



Standort Deutschland: FinTechs ziehen Bilanz

Bitkom, 20.06.2024

Inhalte der Studie

1

Executive Summary

3

2

Bedeutung und Potenzial des
FinTech-Standorts Deutschland

6

3

Standortzufriedenheit

11

4

Regulatorisches Umfeld

15

5

Aufsicht

19

01

Executive Summary

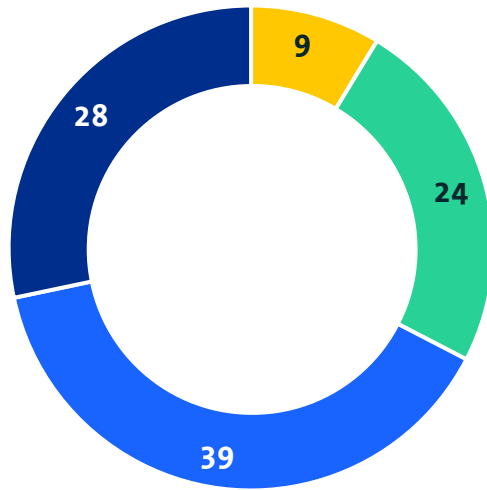
Die Digitalisierung hat den Finanzsektor grundlegend verändert und die Art und Weise revolutioniert, wie Menschen und Unternehmen ihre Finanzgeschäfte abwickeln. Besonders FinTech-Unternehmen haben durch innovative digitale Lösungen traditionelle Geschäftsmodelle aufgebrochen und dabei völlig neue Möglichkeiten für Unternehmen und Privatpersonen geschaffen. Diese Entwicklungen haben nicht nur die Effizienz und den Zugang zu Finanzdienstleistungen verbessert, sondern auch die Wettbewerbslandschaft nachhaltig verändert.

Die vorliegende explorative Studie untersucht detailliert, wie FinTechs den Gründungsstandort Deutschland bewerten. Dabei werden die Aspekte Standortzufriedenheit, das regulatorische Umfeld sowie die Zufriedenheit mit der Aufsicht beleuchtet – Faktoren, die für die Attraktivität und Innovationsfähigkeit Deutschlands als FinTech-Hub maßgeblich sind.

Wir hoffen, dass die Erkenntnisse dieser Studie aufschlussreich und inspirierend sind. Wir wünschen eine spannende und erkenntnisreiche Lektüre!

Datenbasis

Phase



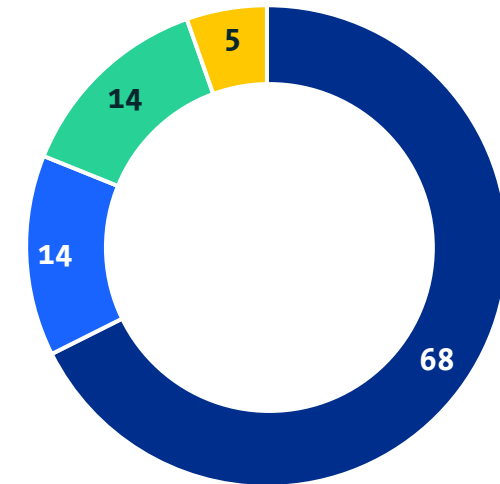
- Pre-Seed Funding
- Growth Stage
- Early Stage
- Later Stage

Gründungsjahr (Median): 2018



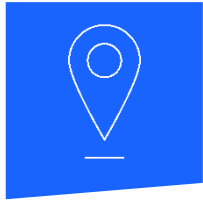
in Prozent

Position der Befragten



- Founder / C-Suite
- Mittleres Management
- Head of...
- Sonstige Position

Schlaglichter



Note 4

vergeben die FinTechs an die Bundesregierung mit Blick auf die Standortpolitik für FinTechs.



82%

finden, dass bei der Umsetzung von Regulierungsvorschriften in Deutschland Risikovermeidung im Zentrum steht.



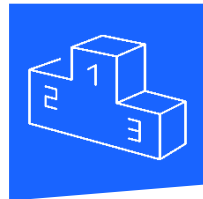
72%

würden ein klares und harmonisiertes Lizenzierungssystem in allen EU-Mitgliedstaaten begrüßen.



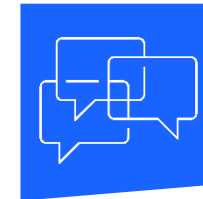
19%

würden bei einer erneuten Gründung in Deutschland gründen.



53%

sagen, dass deutsche FinTechs im europäischen Wettbewerb aufgrund der Regulatorik benachteiligt sind.



20%

sind der Auffassung, dass es zwischen Marktteilnehmenden und Aufsicht ausreichend Dialog gibt.

02

Bedeutung und Potenzial des FinTech-Standorts Deutschland

Deutschland verfügt über ein starkes und dynamisches FinTech-Ökosystem: Fünf der zwölf am höchsten bewerteten Finanzdienstleister¹ in Deutschland sind zum Zeitpunkt der Studie FinTech-Unternehmen. Viele dieser Unternehmen existierten vor zwanzig Jahren noch nicht – eine Entwicklung, welche die zunehmende Bedeutung digitaler Finanzlösungen unterstreicht. Trotz dieses beeindruckenden Erfolgs weist Deutschland im Vergleich zu anderen führenden europäischen FinTech-Standorten noch erhebliches Aufholpotenzial auf.

