



Israel as a Target Market for Fintechs:

Domestic Reforms Comprising Progressive Regulation
and Creating an Open Market



Oded Salomy, JD

Director of Payment Systems
Bank of Israel

18th March, 2024



Israeli Fintechs Formerly Valued Over \$1B



Payments

9 Approximately

Fintech Embedded

3 Approximately

Anti Fraud

2 Approximately

Payment Management

5 Approximately

Blockchain

2 Approximately

In addition, 18 Israeli non-payment Fintechs

Partial list



Why aren't most Fintechs active in Israel?

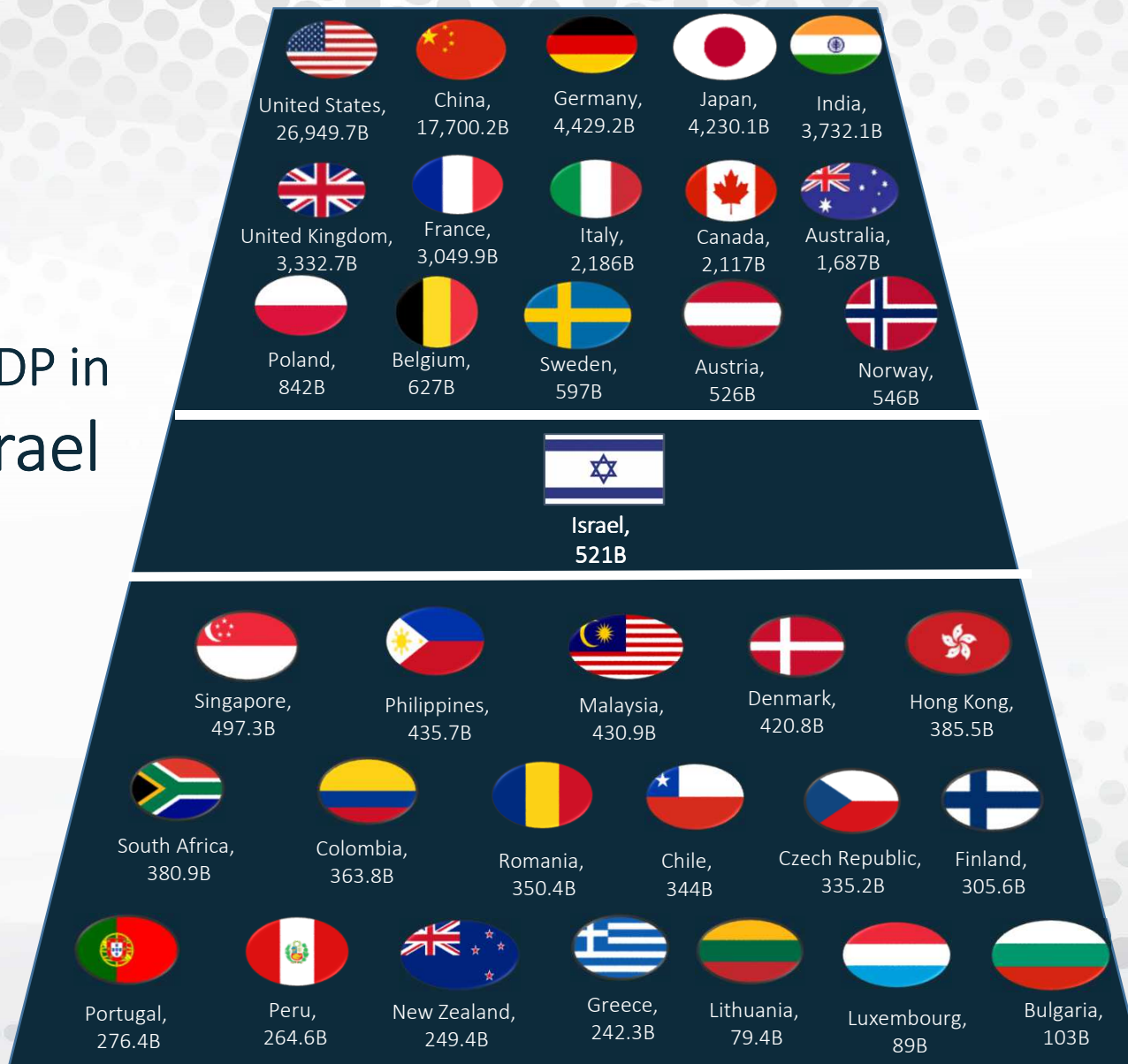
Common answers:

