



Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Sagsnr.: 215805
Dokumentnr.: 2401824

04-08-2023

Høringssvar til EU-kommissionens forslag til forordninger om indførelse af den digitale euro

Finanstilsynet har sendt Europa-Kommissionens forslag til *"Forordning om indførelse af den digitale euro"* samt *"Forordning om udbud af digital euro Services af betalingstjenesteudbydere etableret i ikke-eurolande"* i høring i EU-specialudvalget for den finansielle sektor.

Med den digitale euro vil borgere i eurolande få adgang til centralbankpenge i digital form, der på samme måde som euro-konter vil være et direkte krav mod Den Europæiske Centralbank (ECB). Borgere vil bl.a. kunne betale med den digitale euro i forretninger i eurolande, gennemføre person-til-person overførsler og opbevare en vis mængde midler som digitale euro.

Forordningen indeholder de regulatoriske rammer, inden for hvilke ECB kan beslutte at udstede den digitale euro. Såvel ECBs som Kommissionens arbejde med den digitale euro bidrager med væsentlig viden om bl.a. overvejelser om designvalg og udfordringer ved at udvikle digitale centralbankpenge (CBDC). Flere designvalg vedrørende betalinger med og opbevaring af digital euro udestår fortsat.

Set fra et dansk perspektiv er det ikke tydeligt, hvordan en dansk borgervendt CBDC vil skabe en væsentlig ekstra værdi i forhold til de eksisterende løsninger i Danmark. Danmark har en velfungerende finansiell infrastruktur med effektive betalingsløsninger. Hertil kommer, at udstedelse af digitale centralbankpenge til borgere og virksomheder indebærer en

række operationelle, økonomiske, juridiske og finansielle risici. Disse er indgående behandlet i Nationalbankens analyser fra hhv. 2017¹ og 2022².

Nationalbanken lægger vægt på, at det i forordningen om indførsel af den digitale euro fremgår, at en given digital euro som udgangspunkt alene kan distribueres og benyttes i eurolande, og at forordningen regulerer en sådan anvendelse.

De to forordninger muliggør, at betalingstjenesteudbydere etableret i Danmark kan distribuere den digitale euro og tilbyde tilknyttede services til borgere og virksomheder i euroområdet. Danske borgere, der besøger et euroland, kan også få adgang til den digitale euro til anvendelse i euroområdet.

Forordningen om indførsel af den digitale euro beskriver endvidere rammerne og forudsætningerne for, at den digitale euro kan anvendes i ikke-eurolande. En ikke-euromedlemsstat kan beslutte, at den digitale euro skal kunne anvendes i medlemsstaten, og der kan efterfølgende indgås en aftale mellem ikke-eurolandets centralbank og ECB herom. Rammerne for en potentiel anvendelse af den digitale euro i ikke-eurolande, herunder omfanget af en aftale mellem ikke-eurolandets centralbank og ECB kan dog med fordel tydeliggøres i forordningen.

Det bør bemærkes, at danske borgeres adgang til euro i digital form allerede er til stede i dag. Visse danske banker tilbyder danske borgere eurokonti, og det er muligt at betale i euro via tilknyttede betalingskort. Samtidig er der som udgangspunkt ikke noget, der hindrer danske borgere i at oprette eurokonti hos europæiske banker i dag. Den digitale euro adskiller sig dog fra euro-indlån ved at være et krav mod centralbanken og ved at være forrentet med nul pct.

Turister og besøgendes adgang til den digitale euro

Ifølge forslaget vil borgere, der besøger euroområdet, få adgang til digitale euro og vil kunne anvende disse i eurolande. Forordningen indeholder ingen nærmere bestemmelser for, hvornår besøgende kan tilgå den digitale euro, samt under hvilke forudsætninger muligheden for at anvende eller opbevare den digitale euro er tilgængelig.

Nationalbanken ser positivt på, at danske borgere, der besøger euroområdet, kan få adgang til den digitale euro. Nationalbanken anbefaler

¹ Digitale centralbankpenge i Danmark?, Nationalbanken 2017 ([link](#)).

² Nye former for digitale penge, Nationalbanken 2022 ([link](#)).

regeringen i de kommende rådsforhandlinger at arbejde for, at forordningen præciserer besøgendes adgang til og beholdning af den digitale euro og sikrer, at bestemmelsen alene muliggør besøgendes anvendelse af den digitale euro i euroområdet.

Afklaring af potentielle forpligtelser for anvendelsen af den digitale euro i ikke-eurolande

Anvendelsen af den digitale euro i ikke-eurolande kan potentielt påvirke landenes finansielle og monetære stabilitet. Nationalbanken finder det derfor positivt, at en sådan anvendelse forudsætter en aktiv anmodning fra den pågældende medlemsstat samt en aftale mellem medlemsstatens centralbank og ECB. En aftale mellem den nationale centralbank og ECB skal ifølge forordningen specificere de nærmere betingelser for anvendelsen af den digitale euro i den pågældende medlemsstat.

Det er imidlertid uklart, i hvilket omfang en aftalt anvendelse af den digitale euro i ikke-eurolande vil være underlagt de samme bestemmelser, som regulerer anvendelsen i euroområdet. I forordningsforslaget fremgår det umiddelbart, at medlemsstaten skal vedtage national lovgivning, der sikrer overholdelse af de relevante krav i forordningen, men det er ikke eksplicit angivet, hvilke bestemmelser der anses som relevante i forhold til anvendelsen af den digitale euro i et ikke-euroland.

Der kan være brug for fleksibilitet i forhold til reguleringen af adgangen til og anvendelsen af den digitale euro i et ikke-euroland. Nationalbanken anbefaler derfor regeringen i de kommende rådsforhandlinger at arbejde for en tydeliggørelse i forordningen af, at der bør tages hensyn til nationale forhold og beskyttelse af medlemslandets finansielle og monetære stabilitet i en aftale mellem et ikke-eurolands centralbank og ECB.

Loft for borgeres beholdning af den digitale euro

Det fremgår af forordningen, at ECB får bemyndigelse til at fastsætte et loft for fysiske og juridiske personers beholdning af den digitale euro, og at et tilsvarende loft for en potentiel beholdning af digitale euro i et ikke-euroland ikke må være højere, end det af ECB fastsatte loft gældende for euroområdet. Loftet for beholdningen af digitale euro er centralt i forhold til at sikre, at digitale euro primært anvendes som betalingsmiddel og ikke til værdiopbevaring.

Det er i den forbindelse vigtigt, at der tages hensyn til nationale forhold og den nationale centralbanks vurdering af, hvilke konsekvenser et givent loft kan have for monetær og finansiell stabilitet. Nationalbanken anbefaler derfor regeringen i de kommende rådsforhandlinger at arbejde

for en tydeliggørelse i forordningen af, at der ved fastsættelsen af loftet for anvendelse af den digitale euro i ikke-eurolande bør tages hensyn til nationale forhold og den nationale centralbanks anbefaling i den henseende.