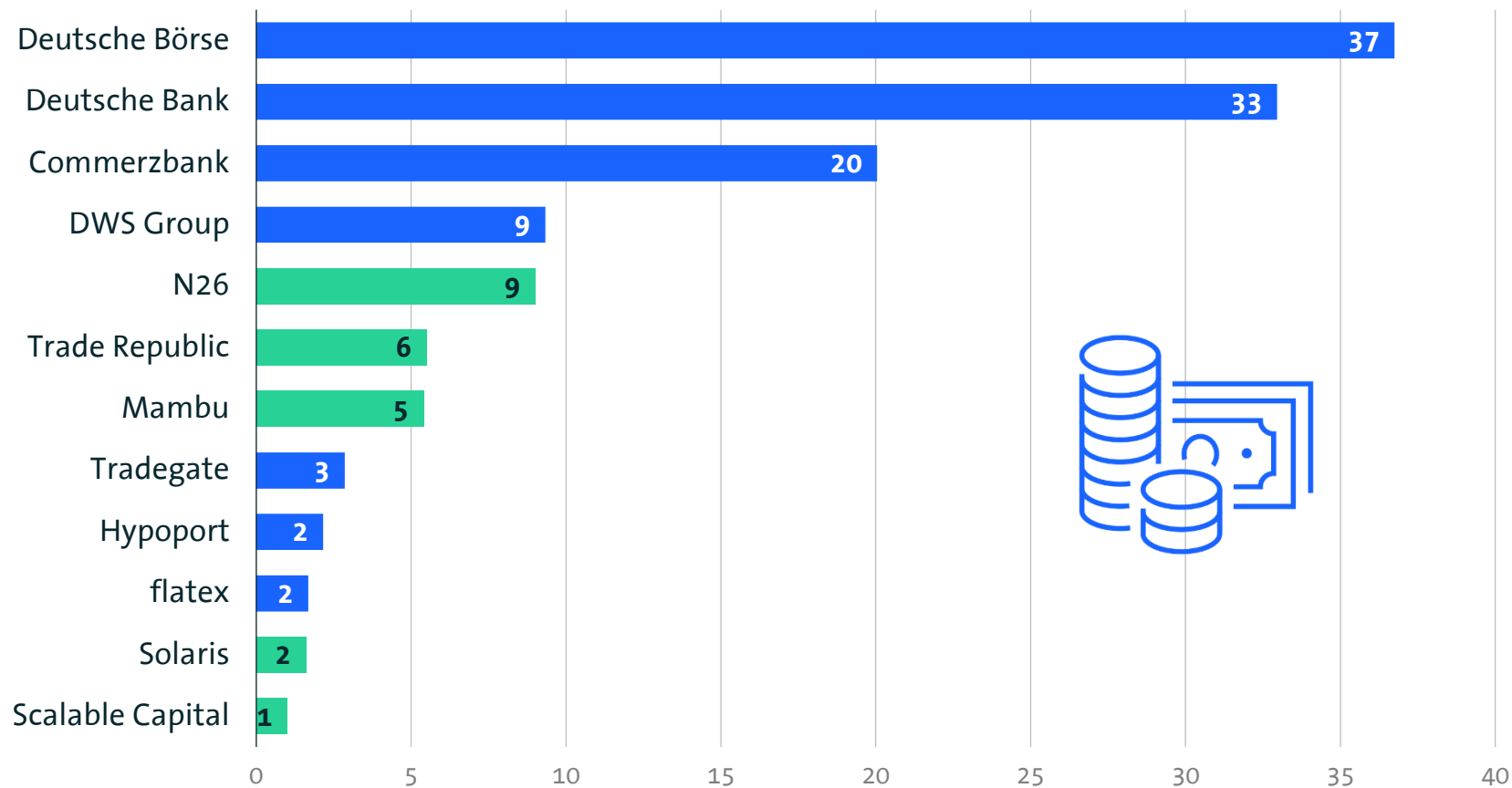
So könnten durch gezielte Maßnahmen zusätzliche 280 Milliarden Euro an Unternehmensbewertungen generiert und rund 60.000 neue Arbeitsplätze geschaffen werden.² Dies würde nicht nur die Wettbewerbsfähigkeit Deutschlands im internationalen Kontext stärken, sondern auch das Wirtschaftswachstum und die Innovationskraft fördern.

¹ Ohne Versicherer

² Quelle: McKinsey & Company (2022): Europäische Fintech-Champions – Made in Germany

5 der 12 führenden Finanzdienstleister sind FinTechs

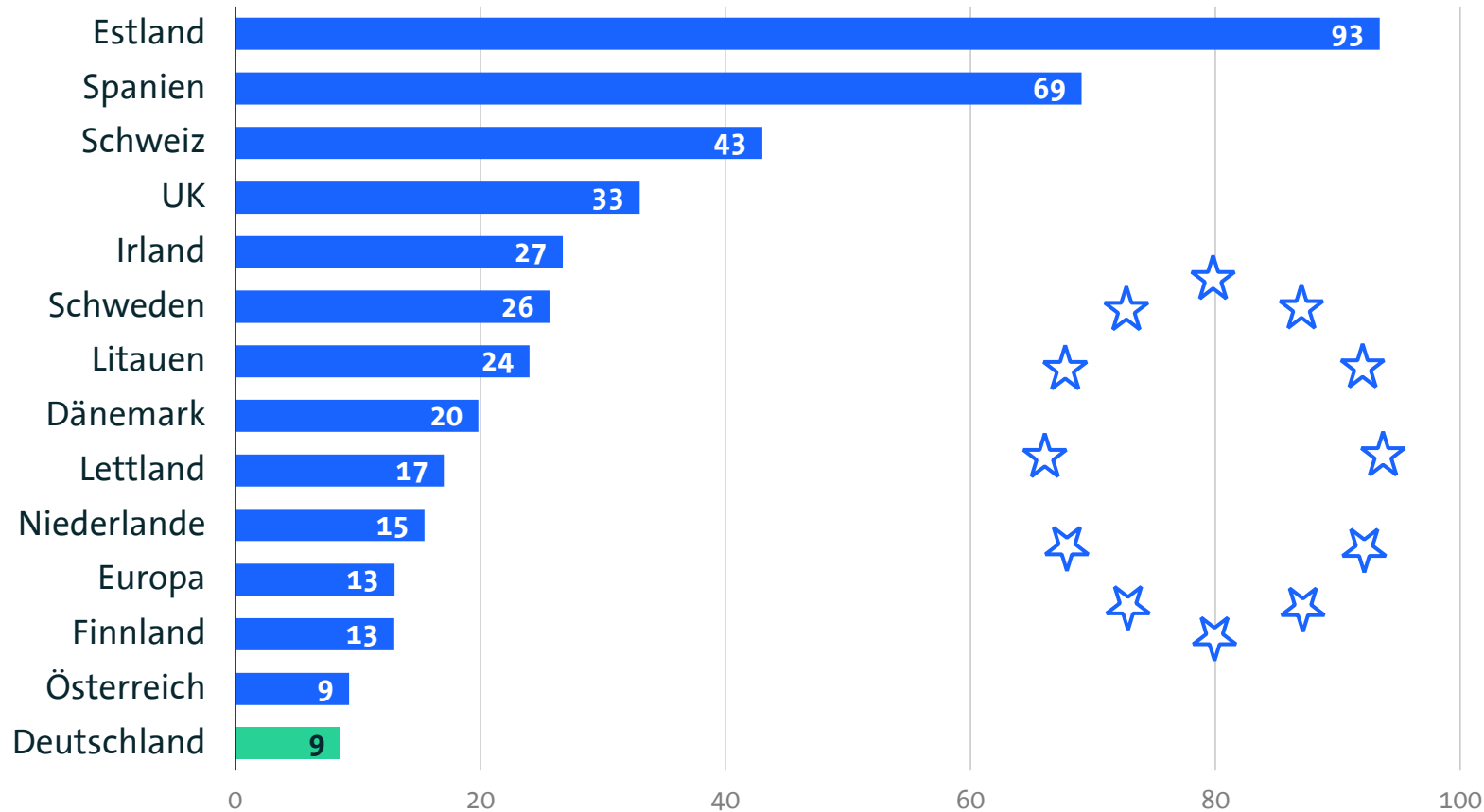
Bewertung der führenden Finanzdienstleister¹ in Deutschland (in Mrd. Dollar)