- Small market
- Complex regulation





29th Largest GDP in the World: Israel 2023



*All numbers are in USD
Some of the figures are estimates

[Israel Central Bureau of Statistics](#) [World Bank data](#)



Regulatory initiatives for Fintechs in Israel





Licensing frameworks for payments companies

Israeli PSD2

(June 2024)



Local version of
passporting EMI and
PI licenses from US,
UK and EU for PSPs
(other than
merchant acquirers)

(February 2023)



Financial Asset
licensees holding
licenses from the
Capital Markets
Authority

(October 2022)



Local version of
passporting
merchant acquirer
licenses from US, UK
and EU

(November 2023)



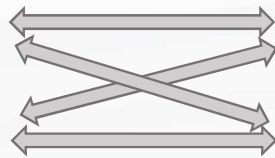


BOI directed retail FMI to implement Access Models

Settlement

Finance

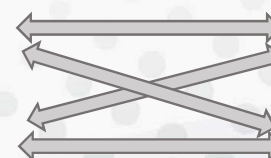
- Represented in settlement
- Participates in settlement



Technical connection

Technical

- Not connected
- Connected



Rules

Legal

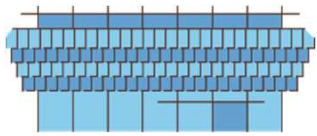
- Direct participant
- Indirect participant



To Enable Direct Access

Direct Accesses Models are Available in:

RTGS



ACH



**Fast
Payments**



**Payment
Cards**

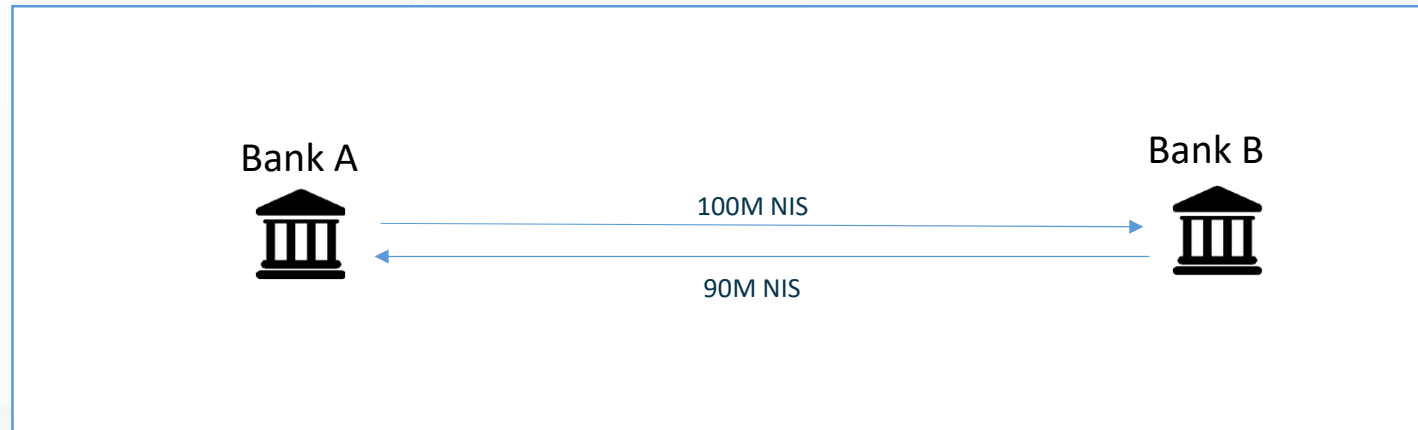


ATM



How does a retail payment system work?

