

DIGITALER
DIGITALER
DIGITALER
DIGITALER
**DIGITALER
EURO**
EURO
EURO



Zukunft des Digital Payment: Der digitale Euro

Dr. Heike Winter, Deutsche Bundesbank

Omnisecure, 22. Januar 2025

Ergänzung des Angebots an Zentralbankgeld



Verbindlichkeit einer Zentralbank

Breite Öffentlichkeit



Bargeld

Retail CBDC, z.B.
Digitaler Euro:
Ergänzung zu Bargeld
und Zentralbankeinlagen
als *neue Form* von
Zentralbankgeld



Seit Okt. 2021: Projekt **Digitaler Euro**

Begrenzte Gruppe



Zentralbankeinlagen

Wholesale CBDC:
Neue technische
Abwicklung von
Zentralbankgeld
(*technologische
Evolution*)



Ab 2023: Exploration on **new technologies**
for **wholesale central bank money**
settlement

Gründe für einen digitalen Euro (Retail)

Zahlungsverhalten wandelt sich

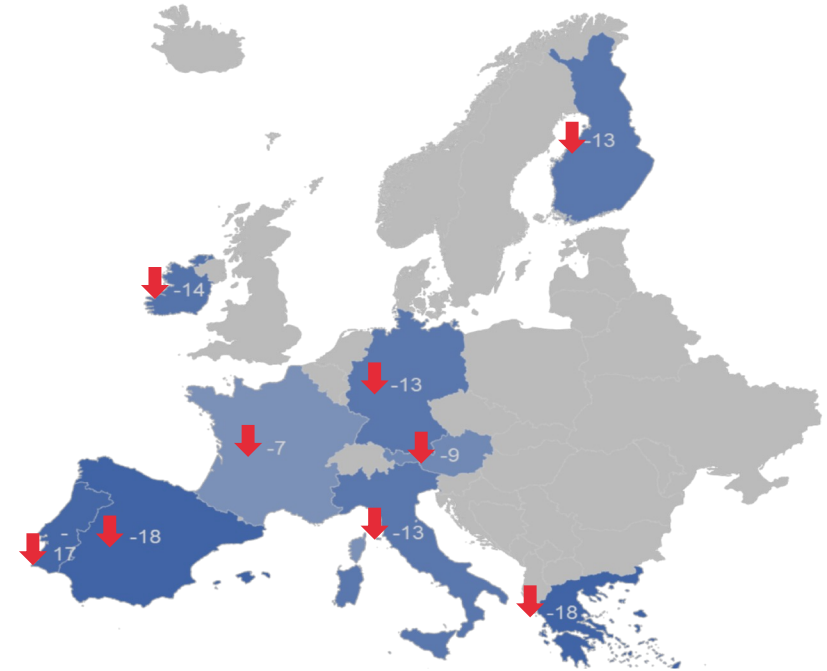
Die veränderte Präferenz der Menschen für digitale Zahlungen mit den Vorteilen des Zentralbankgeldes verbinden

Das Leben leichter machen

Bereitstellung eines öffentlichen digitalen Zahlungsmittels, mit dem alle, jederzeit und überall im Euro-Währungsgebiet bezahlen können

Widerstandsfähigkeit Europas stärken

Wahrung der strategischen Autonomie Europas gegenüber außereuropäischen privaten Anbietern, Förderung des Wettbewerbs im Zahlungsverkehrssektor



Anteil an Zahl der Bargeldtransaktionen, Veränderung in Prozentpunkten (2019 vs. 2022) aus SPACE-Studie