**6 der 26
Unicorns**
in Deutschland
sind FinTechs.

Gründungsquote im europäischen Vergleich

Anzahl der FinTechs pro 1 Mio. Einwohnerinnen und Einwohner



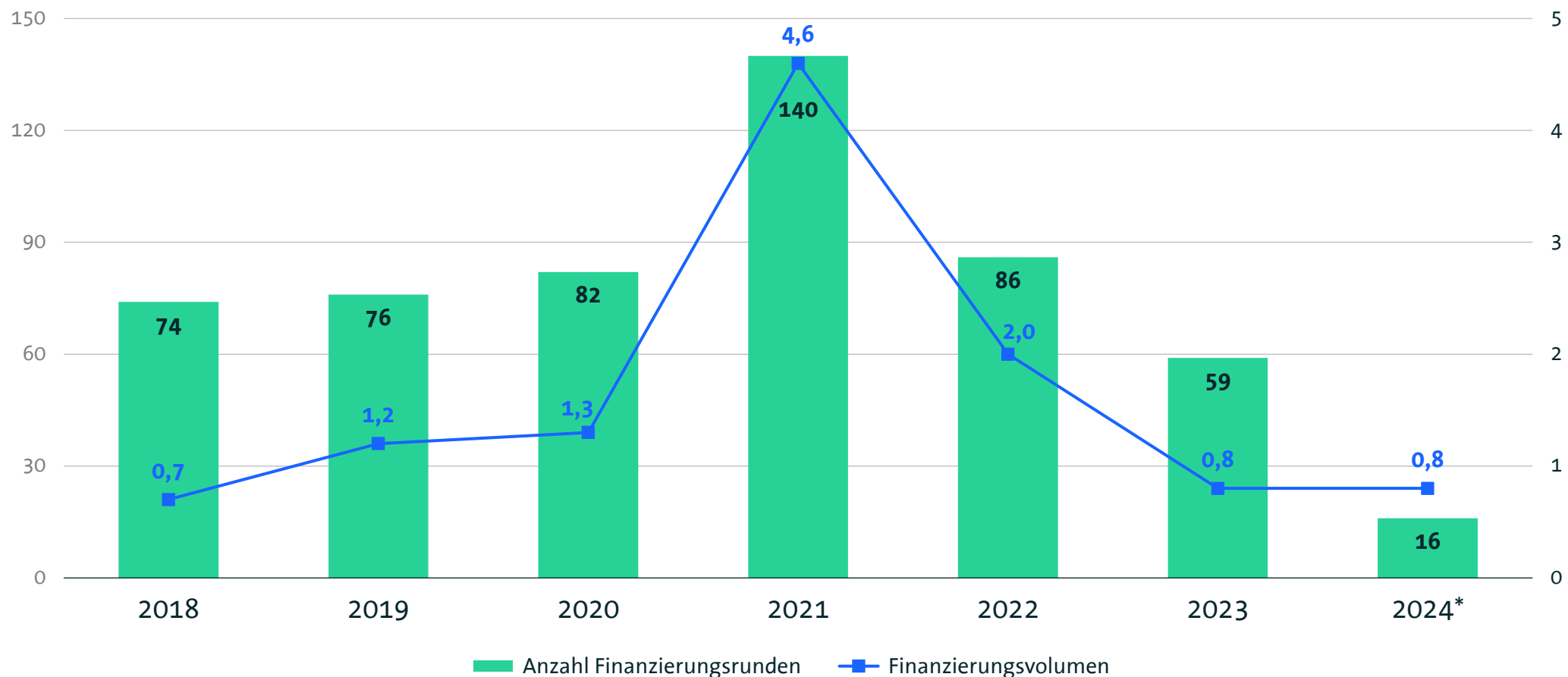
Rund

700 FinTechs

gibt es in Deutschland.

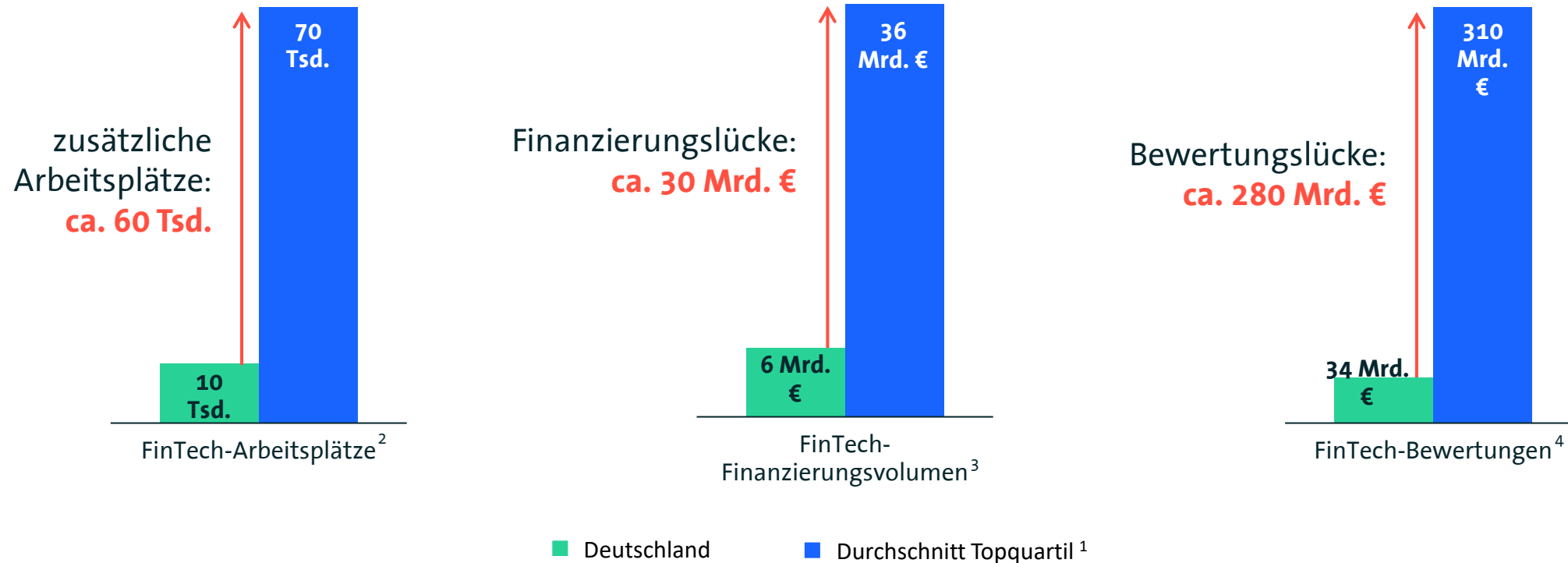
Das Finanzierungsvolumen steigt wieder

FinTech-Finanzierungsrunden und –Finanzierungsvolumen (in Mrd. \$) in Deutschland