- Transfers data during all day, does not transfer money ("clearing")
- Once or twice a day, net settlement Transaction in the Zahav system

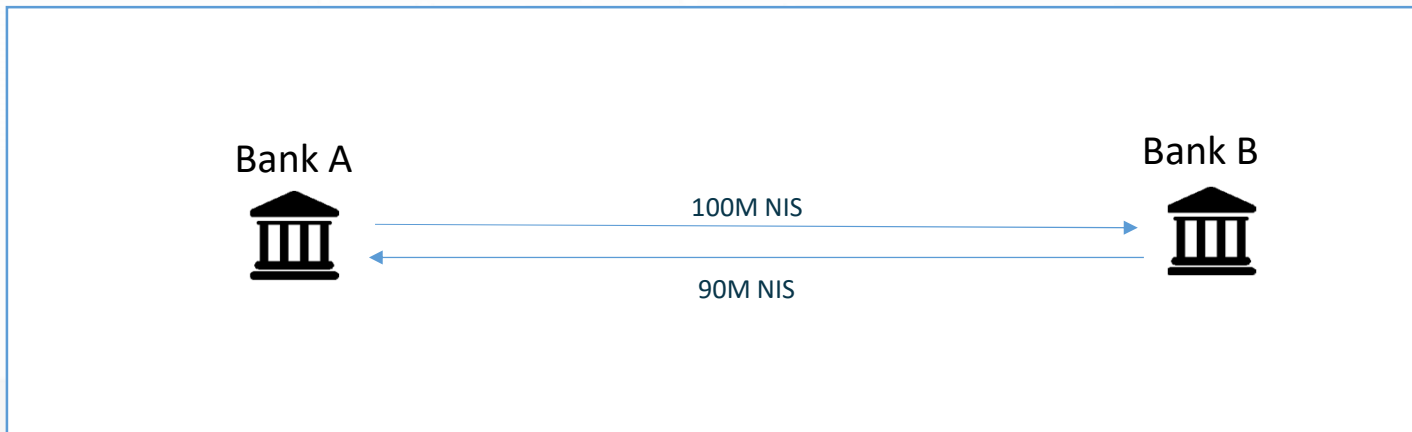


Gross settlement : transfer 190M NIS

Net settlement : transfer 10M NIS

How does a retail payment system work?

- Transfers data during all day, does not transfer money ("clearing")
- Once or twice a day, net settlement Transaction in the Zahav system



Gross settlement : transfer 190M NIS
Net settlement : transfer 10M NIS

Net settlement transaction 10M NIS





Payments Methods

Traditional

- Cash
- Check
- Pre-paid Card
- Credit Card
- Debit Card
- Close-loop Payment (mass transit, lunch vouchers, gift cards, loyalty programs)
- ACH
- RTGS

Recent

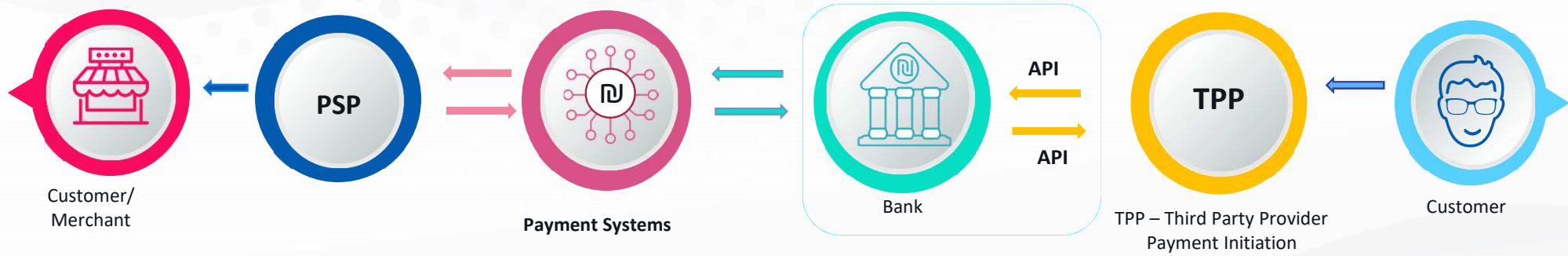
- Contactless Card
- Digital Wallet (EMV/NFC)
- Payments application
- Fast Payments

New

- Digital Check
- CBDC?
- CLP at POS
- Fast Payments - advance features
- Payment Initiation



