



Möte 9 med e-kronans dialogforum

Riksbanken, 2023-09-28



Tema för dialogforum 9

Kommissionens förslag om inrättande av digital euro

S V E R I G E S R I K S B A N K



EU-kommissionens lagstiftningspaket - digital euro

Tre förordningar:

- Inrättande av digital euro
- Tillhandahållande av digital euro av betaltjänstleverantörer i icke-euomedlemsländer
- Euro-kontanter som lagligt betalningsmedel

Processen framöver:

- Förhandlingar i rådet och parlamentet
- Sannolikt förändringar av förslaget



Kommissionens förslag om inrättandet av digital euro



Motiven bakom lagförslaget är bland annat att:

- Fysiska kontanter inte är fullt fungerande i en digital era,
- Eurons roll som betalmedel är hotat då balansen mellan privat utgivna pengar och centralbankspengar skiftat samt att utvecklingen av exempelvis stable coins och andra CBDC:er går snabbt,
- Avsaknad av möjlighet att konvertera privat utgivna pengar till centralbankspengar kan hota det *monetära ankaret* och minska förtroendet för de privat utgivna pengarna,
- En digital euro som komplement till kontanter kan säkra strategisk autonomi och enhetligheten i användandet av valutan i hela euroområdet, och
- En digital euro ska främja konkurrens, effektivitet och stärka beredskapen.



Distribution (artiklarna 13-14)

S V E R I G E S R I K S B A N K



Distribution (artiklarna 13-14)

- Two-tier-modell. Privat marknad designar tjänster och har kundrelationen
- Kreditinstitut **måste** erbjuda grundläggande d-eurotjänster. Övriga betaltjänstleverantörer enligt PSD2 (och PSD3) **får** distribuera d-eurotjänster. (PSP:er som tillhandahåller betalkonto måste stödja "funding/defunding")
- Inget ytterligare tillstånd från behöriga myndigheter för att tillhandahålla betaltjänster i d-euro.
- Om en användare inte har ett bankkonto ska lokala myndigheter eller postkontor erbjuda plånböcker.
- En användare kan ha ett eller flera betalkonton för digital euro hos samma eller olika betaltjänstleverantörer.

Distribution (artiklarna 13-14)

Frågeställningar:

1. EU-kommissionens förslag innebär att det är obligatoriskt för kreditinstitut men frivilligt för betaltjänstleverantörer att erbjuda digital euro. Vilka för- och nackdelar ser ni med detta?
2. EU-kommissionens förslag säger att en slutanvändare ska kunna öppna fler digitala eurokonton hos ett eller flera kreditinstitut och betaltjänstleverantörer. Ett alternativ till detta som diskuterats gällande e-kronan är att endast ha ett centralt konto som inte är bundet till en specifik intermediär. Vilka för- och nackdelar ser ni med EU-kommissionens förslag?



Styrmedel (artikel 16)

S V E R I G E S R I K S B A N K



Styrmedel (artikel 16)

- ECB ska ha verktyg för att förebygga hot mot finansiell stabilitet
- Digital euro ska ej vara räntebärande och en användares innehav begränsas av limiter. Behöver finnas möjlighet att kunna aggregera totalsumma.
- Limiter och verktyg ska kalibreras av ECB.
- Waterfall - för att säkerställa användbarheten vid det fall då mottagande av digital eurobetalning överstiger limiten måste överstigande belopp kunna "rinna över" till ett länkat betalkonto hos en PSP. Denna s.k. waterfall-funktionalitet kräver att användaren har ett betalkonto hos en PSP som är kopplat till kontot för digital euro.
- Större betalningar ska ske genom "reverse waterfall" där uttag från kopplat bankkonto görs om saldot är för lågt.

Styrmedel (artikel 16)

Frågeställningar:

1. EU-kommissionens förslag är att använda limiter som styrmedel för att begränsa användningen av digital euro. Hur ser ni på attraktiviteten hos en finansiell produkt som är begränsad av limiter?
2. Vid de fall då en inkommande digital eurobetalning medför att användarens kontolimit överstigs måste det överstigande beloppet kunna "rinna över" till ett länkat bankkonto hos ett kreditinstitut (waterfall-funktion). I de fall då slutanvändaren har flera digital euro-konton måste man kunna aggregera innehavet för att se till att limiterna inte överskrids. Hur ser ni på denna funktionalitet?