Das deutsche FinTech-Ökosystem hat Aufholpotenzial

Darstellung der Potenziale¹, die Deutschland erreichen könnte, wenn es sich auf dem Niveau der europäischen Spitzenreiter befinden würde



1 Modellerte Zielwerte für Deutschland basierend auf dem Durchschnitt der Verhältnisse für die Länder im europäischen Topquartil | 2 Normalisiert auf die Gesamtbeschäftigung im Finanzsektor des jeweiligen Markts | 3 Normalisiert auf die Bruttoanlageinvestitionen des jeweiligen Markts | 4 Normalisiert auf das BIP des jeweiligen Markts | Quelle: McKinsey & Company (2022): Europäische Fintech-Champions – Made in Germany

03

Standortzufriedenheit

Die Zufriedenheit der FinTech-Unternehmen mit dem Standort Deutschland weist deutliche Verbesserungspotenziale auf. FinTechs vergeben im Durchschnitt die Note 4 an die Bundesregierung hinsichtlich der Standortpolitik und im Hinblick auf das im Koalitionsvertrag festgelegte Ziel, Deutschland zum führenden FinTech-Standort zu machen.

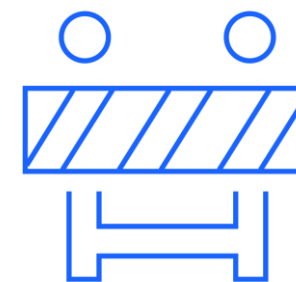
Unzufriedenheit gibt es insbesondere mit der Bürokratie, dem Verwaltungsaufwand sowie den Finanzierungsmöglichkeiten in Deutschland.

Vor diesem Hintergrund überrascht es wenig, dass 61 Prozent der befragten FinTechs sagen, dass eine Mindestquote für Venture-Capital-Investitionen von Rentenfonds zur Verbesserung der Finanzierungssituation beitragen würde.

Alarmierend: Lediglich 19 Prozent der FinTech-Gründerinnen und Gründer würde Deutschland erneut als Standort für ihre Unternehmensgründung wählen.

Bürokratie und Finanzierung bremsen die Innovation

Wo liegen die größten Herausforderungen für das Wachstum von FinTechs in Deutschland?

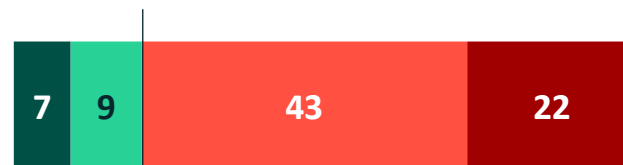


in Prozent

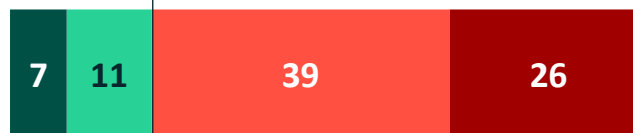
FinTech-Finanzierung: Schritt ins Ausland attraktiver

Inwiefern stimmt ihr folgenden Aussagen über die Finanzierungssituation für FinTechs in Deutschland zu bzw. nicht zu?

In Deutschland gibt es ausreichend **Venture Capital für Startups.**



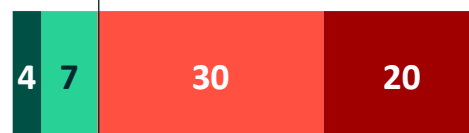
In Deutschland gibt es ausreichend **Venture Capital für FinTechs.**



Das **Finanzierungsökosystem** für FinTechs in Deutschland ist insgesamt positiv zu bewerten.



Bei einem IPO ist der **Gang an eine deutsche Börse** attraktiver als an eine ausländische Börse.



■ Stimme voll und ganz zu ■ Stimme eher zu ■ Stimme eher nicht zu ■ Stimme überhaupt nicht zu

