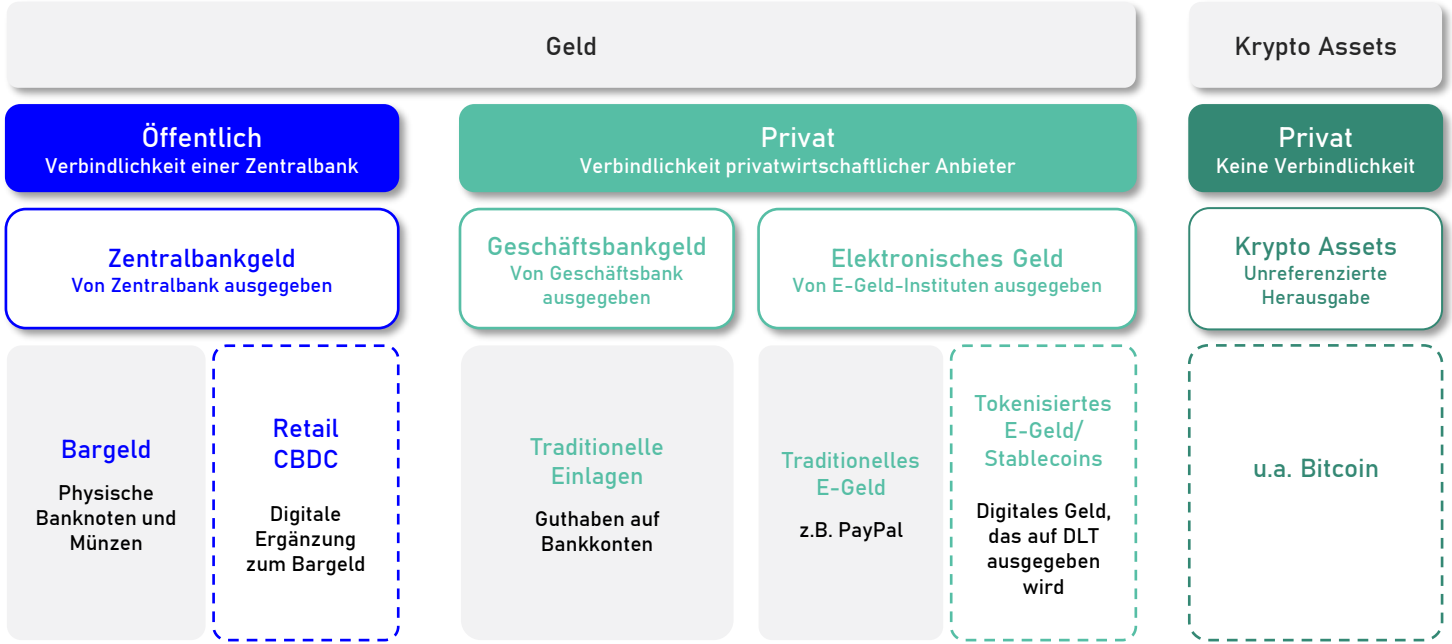
DEUTSCHE BUNDESBANK
EUROSYSTEM

Der digitale Euro: Das Geld der Zukunft?

