



אתגר וערץ

האתגר הרגולטורי אינו רק גושי לחברות הפיננס, אלא גם בסיס מרכזי ליצירת ערך. מי שכבר למד, יוכל את התchrom והתאים את הפתרון שלו לרגולציות השונות, יוצר יתרון של ממש לעומת מתחרים קיימים וחדשים | עוזי מיקי ברנע

ממלאת, חייב להכיר את הרוגלוציה הרלוונטיות המקומית ולהתאים את עצמו אליה. ברור שכגור דל האתגר כך גם הפוטנציאלי.

פיננס ופרטיות
בשנה הקורובה צפואה עלית מדורגה בכל הקי
שור למקומן של הגנת הפרטיות ואבטחת המידע
ב.DependencyInjectionים. במסגרת זאת ייכנסו לתוקף
מערכות רגולטוריות חדשות ומוגברות בעולם,
ובראשן תקנון ה-GDPR האירופאיות בתחום הגנת
הפרטיות, שתוכננה לתוקף במאי 2018. כתוצאה
מתהליכיים אלה, בתחום הגנת הפרטיות ואבטחת
מאגרי מידע מפני סיכון סייבר תקופה השפעה ונור-
כהות בסדר חיים הטכנולוגיים בשווים הקיימים.

בהתבסס על החלטת האגודה, מיזמי הפיננסק יוצרים פתרונות העשויים שיושם במידע אישי ורפואי, וככלאלה הם עוסקים בתחום החסומים החשובים לנושאי הפרטיות ומוגاري מידע. למעשה, כל השירותים הפיננסיים מחיבים איסוף ושמירה של מידע אישי ורפואי. כתובות דואר אל-קטלוני, מספרי טלפון, פרטים אישיים, מידע פיננסלי, מצב אישי, נתוני זהויות מיוחדים, מקום עבודה, בני משפחה ועוד נאספים כחלק מוחלך הכרת הלוקוט, העמדות השירותים, יעוץ וזיהוי.

המערכות אוטופות, שומרות, מהסנות, מע-
בדות ומעבירות מידע ורישיון. המערכות גם
חשופות למתיקות ולאתגרים מכל ערך החשי-
יפות במרקם של חידרה אין מוגבלות לסנקציות
אשר עשוות להיות מוטלות עליהן על ידי הרגו-
לטורים, והן כוללות גם פגיעה תדמיתית אונשה
ותכויות אזרחיות מייחדים שפרטיהם נפגעה.
לאור זאת, עולם הפיננס חייב לאמצן סטנדי-
רטים גובים של אבטחה ושמירה על פרטיות.
חברות פיננס נדרשות לייצר סטנדרט של הגנה
על פרטיות ושמירה של המידע הרוב שנאנספ על-
ידיים וזהו איזום סטנדרטים בין-לאומיים
מוגבלים.

ובלם מצוא פתרונות שיעמדו בתנאייה וגם יוכלו לך את אישורו של הרגולטור הרלונטי.

ההיכרות עם הרגולציה היא רבת ממדים. ראייתם, בדומה לכל סטארט-אף, גם מיוזמי פיצוי שואפים לפרוץ גבולות ולעבוד במגוון מדיניות. הבעיה היא שרובן של הרגולציות הן יחידניות לכל מדינה. הרגולציה במדינה אחת השונה - ולפעמים סותרת - את הרגולציה במדינה שנייה. ההבדלים הם של שפה, חוקים וגם תפיסה. משמעות הדבר הוא שתהליכי הלימוד וההשתלמות הוא רב-מיוזם ולמעשה בלתי נגמר. אם לא די בכך, בעיה נוספת נספתח היא שהרגולציה נבנתה בהתאם למבנה השוק השמרני - רגולציה לבנקאים לבנקאים, רגולציה ביוטוחית לחברות ביוטוח וכן הלאה. מיזמי פיננטק לעומת זאת, שוררים במרקטים רבים את מבנה השוק המסורתי. ה-*disruption* מטבעו יוצר חיבורים ונישות חד-שונות. כתוצאה לכך, חברות פיננטק מוצאות את עצמן בשדה מוקשים של רגולציות שונות - חריפות סותרות.