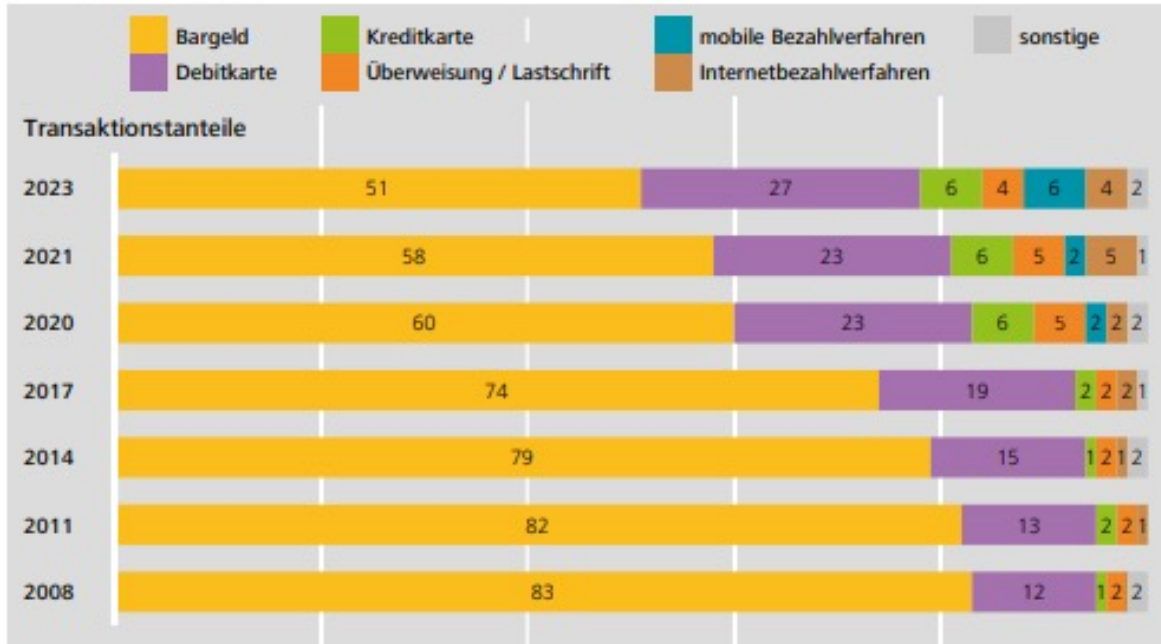
Reaktion auf veränderndes Zahlungsverhalten