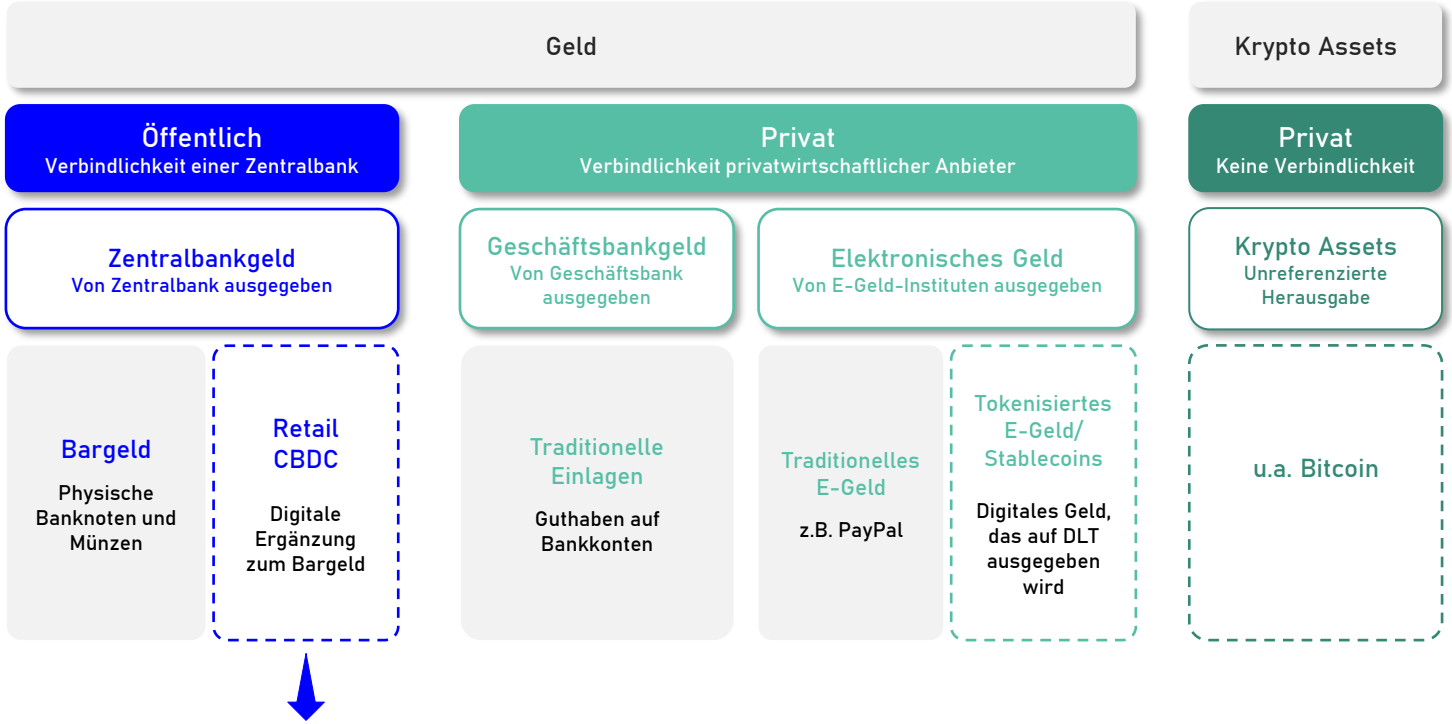
Vortrag an der Universität Greifswald, 28.10.2026

Dr. Jörn Eckhoff, Hauptverwaltung in Hamburg, Mecklenburg-Vorpommern und Schleswig-Holstein

Überblick – Was ist digitales Geld?



Überblick – Was ist digitales Geld?



Der digitale Euro wird keine neue Währung!

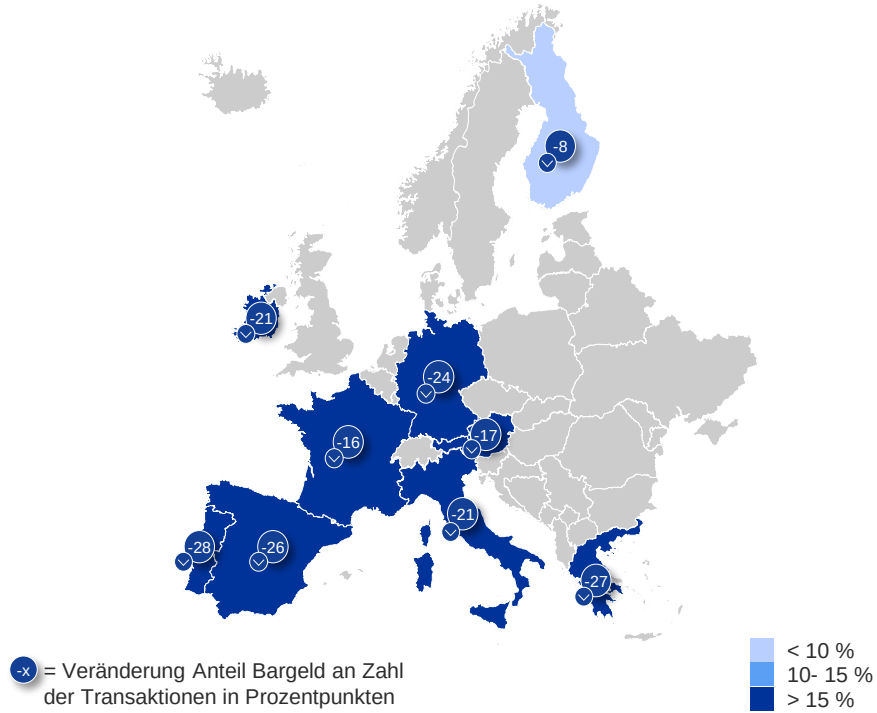
1

Warum ein D€?