Payment Initiation- Part of Open Banking



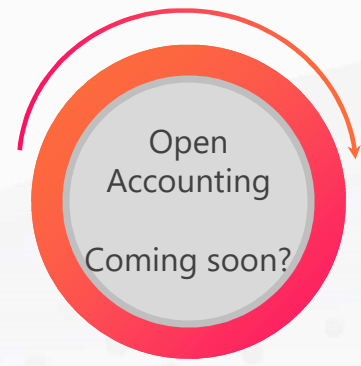
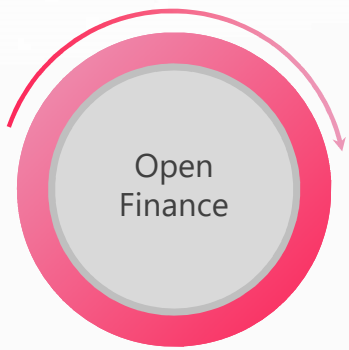
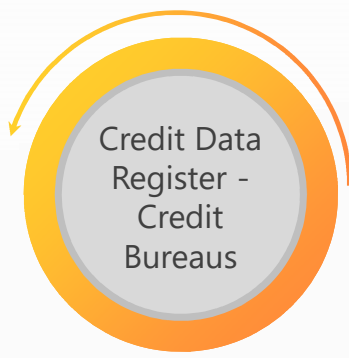
Access to Payment Systems

Almost no dependency on banks





Other Regulatory Initiatives in Israel: Areas in Fintech that **do not** rely on Payments





Thank you!!!



Oded Salomy

Director, Payment and Settlement Systems Department

Bank of Israel

תחומים בפינטק ודיגיטציה פיננסית שלא נשענים על תשלומים

שירותי מידע בנקאי כחלק מבנקאות פתוחה

Account Information Services (AIS), part of Open Banking
בהובלת חטיבת הפיקוח על הבנקים בבנק ישראלי, רישיונות מוענקים על-ידי ראשת ניירות ערך



מעבר בין בנקים בקליק - Account switching

מאפשר להעביר חשבון בנק בקליק תוך 7 ימי עסקים
בהובלת הפיקוח על הבנקים, בייצור, כל הבנקים הישראליים משתתפים



מאגר נתוני אשראי, לשכות אשראי

Credit Data Register - Credit Bureaus
בהובלת אגף השיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל



שרותי מידע פיננסי

Open Finance
בהובלת רשות שוק ההון



תחומים בפינטק ודיגיטציה פיננסית שלא נשענים על תשלומים

מעבר בין בנקים בקליק

Account switching

מאפשר להעביר חשבון בנק בקליק תוך 7 ימי עסקים.

בהובלת הפיקוח על הבנקים, בייצור, כל הבנקים הישראליים משתתפים



שרותי מידע פיננסי

Open Finance

בהובלת רשות שוק ההון

שירותי מידע בנקאי כחלק מבנקאות פתוחה

Account Information Services (AIS), part of Open Banking

בהובלת חטיבת הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, רישיונות מוענקים על-ידי ראשת ניירות ערך