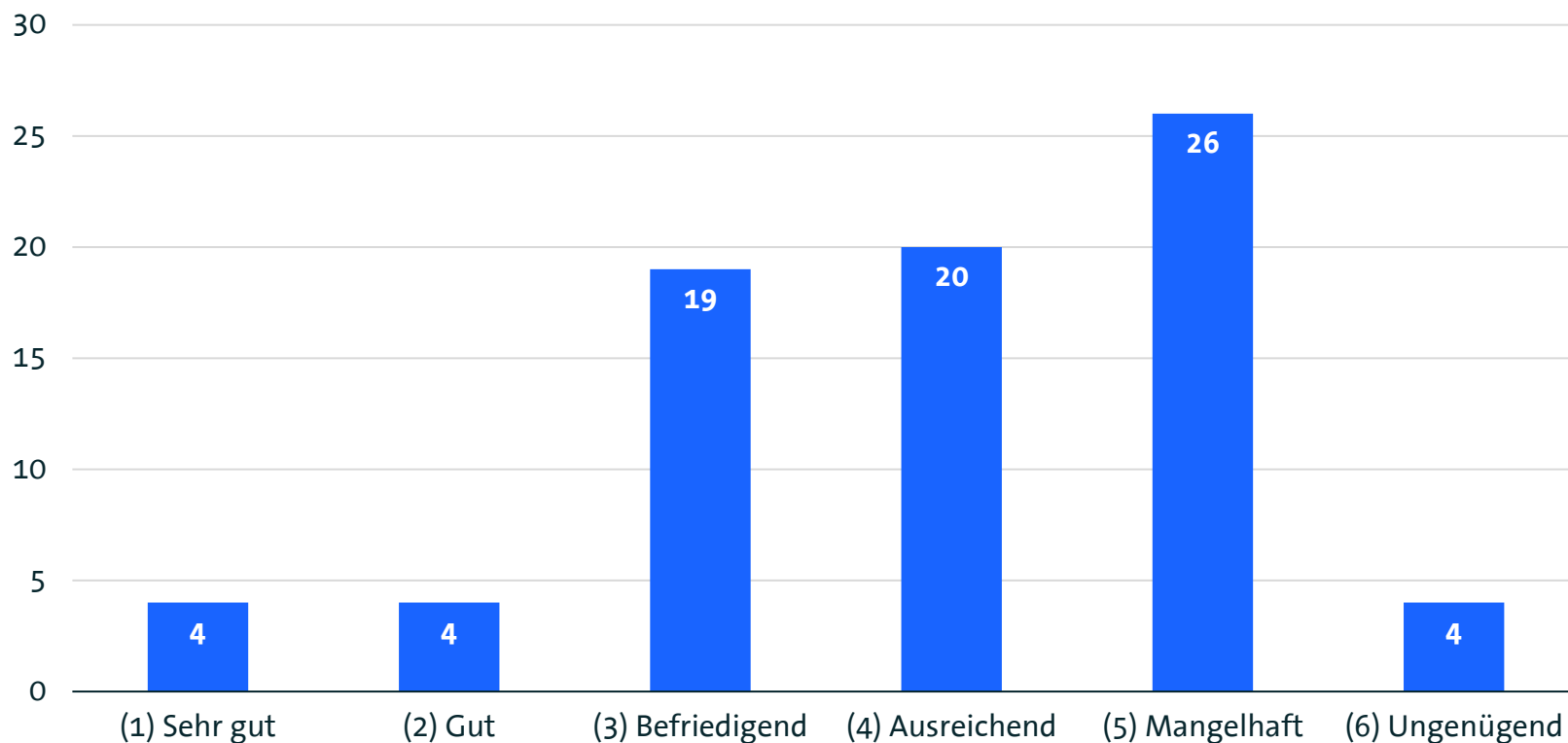
61%

sagen, dass eine Mindestquote für Venture-Capital-Investitionen von Rentenfonds zur Verbesserung der Finanzierungssituation von FinTechs in Deutschland beitragen würde.

in Prozent

Nur »Ausreichend«: Note 4 für die Bundesregierung

Welche Schulnote gibt ihr der Bundesregierung im Hinblick auf das im Koalitionsvertrag festgelegte Ziel Deutschland zum führenden FinTech-Standort zu machen?



19%

würden bei einer erneuten Gründung in Deutschland gründen.

in Prozent

04

Regulatorisches Umfeld

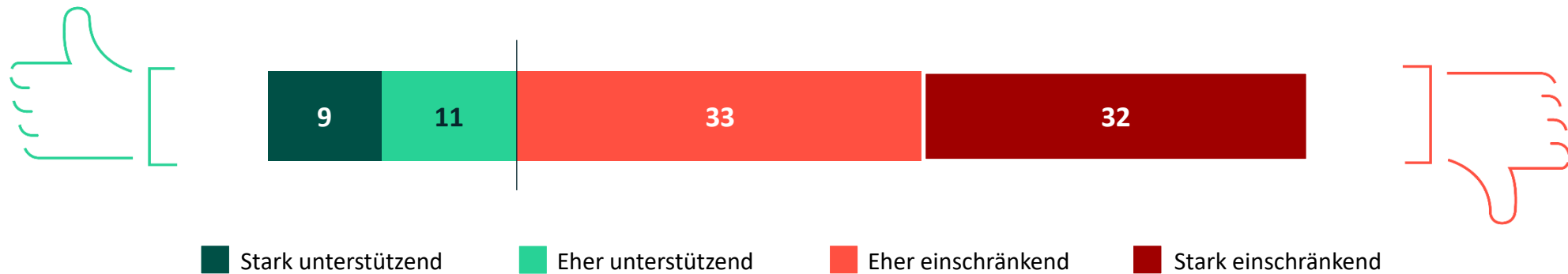
Das regulatorische Umfeld ist ein entscheidender Faktor für die Entwicklung und den Erfolg von FinTechs. Die Rahmenbedingungen, die durch gesetzliche und regulatorische Vorgaben gesetzt werden, beeinflussen maßgeblich, wie FinTechs operieren können, welche Marktchancen sich ihnen bieten und welche Produkte sie anbieten können.

82 Prozent der befragten FinTechs sind der Überzeugung, dass bei der Umsetzung von Regulierungsvorschriften in Deutschland häufig Risikovermeidung im Zentrum steht – anstelle von Innovation oder Kundenerfahrung. Nur 17 Prozent sagen, dass der Grundsatz »gleiche Regeln für gleiche Risiken« in Deutschland gut umgesetzt ist. Lediglich 11 Prozent sind der Ansicht, dass im Gesetzgebungsprozess Rücksicht auf FinTechs genommen wird.

Darüber hinaus fühlen sich 53 Prozent der FinTechs im europäischen Wettbewerb regulatorisch benachteiligt. Die deutschen Regulierungsanforderungen gelten als besonders komplex und zeitaufwendig, was zu Wettbewerbsnachteilen gegenüber anderen europäischen FinTech-Standorten führt. Es überrascht vor diesem Hintergrund wenig, dass 76 Prozent sagen, dass die Vereinheitlichung von EU-Normen und Richtlinien großes Potenzial für den FinTech-Markt bietet.

Mit Angezogener Handbremse: Hohe Hürden durch Finanzmarktregulatorik

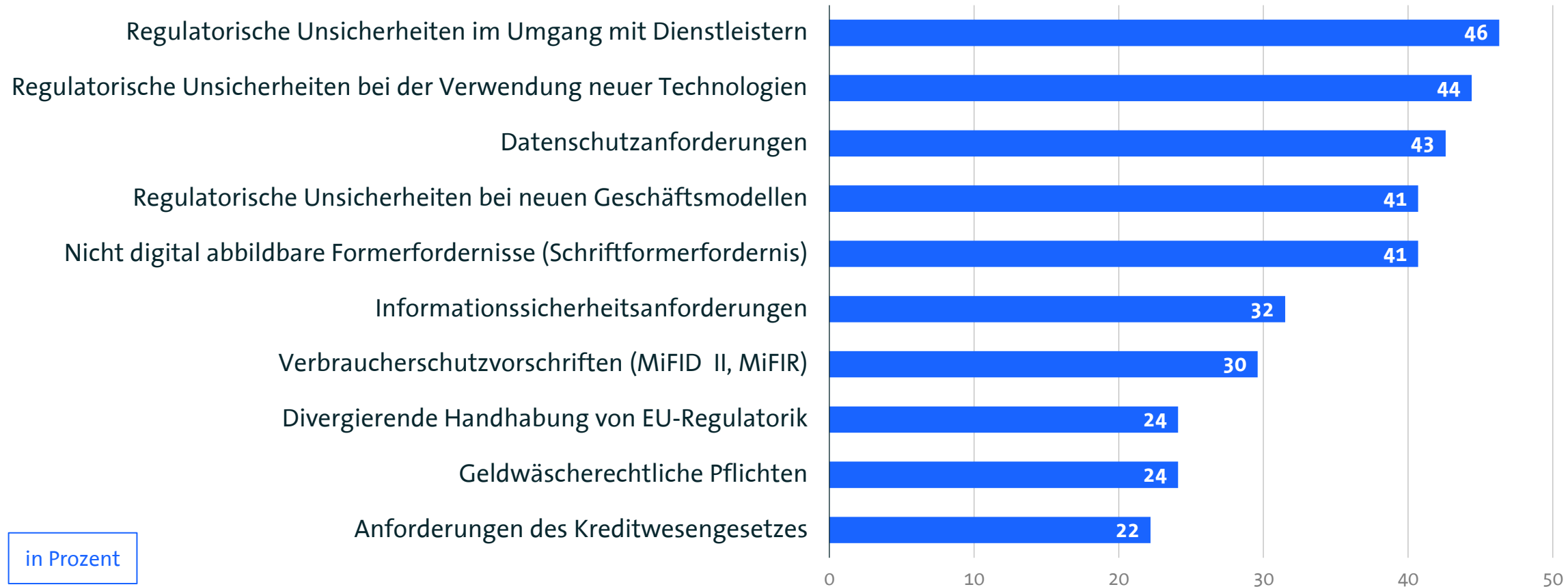
Wie wirkt sich die bestehende Finanzmarktregulatorik in Deutschland auf die Geschäftsaktivitäten Eures FinTech aus?



