a profit, hanem az ügyfélközpontúság a cél

Az amerikai hitelszövetkezetek népszerűségének több oka is van. Általában alacsonyabb díjakat és jobb kamatlábakat kínálnak a betétekre, valamint mérsékeltebb kamatot számolnak fel a hitelkártyákra és a hitelekre, mint a bankok. [Tovább](#)

Mint a régi szép időkben – csak online

A Meta egyes üzletágai már mélyen beágyazódtak a nemzetközi e-kereskedelembé. Érdemes csak a Facebook Marketplace-re gondolni, ahol a felhasználók szinte bármit árulhatnak. [Tovább](#)

A Peak Fintech Index éllovasai

Affirm (+408% YoY)

Az Affirm részvényárfolyam-rallyja egészen figyelemre méltó - 2023 januárhoz képest év végére 408 százalékot emelkedett az amerikai BNPL szolgáltató értéke. A vállalat 9,67 dolláros árfolyammal indította az évet, és 49,14 dolláron zárta le.

A fintech értéke mérsékelt ütemben növekedett az év folyamán. A vállalat fokozatosan növelte az ügyfeleinek számát (2023 végén 17 millió vevővel és 270 ezer kereskedő partnerrel állnak kapcsolatban). Az ugrás november elején történt, a Walmarttal és Google-lel kötött megállapodásokat követően.

A BNPL szolgáltató részvényárfolyama még közel sincs a 2021-es magasságokhoz, ugyanakkor óvatosságra int a vállalat jelenlegi pénzügyi teljesítménye. Az Affirm bevételei ugyan folyamatosan növekedtek az elmúlt 5 évben, ez azonban a veszteségek még nagyobb arányú emelkedésével járt. Tavaly a vállalat bevételei 17,7 százalékot nőttek 2022-höz képest, a nettó veszteség viszont 39 százalékkal emelkedett. Jelenleg az Affirm mínusz 62 százalékos nyereséghányaddal működik.

Jelenleg a vállalat piaci kapitalizációja 12,6 milliárd dollár, a vállalat értéke pedig 16,75 milliárd dollár. Ezzel 10,5-szörös vállalatérték/árbevétel szorzón értékeli a piac, ami magasabb a fintech piacot ebben az időszakban jellemző szorzónál - 2023-ban az árbevétel szorzó 5,9x és 7,5x között mozgott a fintech különböző területein.



Coinbase (+391% YoY)

A Coinbase az Egyesült Államok legnagyobb kriptotőzsdéje. A vállalat platformján 50 kriptovalutával lehet kereskedni - a kereskedést a bitcoin és az ether hajtja.

A kriptotőzsde részvényárfolyamára kedvező hatással volt az a várakozás, hogy az SEC zöld utat ad a spot bitcoin ETF-eknek (ez január elején meg is történt). Ezzel párhuzamosan az alapkamat is csökkent év végére, ami tovább erősítette a Coinbase pozícióját.

Megfigyelhető továbbá, hogy a vállalat részvényei a Binance elleni perrel és Sam Bankman Fried (az FTX alapítója) elítélésével párhuzamosan kezdtek emelkedni. Csak novemberben a cég részvényei 62 százalékkal nőttek, ami a tőzsdei bevezetés óta rögzített legnagyobb növekedés volt egy hónap leforgása alatt.

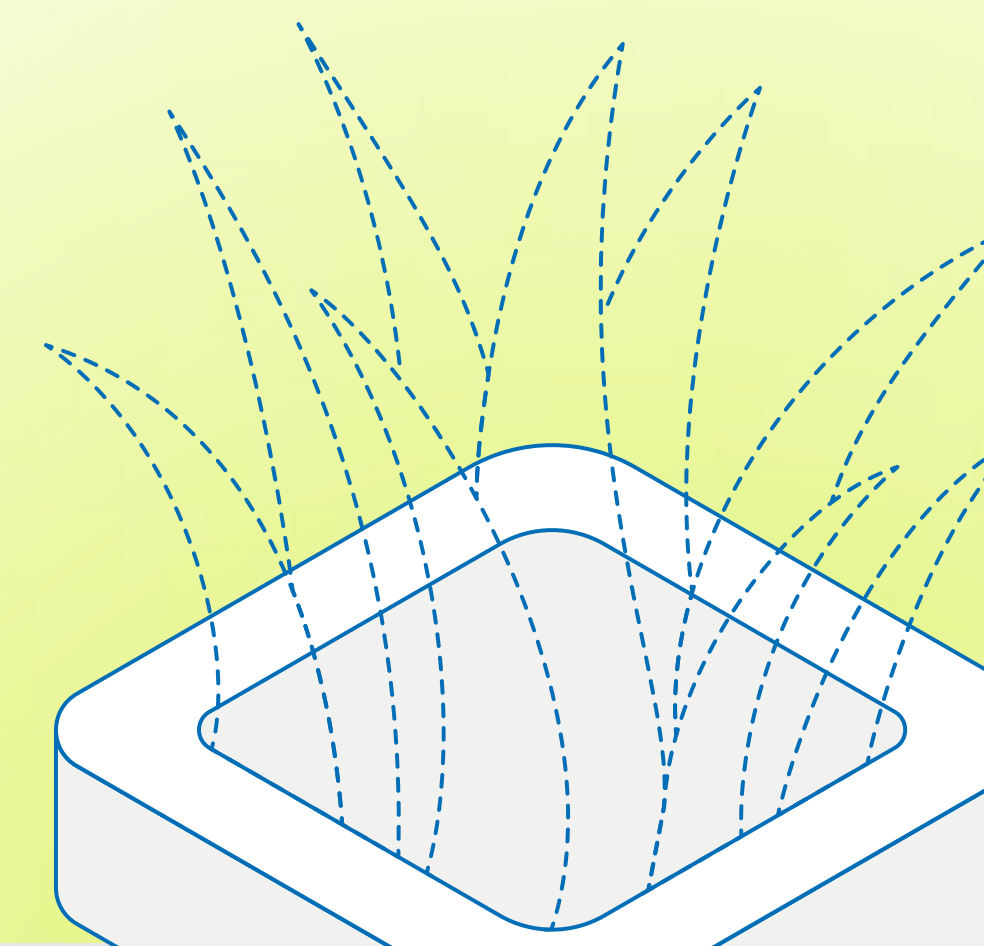
A Coinbase a 2021-es nyereséges évet követően 2022-ben hatalmas veszteségeket szenvedett el. A három évvel ezelőtti tapasztalt kriptokereskedési láz ugyan még nem tért vissza, tavaly azonban a Coinbase folyamatosan csökkenteni tudta a veszteségeit. A szabályozás folyamatos fejlődése és a kriptovaluták elfogadottságának fokozatos javulása biztató a kriptoszektor számára.