Bargeldnutzung geht zurück

Verwendung von Zahlungsmitteln im Zeitverlauf

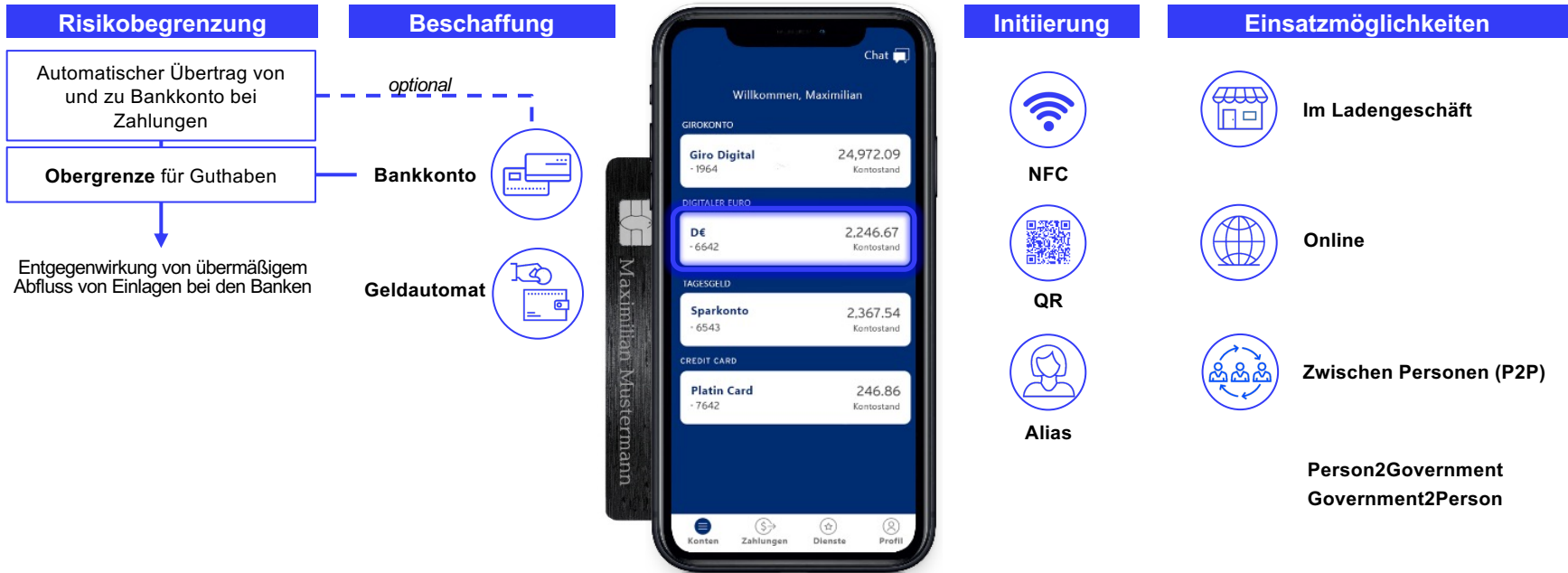
Abb. 5.3.2

in %, gemäß Zahlungstagebuch



Öffentliches digitales Geld für die Eurozone

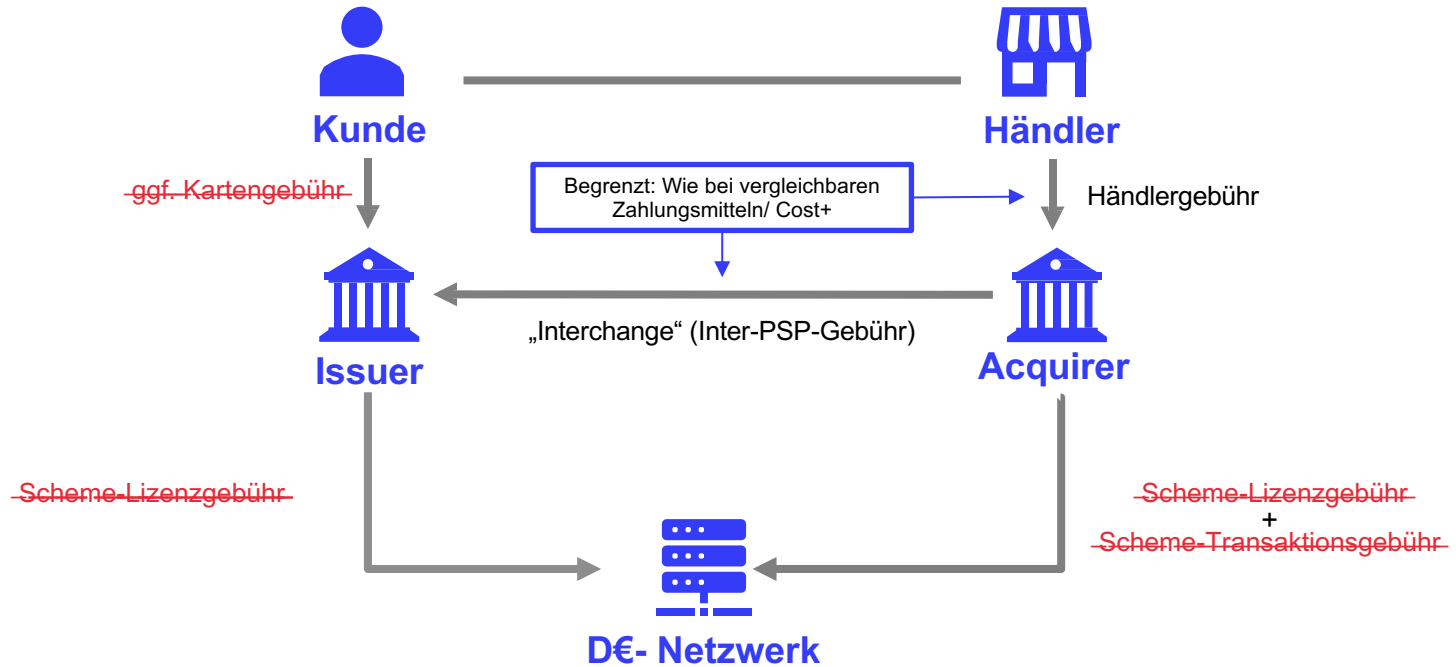
Auf einen Blick



Vorteile

- Überall im Euroraum**
- Kostenfrei**
- Privatsphäre**
- Offline**
- Zentralbankgeld**