in Prozent

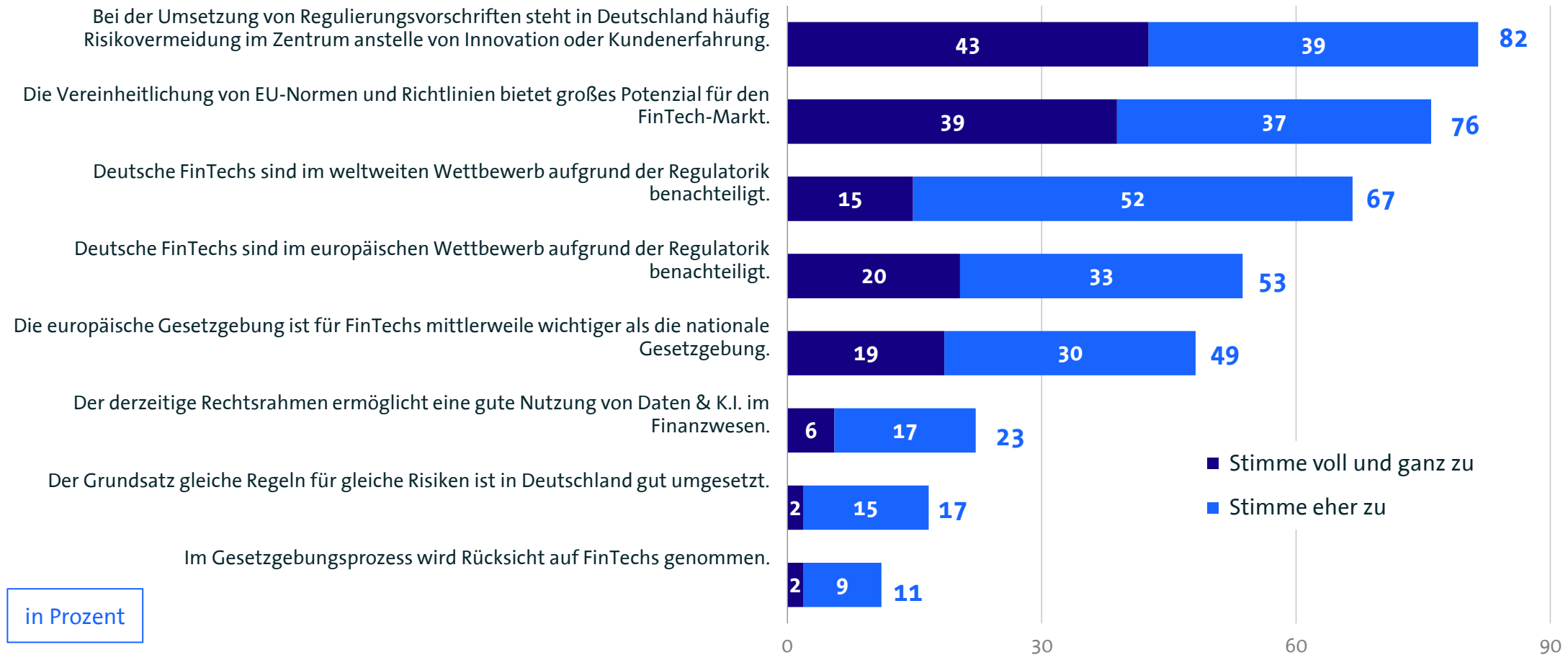
Rechtsunsicherheit als Hürde des Wachstums

Durch welche regulatorischen Hürden wurden die Geschäftsaktivitäten Eures FinTech in Deutschland bereits eingeschränkt?



Risikovermeidung behindert Innovation

Inwiefern stimmt ihr folgenden Aussagen zum regulatorischen Umfeld in Deutschland zu?