Nubank (+134% YoY)

A 2013-ban alapított brazil neobank az elmúlt években hatalmas növekedésen ment keresztül, és mára már 95 millió ügyféllel rendelkezik Brazíliában, Kolumbiában és Mexikóban.

A bevétel és eredmény az elmúlt 12 hónap során folyamatosan nőtt. A 2023 szeptemberben lezárt pénzügyi évre 3,1 milliárd dollár bevételt és 939 millió dolláros nyereséget könyvelt el a neobank - ezzel 30 százalékos nyereséghányadot ért el, ami egyedülálló a szektorban.

Az eredményeket és a folyamatos növekedést a befektetők is értékelték. A Nubank részvényárfolyama az év eleji 3,56 dollárról év végére 8,33 dollárra duzzadt 2023-ban. A neobank piaci kapitalizációja 43,92 milliárd dollár, vállalatértéke pedig 27,5 milliárd dollár volt 2024 elején. Ez azt jelenti, hogy 8,8-as vállalatérték/árbevétel szorzóval forog jelenleg a piacon.



Impresszum

Kiadja a Simplon Marketplace Kft.

Székhely: 1021 Budapest, Hűvösvölgyi út 32.

Elérhetőség: news@peakfs.io

Web: <https://fintech.hu/>

Stábunk:

Felelős kiadó: Suppan Márton

Szakmai szerkesztő és szerző: Siklós Bence (Peak)

Szakmai szerkesztő és szerző: Bendarzsevszkij Georg (Peak)

Szakmai szerkesztő és szerző: Qayum Dániel (Peak)

Szakmai szerkesztő és szerző: Görög Szabolcs (Peak)

Tördelés és dizájn: Gulyás Attila (COMET)

Tördelés és dizájn: Pusztai Ádám (COMET)

Tördelés és dizájn: Kincses Endre (COMET)

Tördelés és dizájn: Varga Flóra (COMET)

A Fintech Sparks a <https://fintech.hu/> weboldalon keresztül tölthető le.

A kiadvány letöltése kizárólag személyes felhasználásra jogosít fel, kérjük, hogy amennyiben a dokumentumot ismerőseivel, kollégáival, vagy nyilvánosan megosztaná, a <https://fintech.hu/> linkjét küldje el számukra. A kiadvány direkt terjesztése, vagy nyilvános megosztása jelen megállapodás megszegését jelenti, melyet Ön a dokumentum letöltésével, és használatba vételével elfogadott. Amennyiben a kiadvány Önhöz nem a fent megjelölt módon jutott el, úgy annak használatba vételével jelen Felhasználási Feltételek automatikusan elfogadottnak minősülnek. A <https://fintech.hu/> linkjeinek továbbküldése és nyilvános terjesztése megengedett.

A kiadvány szerzői joga a Simplon Marketplace Kft. tulajdona. Amennyiben a kiadványból tartalmat venne át, annak szövegét idézné, vagy a kiadványt terjesztené, kérjük vegye fel a kapcsolatot szerkesztőségünkkel a news@peakfs.io címen.

