



EURO & TALOUS

SUOMEN PANKIN AJANKOHTAISIA ARTIKKELEITA TALOUDESTA

Sisältö

Euroopan komission asetusesitys luo puitteet digieuron kehitystyölle 3

Euroopan komission asetusesitys luo puitteet digieuron kehitystyölle

Tänään – Raha ja maksaminen



KIRJOITTAJA

Julia Nurminen

Asiantuntija

Euroalueen digitaalista keskuspankkirahaa eli digieuroa koskeva työ sai tukea, kun Euroopan komissio antoi 28. kesäkuuta 2023 esityksensä yhteisvaluutta euron digitaalista muotoa koskevaksi asetukseksi.^[1] Asetusluonnos on osa laajempaa sääntelykokonaisuutta, joka koskee käteisrahan asemaa laillisena maksuvälineenä ja jossa päivitetään maksupalveluita koskevaa sääntelyä.^[2] Ehdotus tuo tärkeän palasen digieuron käynnissä olevaan tutkimusvaiheeseen.

Asetusesitys luo digieuroalle alustavat oikeudelliset kehykset. Raamien merkitys korostuu, jos Euroopan keskuspankin neuvosto päättää syksyllä 2023 siirtymisestä digieuron kehittämiseen ja testaamiseen keskittyvään valmisteluvaiheeseen. EKP:n neuvoston päätös digieuron mahdollisesta liikkeeseenlaskusta on kuitenkin yhä vuosien päässä. Mahdollisen liikkeeseenlaskun ajankohtaan vaikuttaa myös se, miten komission asetusesitys etenee hyväksyntään.

Oikeus maksaa ja velvollisuus ottaa vastaan

Keskuspankkirahan keskeinen ominaisuus on sen asema laillisena maksuvälineenä. Euroopan unionin tasolla se tarkoittaa maksuvälinettä, jolla maksuvelvoite voidaan pääsääntöisesti aina täyttää.^[3]

Maksajalla on lähtökohtaisesti oikeus maksaa laillisella maksuvälineellä ja maksunsaajalla on velvollisuus ottaa se vastaan. Laillisen maksuvälineen asemalla on

1. Euroopan komission digitaalisen euron lainsäädäntökehystä koskeva asetusehdotus,

https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/230628-proposal-digital-euro-regulation_en.pdf.

2. Yhtenäisvaluuttapaketti, https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/fi/ip_23_3501;

maksupalvelujen modernisointi ja rahoituspalveludatan avaaminen, https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/fi/ip_23_3543.

3. Komission suositus (2010/191/EU) euroseteleiden ja -metallirahojen laillisen maksuvälineaseman

soveltamisalasta ja vaikutuksista, [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:32010H0191)

[PDF/?uri=CELEX:32010H0191](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:32010H0191); Euroopan unionin tuomioistuimen tuomio yhdistetyissä asioissa C-422/19 ja

C-423/19, kohta 46, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:62019CJ0422>.

merkitystä kuitenkin myös maksuvälineen hyödyllisyyttä määrittäviin verkostovaikutuksiin, erityisesti sen laajaan saatavuuteen ja käytettävyyteen.

Kun eurokäteinen nauttii tällä hetkellä yksinoikeudella laillisen maksuvälineen asemasta euroalueella, on johdonmukaista ja tärkeää ulottaa sama asema myös yleisesti saatavilla olevaan keskuspankkirahan sähköiseen muotoon.^[4]

Ehdotuksen myötä digieuroilla tehtävä maksu olisi otettava pääsääntöisesti aina vastaan. Maksaja ja maksunsaaja voisivat kuitenkin sopimusvapauden periaatteen mukaisesti sopia nimenomaisesti toisen maksutavan käytöstä. Lisäksi digieuron verkostovaikutuksia pyrittäisiin vahvistamaan varmistamalla sen saatavuus: maksupalveluita tarjoavilla luottolaitoksilla olisi velvollisuus tarjota digieuron peruspalvelut veloitusetta luonnollisille henkilöille.