Digitaler Euro
Antwort auf sich wandelndes Zahlungsverhalten

Fallender Trend: Veränderung des Anteils von Barzahlungen an der Ladenkasse (2019 vs. 2024)

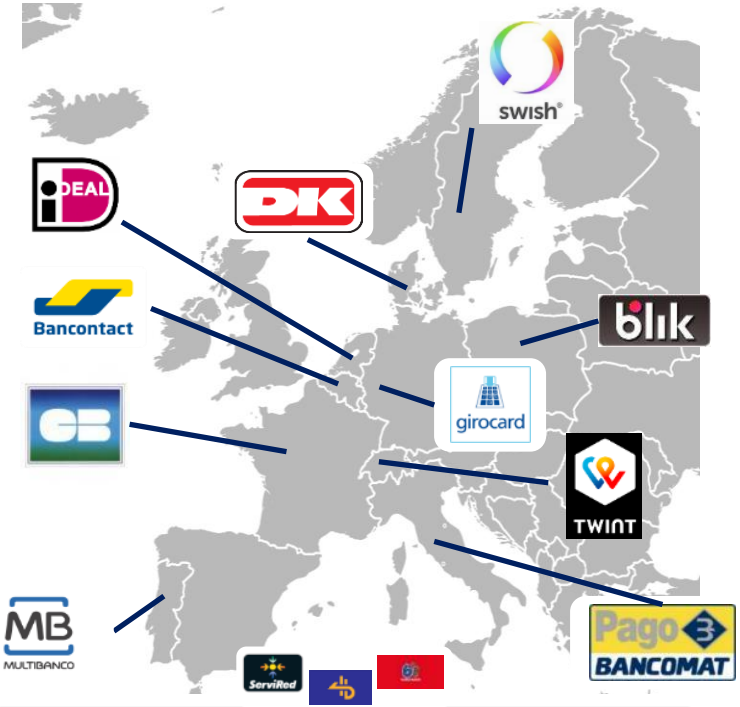




Anteil an Zahl der Transaktionen, Veränderung in Prozentpunkten (2019 vs. 2024), eigene Berechnung aus SPACE-Studie

Auswahl nationaler und globaler Lösungen

Auswahl nationaler Kartenlösungen



Weitere, kleine Kartensysteme in Bulgarien (Bcard), Slowenien (Activa, Karanta) und Malta (Cashlink)

Globale Lösungen



Rollout: Alipay WeChat Pay

Digitaler Euro
Motivation: Zusammenfassung







Antwort auf sich wandelndes Zahlungsverhalten

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

Effizienz im Zahlungsverkehr steigern

Bereitstellung eines öffentlichen digitalen Zahlungsverfahrens, mit dem alle, jederzeit und überall im Euro-Währungsgebiet bezahlen können und die Effizienz gestärkt wird.

Widerstandsfähigkeit Europas stärken

Wahrung der strategischen Autonomie Europas gegenüber außereuropäischen privaten Anbietern („Resilienz-Anker“).

2

Was wäre der D€?