05

Aufsicht

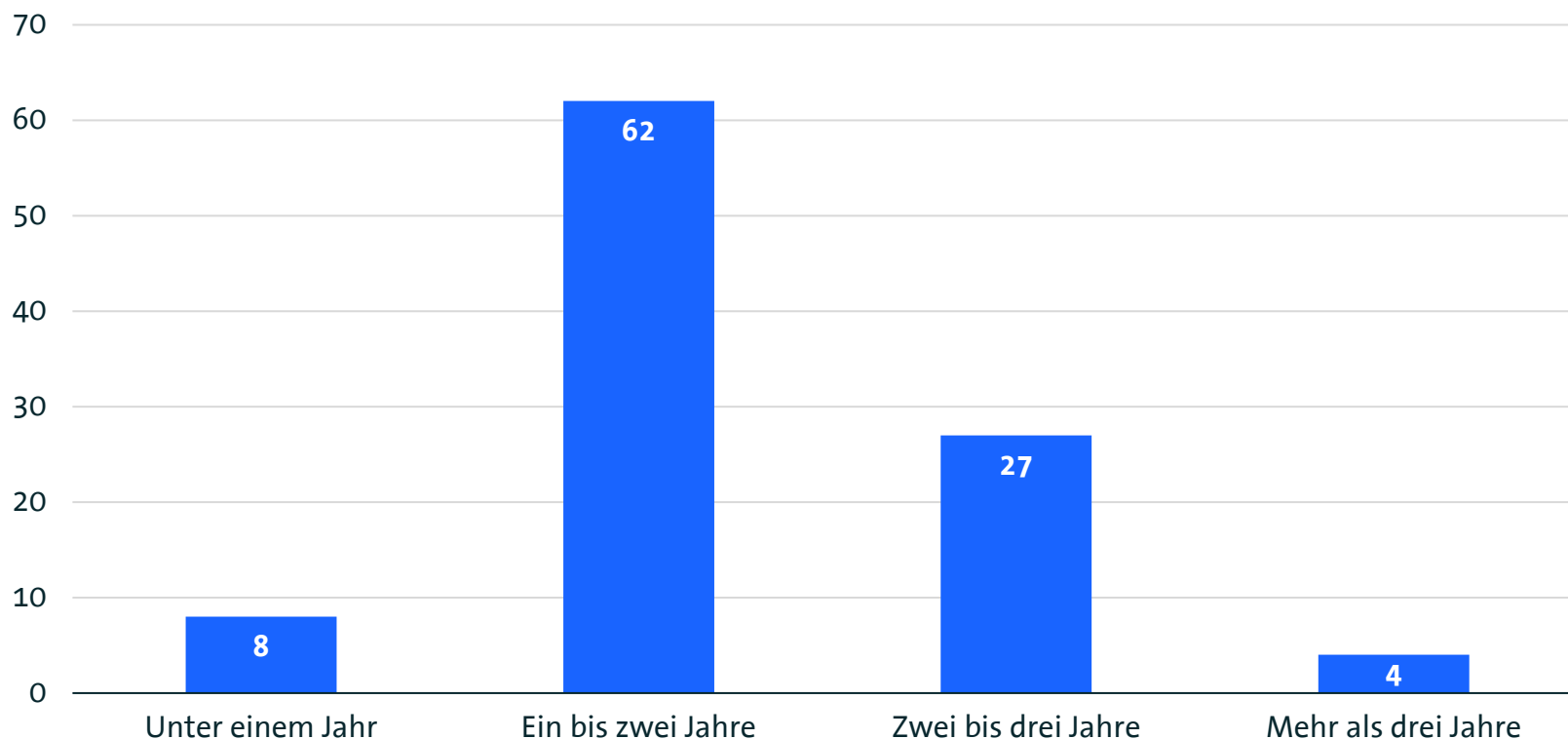
Die Aufsicht spielt eine zentrale Rolle in der Regulierung und Überwachung des Finanzmarktes in Deutschland. Ihre Aufgaben umfassen die Sicherstellung der Stabilität und Integrität des Finanzsystems sowie den Schutz der Verbraucher. Doch wie bewerten FinTech Unternehmen die Arbeit der Aufsicht?

Nur 20 Prozent der befragten FinTechs sind der Auffassung, dass es einen ausreichenden Dialog zwischen den Marktteilnehmern und der Aufsicht gibt. Nationale Beantragungsprozesse für Dienstleistungen des Bank- und Finanzwesens werden von vielen als herausfordernd empfunden. 75 Prozent klagen über einen langwierigen Beantragungsprozess, 67 Prozent beschreiben den Prozess als kompliziert und schwer planbar. Diese Hürden können das Wachstum und die Innovationsfähigkeit der FinTech-Branche erheblich behindern.

Ähnlich wie bei der Regulatorik, wird europaweite Einheitlichkeit gewünscht: ein klares und harmonisiertes Lizenzierungssystem in allen EU-Mitgliedstaaten würde von 72 Prozent der FinTechs begrüßt. Ein transparenterer und europaweit einheitlicherer Lizenzierungsprozess könnte nicht nur dazu beitragen, den FinTech-Standort Deutschland, sondern den gesamten FinTech-Markt in Europa stärken.

Beantragungsprozess dauert im Schnitt 2 Jahre

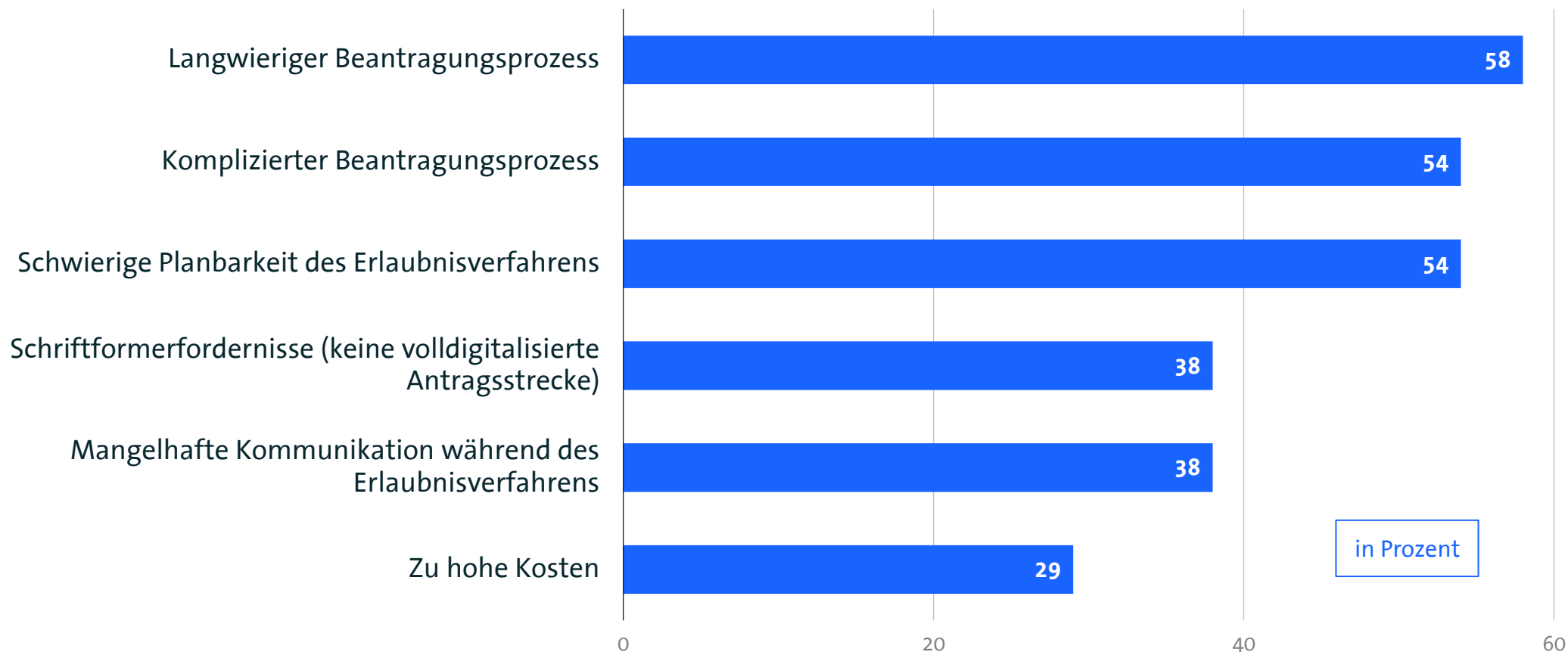
Falls ihr eine von der BaFin ausgestellte Erlaubnis für Dienstleistungen des Bank- und Finanzwesens habt: Wie lange dauerte die Beantragung?