Käyttäjälähtöisyys kilpailukyvn ytimessä

Velvoitteet eivät välttämättä yksin riitä varmistamaan digieuron riittävää käyttöönottoastetta. Digieuron toivotaan muun muassa lisäävän kilpailua maksamisen markkinalla tuomalla niille uusi, olemassa olevia maksutapoja täydentävä vaihtoehto. Tosiasiallinen muutos kilpailuasetelmassa kuitenkin edellyttää, että vastaanotto- ja jakeluvelvoitteen lisäksi digieuron suunnittelussa huomioidaan sen käyttäjät laajemmin.^[5] Hinnoittelun ohella keskeistä on maksamisen nopeutta, turvallisuutta ja helppokäyttöisyyttä edistävät ominaisuudet.

Näin ollen asetusehdotuksessa määritetty digieuromaksujen reaaliaikaisuus vaikuttaa tervetulleelta. Tämä tarkoittaisi, että siirrettävät varat olisivat maksunsaajan käytettävissä sekunneissa.

Reaaliaikaisuus olisi myös digieuromaksujen turvallisuuden tae, koska välittömästi selvitettävissä maksuissa ei synny vastapuoliriskiä. Digieuron riskittömyyden kannalta merkittävää olisi sekin, että käteisen tapaan kyseessä on loppuviimein käyttäjän saatava keskuspankilta.

Maksamisen turvallisuutta voidaan arvioida muistakin näkökulmista. Ilman verkkoyhteyttä tehtävät offline-digieuromaksut voivat lisätä maksamisen häiriönkestävyyttä. Digieuroon on edellytetty myös liittyvän varsin korkea yksityisyydensuoja. Ehdotuksen mukaan tämä vaatii tapahtumadatan ja henkilötietojen näkyvyyden ja käsittelyn minimointia.

Keskeistä on myös maksujärjestelmän turvallisuus. Maksuvälineen käyttäjälähtöisyyden ja maksujärjestelmän luotettavuuden ja tehokkuuden yhteensovittaminen edellyttää

4. Sopimus Euroopan unionin toiminnasta, 128(1) artikla, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=celex%3A12016ME%2FTXT>; asetus euron käyttöönotosta, 11 artikla, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:01998R0974-20230101>; komission eurokäteisen asemaa laillisena maksuvälineenä koskeva asetusehdotus, https://economy-finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/COM_2023_364_1_EN_ACT_part1_v6.pdf.

5. Study on the payment attitudes of consumers in the euro area (SPACE) – 2022, https://ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/space/html/ecb.spacereport202212-783ffdf46e.fi.html.

tasapainoilua. Esimerkiksi täysin anonyymit maksut olisivat digieuron osalta poissuljettuja eritoten rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseksi.

Työ jatkuu

Asetusehdotuksesta huolimatta digieurotyö ei ole valmis.

Tavallisessa lainsäätämisyjärjestyksessä hyväksyttävä asetus ei ole lopullisessa muodossaan, sillä seuraavaksi sitä tarkastellaan Euroopan parlamentissa ja EU:n neuvostossa. Lisäksi komissio täydentää puiteasetusta aikanaan toisen tason sääntelyllä. Jäsenmaatasolla erityistä paneutumista edellyttää ainakin ehdotuksen jättämä liikkumavara poikkeuksiin, jotka soveltuvat digieuron, samoin kuin käteiseuron, hyväksymisvelvoitteeseen. Näillä päätöksillä voi olla keskeinen vaikutus maksuvälineen verkostovaikutuksiin.

Eurojärjestelmän työtä ohjaa jatkossa asetusluonnoksen määrittämät huomattavan yksityiskohtaiset säännökset. Tämä voi edistää käyttäjien intressissä olevan helppokäyttöisen maksuvälineen kehittämistä. Vastavuoroisesti se kuitenkin tarkoittaa, että vartenotettavan vaihtoehtoisen maksutavan suunnittelu edellyttää käyttäjiin vetoavan maksuvälineen teknistä suunnittelua varsinkin seikkaperäisissä puitteissa.

Avainsanat

digitaalinen euro, sääntely, maksaminen, CBDC