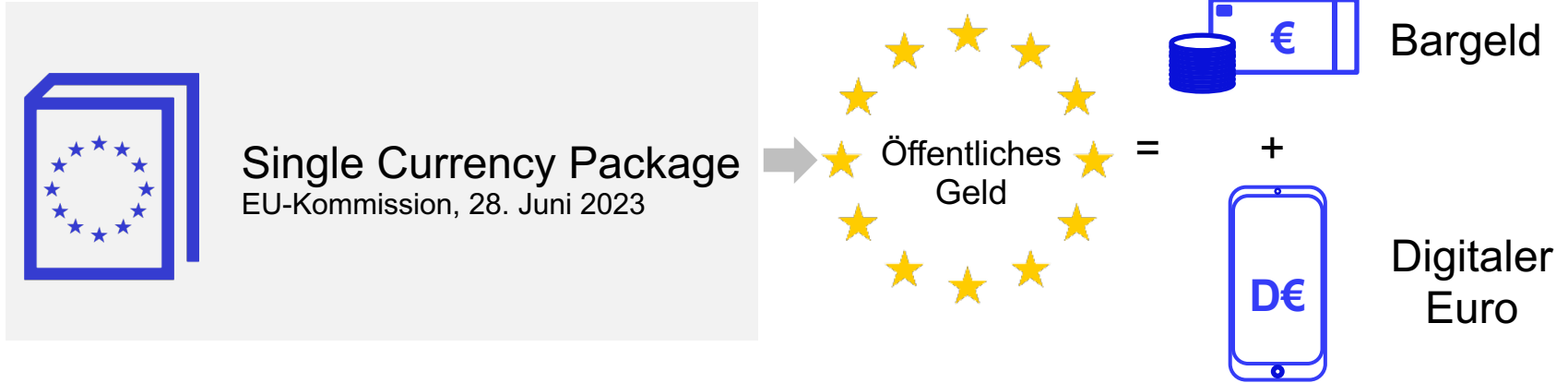
Vergütungsmodell



~~Durchgestrichener Text~~ zeigt Abgaben, die in üblichen Vier-Parteien-Systemen anfallen und beim D€ entfallen.

Gestärkt durch einen gesetzlichen Rahmen

Vorschlag der EU-Kommission



- D€ als gesetzliches Zahlungsmittel im gesamten Euro-Währungsgebiet
- Unentgeltliche Grundleistungen und angemessene wirtschaftliche Anreize für die Intermediäre, ihn zu vertreiben.
- Hohes Maß an Privatsphäre bei gleichzeitiger Minimierung von Geldwäsche- und Terrorismusfinanzierungsrisiken.

→ **Verordnung für den D€ vermutlich frühestens Ende 2025 abgeschlossen**

Gesetzesvorschlag: Single Currency Package der EU-Kommission



Status als gesetzliches Zahlungsmittel im gesamten Euro-Währungsgebiet



Hohes Maß an Privatsphäre bei gleichzeitiger Minimierung von Geldwäsche- und Terrorismusfinanzierungsrisiken.



Unentgeltliche Grundleistungen und **angemessene wirtschaftliche Anreize** für die **Intermediäre**, ihn zu vertreiben.