Affärsmodell & avgifter (artikel 17)

S V E R I G E S R I K S B A N K



Affärsmodell & avgifter (artikel 17)

- Gratis för privatpersoner (grundläggande tjänster)
- Interchangemodell liknande kort med prisreglering. Avgift mot handlare samt avgift mellan betalarens och betalningsmottagarens PSP får ej överstiga det lägsta av:
 - a) De relevanta kostnader som uppstått för betaltjänstleverantörer + rimlig vinstmarginal.
 - b) Avgifter eller kostnader som begärs för jämförbara digitala betalningsmedel.
- Separata avgifter får ej tas ut mot handlare (eller mellan PSPs) för insättningar/uttag exempelvis automatiska swipes eller waterfallfunktionalitet.
- Kostnadsfri åtkomst till plattform för betaltjänstleverantören

Affärsmodell & avgifter (artikel 17)

Frågeställningar:

1. EU-kommissionens förslag är att det ska vara gratis för privatpersoner att ansluta sig, skaffa och använda deurons basfunktioner. Avgifter får dock läggas på handlarsidan men ECB ska kunna begränsa hur höga dessa avgifter får vara men med hänsyn till PSP:ers kostnader och givet en rimlig vinstmarginal. Hur ställer ni er till att det sätts en övre gräns ("cap") på de avgifter som får tas ut?
2. Hur ställer ni er till den modell som föreslås? Hur kan/borde den avgiften struktureras istället?



Tillgänglighet (artikel 14 & 22)

S V E R I G E S R I K S B A N K



Tillgänglighet (artikel 14 & 22)

- Berör både digital och finansiell inkludering
- Statlig leverantör av bastjänster (myndighet eller postgiroinstitut) för de som
 - Saknar eller inte önskar ha bankrelation/betalkonto
 - De som behöver stöd "ansikte mot ansikte" som personer med funktionshinder, funktionsbegränsningar eller begränsade digitala färdigheter samt äldre personer
- Betaltjänstleverantörer ska bistå med stöd för digital delaktighet till personer med funktionshinder, funktionsbegränsningar eller begränsade digitala färdigheter och äldre personer
- Den digitala euron ska
 - a) ha användnings- och servicefunktioner som är enkla och lätta att hantera, inklusive för personer med funktionshinder, funktionsbegränsningar eller begränsade digitala färdigheter, och äldre personer,
 - b) vara tillgänglig för personer med funktionshinder genom att uppfylla de tillgänglighetskrav som fastställs i bilaga I till direktiv 2019/882,
- ECB ska tillhandahålla gränssnitt (app, SDK eller liknande) utöver de som PSP erbjuder. Valfrihet för slutanvändaren.

Tillgänglighet (artikel 14 & 22)

Frågeställningar:

1. EU-kommissionens förslag är att kreditinstitut ska se till att d-euro är tillgänglig för alla människor i samhället. Är förslaget tillräckligt långtgående för att möta behoven hos personer med funktionshinder, funktionsbegränsningar eller begränsade digitala färdigheter, och äldre personer? Om inte – vad tycker ni saknas?
2. Om slutanvändaren inte kan eller vill vara ansluten till ett kreditinstitut ska lokala myndigheter eller postkontor kunna erbjuda plånböcker. Anser ni att förslaget möter upp behoven hos dessa personer och vilka för- och nackdelar ser ni med att användare inte ska behöva ha betalkonto hos kreditinstitut för att kunna öppna eller använda ett digital euro-konto?



Användning utanför euroområdet (artikel 18)

S V E R I G E S R I K S B A N K



Användning utanför euroområdet (artikel 18)

- Valutaöverskridande betalningar (art 21)
 - Interoperabilitet mellan d-eur och andra valutor ska säkerställas via samarbete med andra centralbanker
- Digital eurotjänster inom Euroområdet
 - Betaltjänstleverantörer som har tillstånd i Sverige har idag rätt att erbjuda tjänster inom euroområdet. Denna möjlighet skulle även gälla digital euro.
- Digital eurotjänster i Sverige
 1. Möjligt för betaltjänstleverantörer utanför euroområdet (Sverige) att distribuera och möjliggöra användning av digital euro utanför euroområdet. Kräver att ECB och berört land ingår avtal.
 2. Möjligt för betaltjänstleverantörer inom euroområdet att erbjuda tjänster åt svenska handlare för att växla betalningar i digital euro mot SEK eller valutakonto i euro ??



Användning utanför euroområdet (artikel 18)

Frågeställningar:

1. Betaltjänstleverantörer som har tillstånd i Sverige har idag rätt att erbjuda tjänster inom euroområdet. Denna möjlighet skulle även gälla digital euro. Vad ser ni för utmaningar och/eller möjligheter med detta?
2. Om vi i Sverige i framtiden tillåter att digital euro distribueras till fysiska eller juridiska personer som är bosatta eller etablerade i Sverige, vad får detta för konsekvenser för er verksamhet?



Avslutning

Nästa möte 30 november