in Prozent

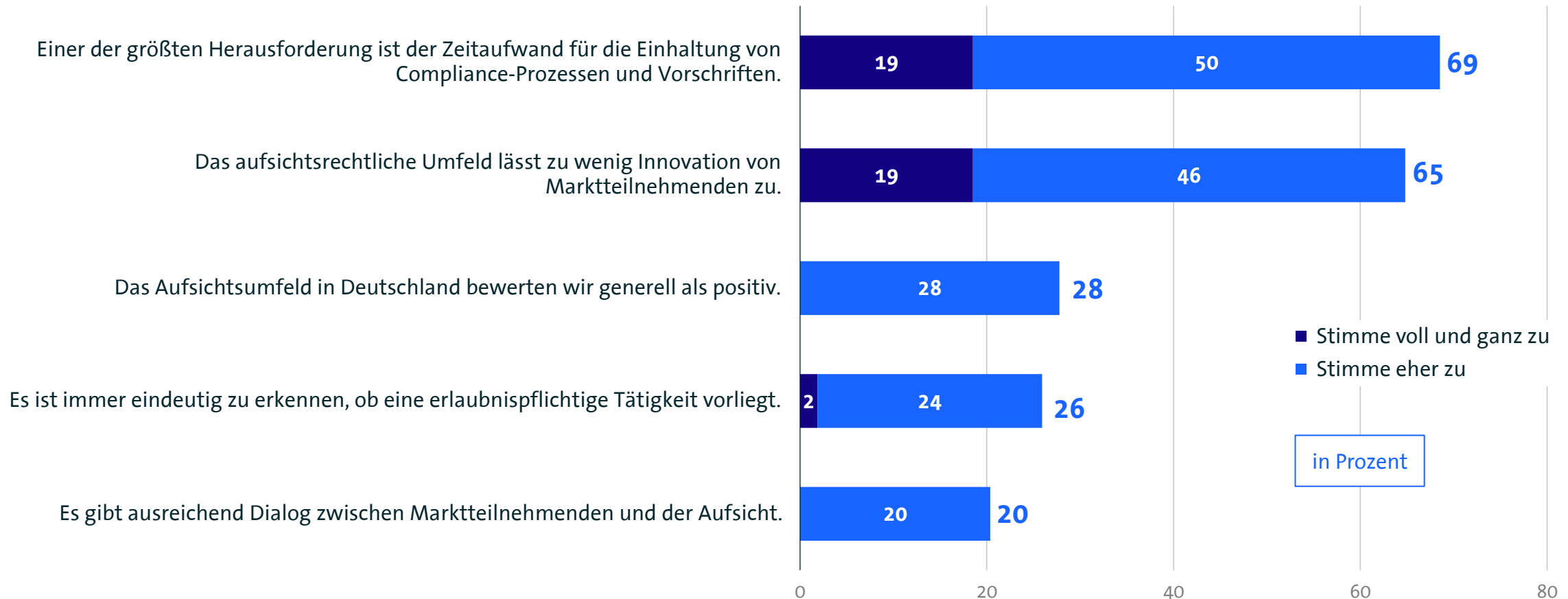
Erlaubnisverfahren: Lang, kompliziert und schwer planbar

Welche Schwierigkeiten habt ihr während Eures Erlaubnisverfahrens wahrgenommen bzw. erwartet ihr dafür?



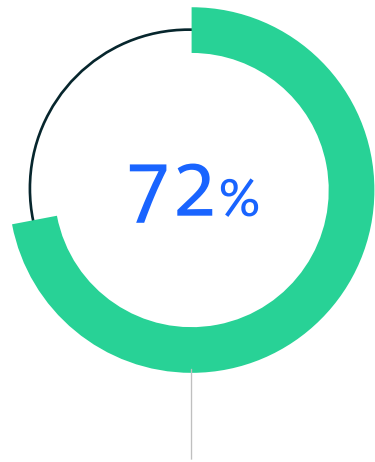
Mangelnder Dialog zwischen Aufsicht und Unternehmen

Inwiefern stimmt ihr folgenden Aussagen zum aufsichtsrechtlichen Umfeld in Deutschland zu?



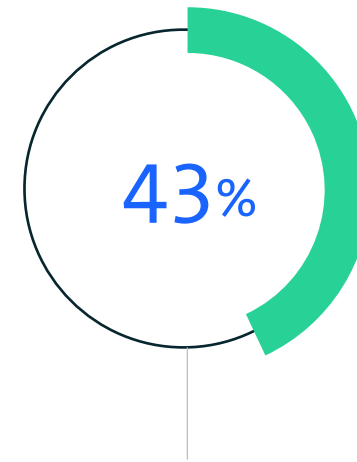
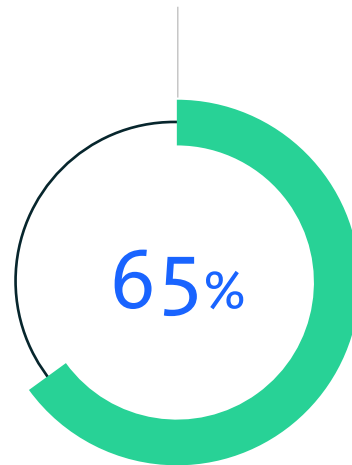
FinTechs fordern EU-weites Lizenzierungssystem

Inwiefern stimmt ihr folgenden Aussagen zum aufsichtsrechtlichen Umfeld in Deutschland zu bzw. nicht zu?



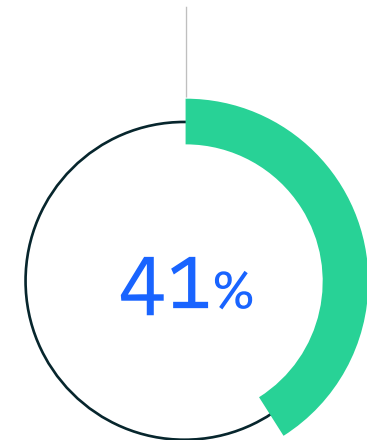
Ein klares und harmonisiertes **Lizenzierungssystem in allen EU-Mitgliedstaaten** würden wir begrüßen.

Es bedarf einer stetigen **Plattform zum Austausch** zwischen Marktteilnehmenden und der Aufsicht.



Es braucht eine **Gründungsberatung** als Anlaufstelle.

Standortförderung des Finanzsektors sollte Auftrag der Aufsicht werden.



Ihre Ansprechpartner

Bitkom e. V.

Albrechtstraße 10
10117 Berlin
T 030 27576-0

@Bitkom
bitkom@bitkom.org

bitkom.org



Sarah Palurovic
Referentin
Digital Banking & Financial
Services
E s.palurovic@bitkom.org
T +49 30 27576 317



Felix Lange
Senior Research Consultant
E felix.lange@bitkom.org
T +49 30 27576 546