Auf einen Blick: Bereitstellung des D€ und Einbindung der Banken



Das **Eurosystem** wird den digitalen Euro **ausgeben** und **Zahlungen abwickeln**



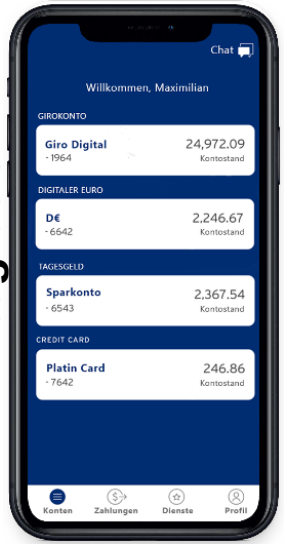
Finanzinstitute (z.B. Geschäftsbanken) werden **Konten für den digitalen Euro eröffnen**, sie **verwalten die Kundenbeziehungen** und die damit **verbundenen Dienstleistungen**



Der D€ auf dem Smartphone: über bestehende **Online-/ Mobile-Banking-App** und/oder eine **neue D€-App**

Zugangskanäle & Bezahlmethoden

Integration



Geschäftsbanken könnten den digitalen Euro **in ihre bestehenden mobilen Anwendungen** integrieren

D€ App



Neue „digitaler Euro-App“ würde die Auswahl für Endnutzer und Intermediäre vergrößern - ein Ansatz, der von Verbrauchern und Händlern nachdrücklich unterstützt wird (**einheitliches „Look and Feel“**).

Nutzer könnten Zahlungen über **QR-Codes** (P2P, E-Commerce und Ladenkasse), **„Alias/Proxy“**-Funktionen (P2P und E-Commerce) oder **NFC**-Technologie (Ladenkasse) auslösen.



Ein digitaler Euro, der online und offline funktioniert



Online-Funktionalität:
Alle Anwendungsfälle abgedeckt

Fernzahlungen und Proximity-Zahlungen für Person-zu-Person und (Online-)Geschäfte

Datenschutz vergleichbar mit bestehenden digitalen Zahlungen, ohne dass das Eurosystem private Informationen sieht

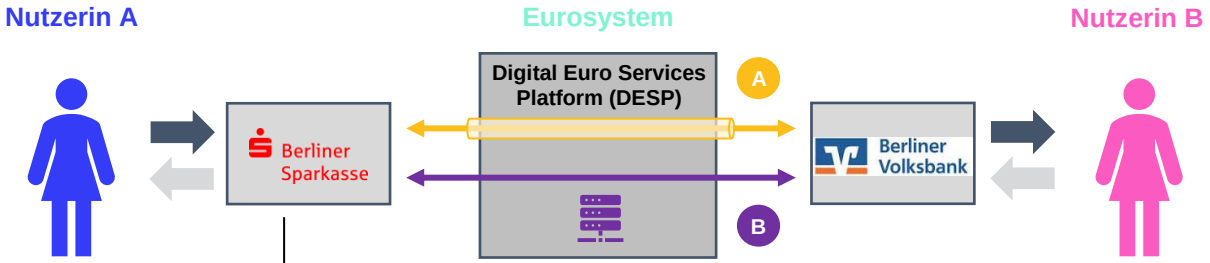


Offline-Funktionalität:
Näher an den Bargeldmerkmalen

Proximity Person-zu-Person und Ladengeschäft-Zahlungen

Höchste Privatsphäre möglich

Eurosystem erhält keine personenbezogenen Daten



Bank hat Transparenz über regulatorisch notwendige Kundendaten (z. B. Geldwäsche, Betrugsbekämpfung)

Beispiel Kontoauszug

Name: Lea Musterfrau
DEAN: EU12 3456 7890 1234 56
Adresse: Paul-Zobel-Straße 19, 10367 Berlin
Bank ID: BHBLLITHHXX
Telefon: +49 151 596 287 23

Datum	Uhrzeit	Gegenpartei	Betrag	Kontostand
01.05.26	08:36	Plus Apotheke	-15,71 €	85,03 €
02.05.26	17:54	Till Schmitz	30,00 €	115,03 €
02.05.26	21:15	Jean Dupont	75,12 €	190,15 €
04.05.26	12:41	Lucky Online Casino	-15,00 €	175,15 €
…	…	…	…	…

Eurosystem sieht lediglich Bestände und Transaktionsmuster von pseudonymisierten Nutzern