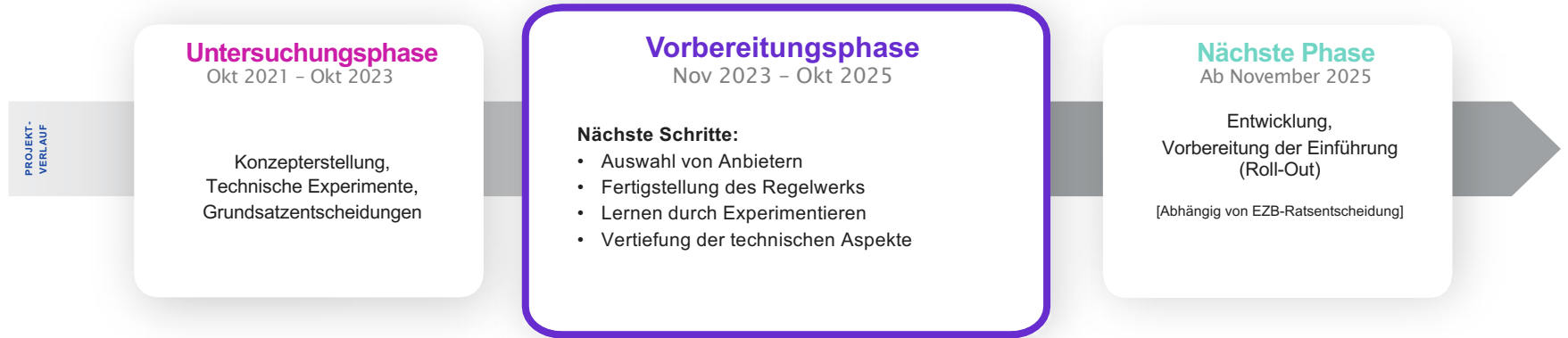
Online- und Offline-Funktionalitäten



Haltelimit zur Wahrung einer Balance zwischen Bankeinlagen und Zentralbankgeld



Zeitplan



*Eine Entscheidung über die Ausgabe eines digitalen Euro wird von der EZB erst dann in Betracht gezogen, wenn der **Gesetzgebungsprozess in der Europäischen Union** abgeschlossen ist. Ende 2025 wird der EZB-Rat entscheiden, ob es in die nächste Phase der Vorbereitungen gehen wird.*

Auswahl von Anbietern

Ziel: Startklar zu sein, wenn der gesetzliche Rahmen steht

Ausgeschriebene **externe** Komponenten

- (1) Risiko- und Betrugsmangement
- (2) App-Entwicklung plus Software Development Kit
- (3) Offline Lösung
- (4) Sicherer Austausch von Zahlungsinformation
- (5) Alias Look-up Service

Settlement Engine wird **intern** im Eurosystem entwickelt

Zeithorizont: Auswertung/Nachverhandlung der Angebote bis **Mitte 2025**

Entwicklung des Rulebooks

Stand der Dinge
















Wer? → Rulebook Development Group bestehend aus Vertretern der Konsumenten, Händler und Intermediären unter Leitung der EZB

Was? → Entwicklung von Regeln für die Abwicklung von Zahlungen mit dem D€ für Zahler, Intermediäre und Zahlungsempfänger (End-to-End Flows), Anforderungen an die technische Infrastruktur, Bedingungen für die Intermediäre zur Teilnahme am Scheme (genügend flexibel, um Änderungen etwa durch gesetzliche Vorschriften aufzunehmen)

Wie weiter? → Erste Fassung des Scheme Rulebooks wurde bis Ende Q1 2024 konsultiert, nun weitere Feinarbeiten unter Berücksichtigung der Entwicklung des gesetzlichen Rahmens. Zweite Konsultation voraussichtlich im Jahr 2025.

Entwicklung des Rulebooks

Stand der Dinge

Workstream		Status	
A1	Identification & Authentication		3 rd sprint concluded.
A2	Minimum User Experience Standards	 	1 st sprint concluded; 2 nd sprint running.
A3	Branding		In planning.
B1	Certification and Approval Framework	 	1 st sprint concluded; 2 nd sprint concluded.
C1	Technical Scheme Requirements		4 th sprint concluded.
D1	Risk Management	 	1 st sprint concluded; 2 nd sprint in planning.
F1	Scheme Compatibility		2 nd sprint concluded.
G1	Front-End Implementation Specifications for End-User Interactions	 	1 st sprint concluded; 2 nd sprint running.
G2	Front-End Implementation Specifications for Individual User to PSP Interactions		1 st sprint in planning.
G3	Front-End Implementation Specifications for Business User to PSP Interactions		1 st sprint in planning.
G4	Back-End Implementation Specifications for PSP to DESP Interactions		1 st sprint running.