מאגר נתוני אשראי, לשכות אשראי

Credit Data Register - Credit Bureaus

בהובלת אגף השיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל

חשבונאות
פתוחה
Open
Accounting
טרם החל
בישראל



שלבי הפרויקט



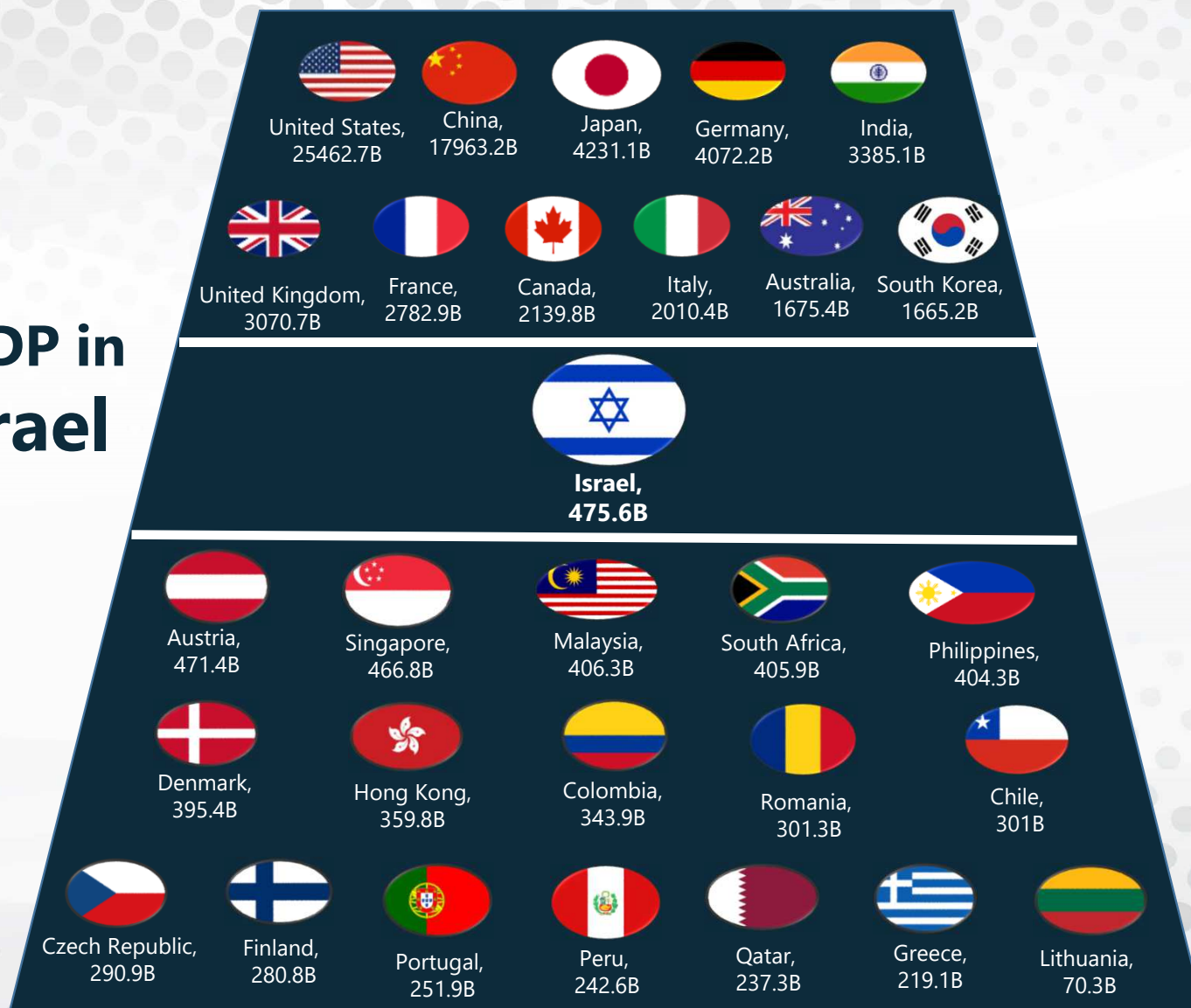
בנקאות פתוחה
בנק ישראל
הסיקוח על הבנקים | טכנולוגיית המידע

- **שלב 1** – מידע על חשבון העו"ש (מאפיינים, יתרה ותנועות) - אפריל 2021;
- **שלב 2** – מידע על כרטיסי חיוב (מאפיינים, יתרות ותנועות) וייזום של תשלום בודד - מרץ 2022;
- **כניסת החוק לתוקף** – יוני 2022;
- **שלב 3** – מידע על אשראי-הלוואות, מידע על חסכונות-אוקטובר 2022;
- **שלב 4** – תאגידים קטנים – ינואר 2023;
- **שלב 5** – מידע על ני"ע – יוני 2023 ;
- **שלב 6** – מידע על תאגידים – דצמבר 2023.



27th Largest GDP in the World: Israel

2022



*All numbers are in USD

[Israel Central Bureau of Statistics](#) [World Bank data](#)



Israeli Payment Systems' Uptime – 2022

ZAHAV

99.985%

MASAV

99.997%

ASHRAIT

100.00%

ATM

99.9999%

CHECKS

100.00%

Bank of Israel Initiatives in the Payments Field