Forrás

1. fejezet – A tavalyi év számokban

mckinsey.com
<https://www.mckinsey.com/industries/financial-se...>

3. fejezet – Az év legnagyobb vesztesei

cnbc.com
<https://www.cnbc.com/2023/11/28/apple-is-trying-...>

techcrunch.com
<https://techcrunch.com/2023/08/11/its-official-bet...>

fintech.hu
<https://fintech.hu/gigantikus-buntetest-kapott-a-...>

techcrunch.com
<https://techcrunch.com/2023/12/05/goldman-sac...>

fintech.hu
<https://fintech.hu/igy-kapitulalt-a-silicon-valley-...>

fintech.hu
<https://fintech.hu/osszeomlott-a-silvergate/>

5. fejezet – Egy trend mindeneket felett: generatív AI

fintech.hu
<https://fintech.hu/category/hirek/mesterseges-int..>

ffnews.com
<https://ffnews.com/newsarticle/fintech/93-predic...>

mckinsey.com
<https://www.mckinsey.com/industries/financial-se...>

www.mckinsey.com
<https://www.mckinsey.com/capabilities/mckinsey..>

bcg.com
<https://www.bcg.com/publications/2023/a-genai-r...>

6. fejezet – Mi mást hozott 2023?

<u>sytaylor.substack.com</u> https://sytaylor.substack.com/p/fintech-brainfoo...	<u>bain.com</u> https://www.bain.com/insights/embedded-finance/
--	---

7. fejezet – Az év legnagyobb botrányai

<u>fintech.hu</u> https://fintech.hu/bunosnek-vallotta-magat-a-bin...	<u>altfi.com</u> https://www.altfi.com/article/revolut-reportedly-i...	<u>mnb.hu</u> https://www.mnb.hu/sajtoszoba/sajtokozlemenye...	<u>brownejacobson.com</u> https://www.brownejacobson.com/insights/londo...
<u>calcalistech.com</u> https://www.calcalistech.com/ctechnews/article/rj...	<u>dealroom.co</u> https://app.dealroom.co/companies/vesttoo	<u>fintech.global</u> https://fintech.global/2023/09/21/vesttoo-fraud-s...	

10. fejezet – Mi történt a magyar piacon?

<u>mnb.hu</u> https://www.mnb.hu/letoltes/penzforgalom-2030-...	<u>mnb.hu</u> https://www.mnb.hu/letoltes/fizetesi-rendszer-jel...	<u>mnb.hu</u> https://www.mnb.hu/kiadvanyok/jelentesek/fintec...	<u>fintech.hu</u> https://fintech.hu/
<u>portfolio.hu</u> https://www.portfolio.hu/bank/20230307/felvasar...			

11. fejezet – Peak innováció a globális piacon

<u>fintech.hu</u> https://fintech.hu/category/fintech-sparks/sparks...	<u>fintech.hu</u> https://fintech.hu/apples-next-goal-is-to-domina...	<u>fintechradar.hu</u> https://www.fintechradar.hu/	<u>index.hu</u> https://index.hu/gazdasag/fintech/
<u>felelosfintech.hu</u> https://felelosfintech.hu/	<u>felelosfintech.hu</u> https://felelosfintech.hu/2023-nyar-felelos-fintec...	<u>index.hu</u> https://index.hu/gazdasag/fintech/2023/09/01/ba...	<u>index.hu</u> https://index.hu/gazdasag/fintech/2023/08/21/krip...
<u>index.hu</u> https://index.hu/gazdasag/fintech/2023/08/17/app...	<u>index.hu</u> https://index.hu/gazdasag/fintech/2023/08/14/neo...	<u>index.hu</u> https://index.hu/gazdasag/fintech/2023/07/20/am...	<u>index.hu</u> https://index.hu/gazdasag/fintech/2023/06/30/mo...
<u>vg.hu</u> https://www.vg.hu/velemen...	<u>computerworld.hu</u> https://computerworld.hu/kereses?q=peak...	<u>peakfs.io</u> https://www.peakfs.io/...	<u>fintech.hu</u> https://fintech.hu/olyan-egyuttmukodes-formalo...

Képek & ábrák

1. fejezet A tavalyi év számokban <u>crunchbase.com</u> Peak elemzés, Crunchbase	5. fejezet Egy trend mindeneket felett: generatív AI <u>bcg.com</u> https://web-assets.bcg.com/dims4/default/14d38...	6. fejezet Mi mást hozott 2023? <u>substackcdn.com</u> https://substackcdn.com/image/fetch/w_1456,c_li...	6. fejezet Mi mást hozott 2023? <u>coinmarketcap.com</u> https://coinmarketcap.com/
6. fejezet Mi mást hozott 2023? <u>substack.com</u> https://sytaylor.substack.com/p/fintech-brainfoo...	6. fejezet Mi mást hozott 2023? <u>bain.com</u> https://www.bain.com/insights/embedded-finance/	8. fejezet Toplisták <u>peakfs.io</u> https://www.peakfs.io/	9. fejezet Néhány jóslat a következő évekre <u>investopedia.com</u> https://www.investopedia.com/thmb/4lMMNe4lH...
9. fejezet Néhány jóslat a következő évekre <u>techgenies.com</u> https://techgenies.com/wp-content/uploads/202...	10. fejezet Mi történt a magyar piacon? <u>www.mnb.hu</u> https://www.mnb.hu/kiadvanyok/jelentesek/fintec...	+ <u>freepik.com</u> https://www.freepik.com/	

sparks*