 Reviewed  Active  Planned

Mehr Research

Innovationsplattform

Ziel: Demonstrieren, wie „bedingte Zahlungen“ auf technischer Ebene (d. h. zwischen einem simulierten digitalen Euro-Backend und einem Front-End-Anbieter) implementiert werden könnten

1. Den Teilnehmern die Möglichkeit bieten, mit simulierten Schnittstellen für den digitalen Euro zu interagieren, insbesondere können hier „[bedingte Zahlungen](#)“ getestet werden
2. [Untersuchung weiterer Anwendungsfälle](#), Ideen und Visionen, die Interessengruppen für den digitalen Euro haben könnten.

Aufruf zur Beteiligung bis [29. November 2024](#), Laufzeit Februar bis Mai 2025.

Mehr Research

Nutzerumfrage (September 2024 in Auftrag gegeben)

Ziel: Verwertbare Erkenntnisse über die Nutzerpräferenzen, um dies in den weiteren Arbeiten nutzen zu können

- i. Quantitative Untersuchung der **Einstellungen der gesamten Bevölkerung** entlang segmentierten Kundengruppen
- ii. Nutzereinstellungen gegenüber **Haltelimiten**
- iii. Vertiefungsstudie mit **vulnerablen Gruppen und kleinen Händlern**

■ Mehr Research: Calibration of Holding Limits

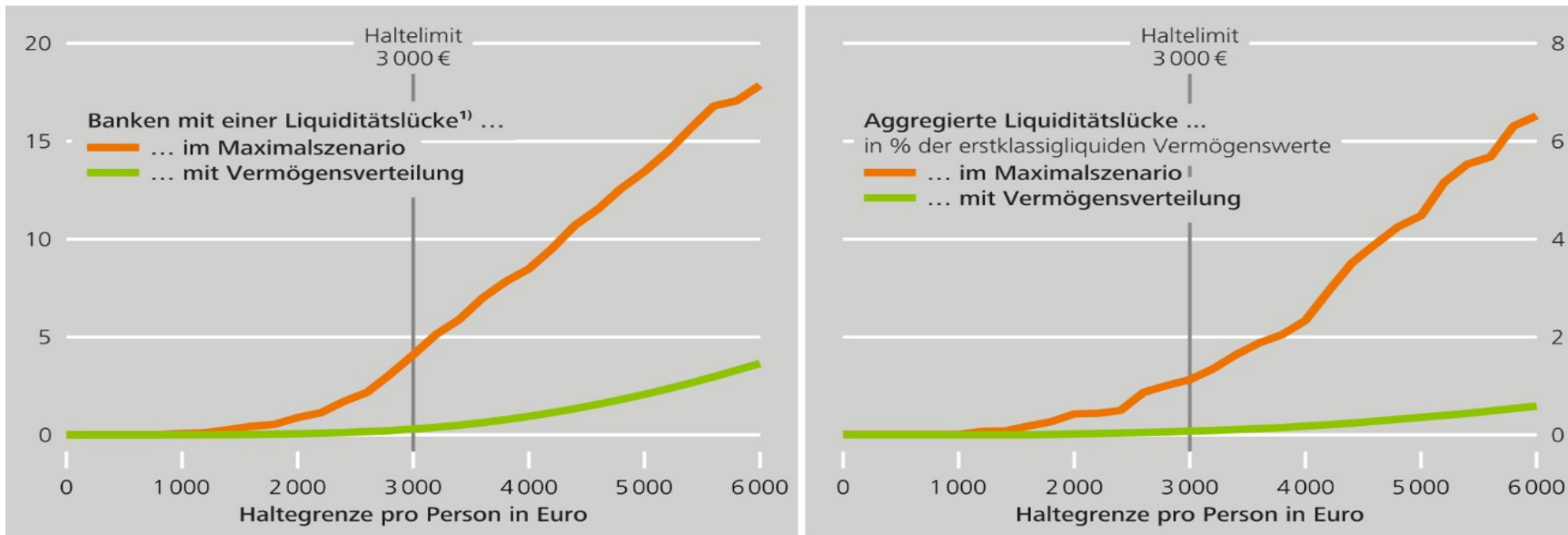
- Technical session mit [ERPB](#) (Euro Retail Payments Board) Mitgliedern am 16. Juli 2024
- [Eurosystem workshop](#) "*Digital euro and its holding limit: how to calibrate it?*" am 30. September 2024
- [Inhaltliche Perspektiven](#): Nutzbarkeit, Geldpolitik, Finanzstabilität und Bankenaufsicht
- [Aktuell](#): Datenerhebung und Diskussion der zu verwendenden Modelle
- Ziel: Methodologie soll im [Frühjahr 2025](#) präsentiert werden