עם זאת, האתגר הרגולטורי אינו רק קושי, אלא גם בסיס מרכזי ליצירת ערך. מי שכבר למד, חכיר את התהום והתאים את הפתרון שלו לרוג'ר לציגות השונות, יוצר יתרון של ממש מתחילה. רג'ר קיימים וחדשים. חסם הכניסה בתחום הוא לא רק שלב הפיתוח, אלא הוזען של הפתרון הרגולטורי, لكن הדעת הרגולטורי הופך לKENNIN' ורוני של ממש.

בהת恭טיטים שונים של פעילות התאגידיים הבנ-
קהאים, לרבות רישיון, מושל אגדי, הוראות
שונות בקשר עם הלילות הון ויכולת הבנק לק-
חן סיכון שונים, הוראות צרכניות המתיחסות
לחישיו של הבנק עם לקוחותיו, הוראות איסור
חלנת הון ועוד. כל מיזם פינטק המבקש לה-
תמשך עם המערכת הבנקאית, להעמיד לה
שירותים או להחליף חלק מהפתרונות שהייה

A black and white portrait photograph of Michael S. Roth, a man with short dark hair, wearing glasses, a mustache, and a goatee, dressed in a suit and tie.

ייקי ברנע | צילום: יח"צ

כל מיזס פינטק המבוקש להתמסח עם המערכת הבנקאית, להעמיד לה שירותים או להחליף חלג' צהתקידים שהוא מלאת, ציב להכיר את הרגולציה הרלוונטיות המקומיות ולהתאים את עצמו אליה. ברור שכבודל אומנור בצד נוח הפונציואלי

מודעתה למבנה השוק המסורתי, כאשר לכל
חומר הרגולציה שלו והרגולטור הצמוד.
במקרים רבים, הפינט שואף לפטור בעיות
ונוצרות על-ידי הרגולציה הקיימת. עם זאת,
וזוא חייב להכיר בכך שפעילותו כפופה לאוthon
ערכות רגולטוריות. עוד בשלב הגדרת המו-
גר והשירותים אותו מבקש מיזם הפינט להבייא
שווים. הוא חייב להכיר את הרגולציה הסרלוונטיית

9
וינתק הוא בתחום המחבר בין שני עולמות – בין הטכנולוגיה לבין השירוטים הפיזיים ננסים – כאשר הבנקאות והביטוח הם מגרשי המשകים המרכזיים של התהום. שניהם נדרשים להתייעלות ומשוערים לפתרונות טכני-לוגיים שישיעו להם Zukunft. הפינטק מבטיח לה-כיא חדשנות לשוקנים הקיימים, אבל מאיים גם לחולל disruption, חדשנות משכששת, שתזעزع את התעשיות השמרניות ותחליף אותן במודלים ושחקנים חדשים.

החיבור בין שני מרכיבי הפינטק הוא מתגר, וזאת לאור ההבדלים הבסיסיים בין אופים של הצדדים. הבשורה הטכנולוגית באח מסטרארט-אפים, שהם באופים ארוגונים קטנים, המונעים על-ידי הצורך לפעול בהירות ויעילות. צורך זה נובע מ-time-to-market קצר והצריך למכור ולגייס הון. לעומת זאת, שחקני העונג בתחום השינויים הפיננסיים הם ארוגונים גדולים, היררכיים ובירוקרטים, שהhireות החלטה וזריזות בישום פתרונות חדשניים בהיבטים מתקדמים אשר

פינטג ורגזולציות

האתגר המרכזי עימיו מתחדשות חברות הפוי נטק הוא נושא הרגולציה. ברוב תחומי הטכנולוגיה בהם פועלים סטארט-אפים האתגרים הקיימים, התחרויות והמודל העסקי, בעודם רגולציה תופסת מקום משנה, אם בכלל. לעומת זאת, בתחום הפיננס לרגולציה יש מקום מרכזי בהגדרת המיטים וביחסונם

המקום המרכזי של הרגולציה היא ייחודית לתחום הפינטק, והכרת מערכת הגומלין זו חיונית בכל ניתוח של סיכון של מיזם בתחום. השירותים הפיננסיים, מעצם מהותם, כפויים להסדרים רגולטוריים מגוונים ומפורטים. תחומי הרגולציה הנוגעים לפינטק כוללים רגולציה בנקאית, רגולציה בפיתוח, מניעת הלבנת הון, פרטיות, צרכנות וניריות ערך. חלוקת תחומי הרגולציה בתחום השירותים הפיננסיים עוקבת