Zusätzliche Quellen: Finanzstabilitätsbericht

Analyse potenzieller Liquiditätsengpässe bei alternativen Haltegrenzen

Schaubild 3.1.16

in %, Stand: 2. Vj. 2024

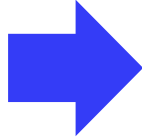


¹ Gewichtet mit der Bilanzsumme.
Deutsche Bundesbank

Vertiefte Diskussion mit Stakeholdern

Ziele: Vorteile des D€ identifizieren, mögliche Risiken reduzieren

Diskussionen auf Basis interner, qualitativer Analysen und bilateralem Austausch



Wettbewerb

•Wie könnte sich der D€ auf die **strategische Bedeutung** der EU-Zahlungsanbieter im Vergleich zu den globalen Zahlungsanbietern auswirken?

Synergien

•Wie kann der D€ so **kosteneffizient** wie möglich werden?

Geschäftsmodell

•Wie könnte sich der D€ auf das **Geschäftsmodell der EU-Zahlungsanbieter** auswirken?



Evidenzbasierte Diskussionen (ggf. mit bilateralem Austausch)

Wholesale-CBDC im Eurosystem

ZIEL

Gemeinsames Verständnis aufbauen und Erfahrungen für die Abwicklung von Großbetragszahlungen in Zentralbankgeld mit **neuen Technologien** sammeln



Mandat des EZB-Rates für Explorationsphase

1

Trigger Lösung
(BBK)

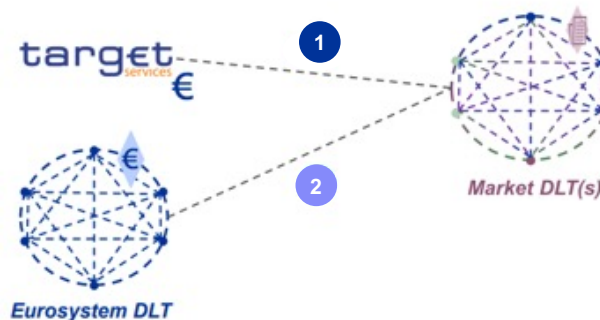
TIPS Hash-Link Lösung
(BdI)

Zentralbankgeldabwicklung über **bestehende TARGET-Dienste** durch Hinzufügen einer technischen Brücke

2

Interoperabilitätslösung
(BdF)

Zentralbankgeldabwicklung über **Eurosystem-DLT**, kompatibel mit Markt-DLT (*Interoperabilität*)



Großes Marktinteresse: **60+ private Unternehmen** aus dem Finanzsektor werden sich an der Explorationsphase des Eurosystems beteiligen

DIGITALER
DIGITALER
DIGITALER
DIGITALER
**DIGITALER
EURO**
EURO
EURO
EURO



Herzlichen Dank für die Aufmerksamkeit!