Identifikator	Bank ID	Betrag	Datum	Uhrzeit
sh4ji70jn7h4k1r	BHBLLITHHXX	-15,71 €	01.05.26	08:36
fg7ji89rt2fd21z	DEBBHJKJXX	15,71 €	01.05.26	08:36
df6Hbkd9ajk85f	DECMHJGGXX	30,00 €	02.05.26	17:54
sh4ji70jn7h4k1r	BHBLLITHHXX	-30,00 €	02.05.26	17:54
ghj87dg56cv9df	DEFGHJKYXX	75,12 €	02.05.26	21:15
sh4ji70jn7h4k1r	BHBLLITHHXX	-75,12 €	02.05.26	21:15
sh4ji70jn7h4k1r	BHBLLITHHXX	-15,00 €	04.05.26	12:41
jku78gfd6ygh5y	DERTYHJUXX	15,00 €	04.05.26	12:41

Datensparsamkeit beim Eurosystem – nur was für Zahlungsabwicklung wirklich notwendig ist.
Keine Klarnamen, Kontaktdaten, Gegenparteien, Kontonummern oder Händlerkategorien.

A ***Zahlungsdaten*** *(z. B. Kontonummer)*
Verschlüsselter Austausch zwischen beteiligten Banken (kein Einblick für Eurosystem)

B ***Transaktionsdaten*** *(z. B. Betrag)*
Verarbeitung durch Digital Euro Service Platform des Eurosystems zur Zahlungsabwicklung

Ein digitaler Euro würde so konzipiert sein, dass er keine finanzielle Instabilität verursacht

Das Eurosystem soll durch die Einführung des D€ **nicht in Konkurrenz zum Geschäftsbankensektor** treten und zudem sollen negative Auswirkungen auf die Finanzstabilität – z.B. durch **„digitale Bankruns“** – vermieden werden.

Daher ist eine **Guthabenverzinsung nicht vorgesehen**.

Außerdem ist eine **Begrenzung der Bestände** auf D€-Konten vorgesehen (optional mit „Wasserfall“-Funktion)

Automatisches Auf- und Entladen mit der Wasserfall-Funktion

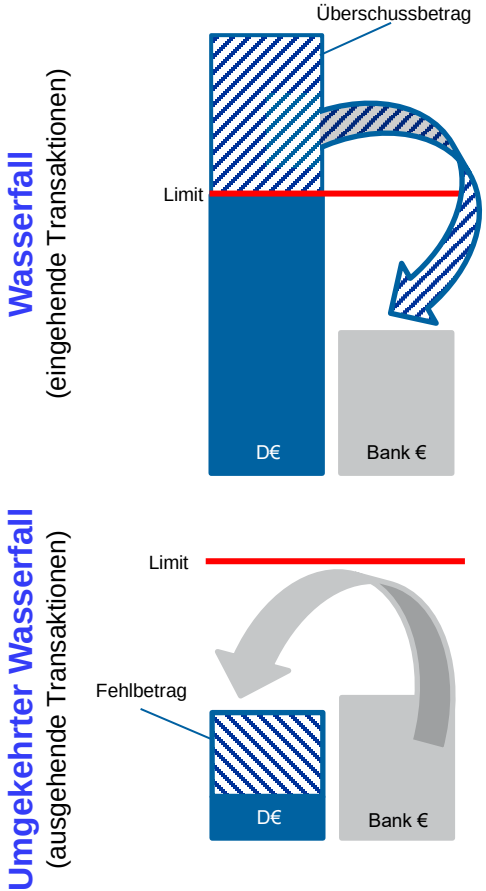
Manuelles Auf- / Entladen in der Online-/ Offline-Version und
automatisches Auf- / Entladen in der Online-Version („Wasserfallfunktion“)

Auf Wunsch Wasserfallfunktion aktivieren

24/7/365 und in **Echtzeit**

Die Wasserfall-Funktion macht den digitalen Euro zu einem bequemen Zahlungsmittel

Ohne negative Auswirkungen von Obergrenzen auf die Nutzererfahrung!



Konzeption auf einen Blick

Risikobegrenzung

Automatischer Übertrag bei Bankkonto-Verknüpfung

Obergrenze für Guthaben, keine Verzinsung

Entgegenwirkung von übermäßigem Abfluss von Einlagen bei den Banken

Beschaffung

optional

Bankkonto

Geldautomat



Initiierung

NFC

QR

Alias

Einsatzmöglichkeiten

Im Ladengeschäft

Online

Zwischen Personen (P2P)

Offline

Vorteile

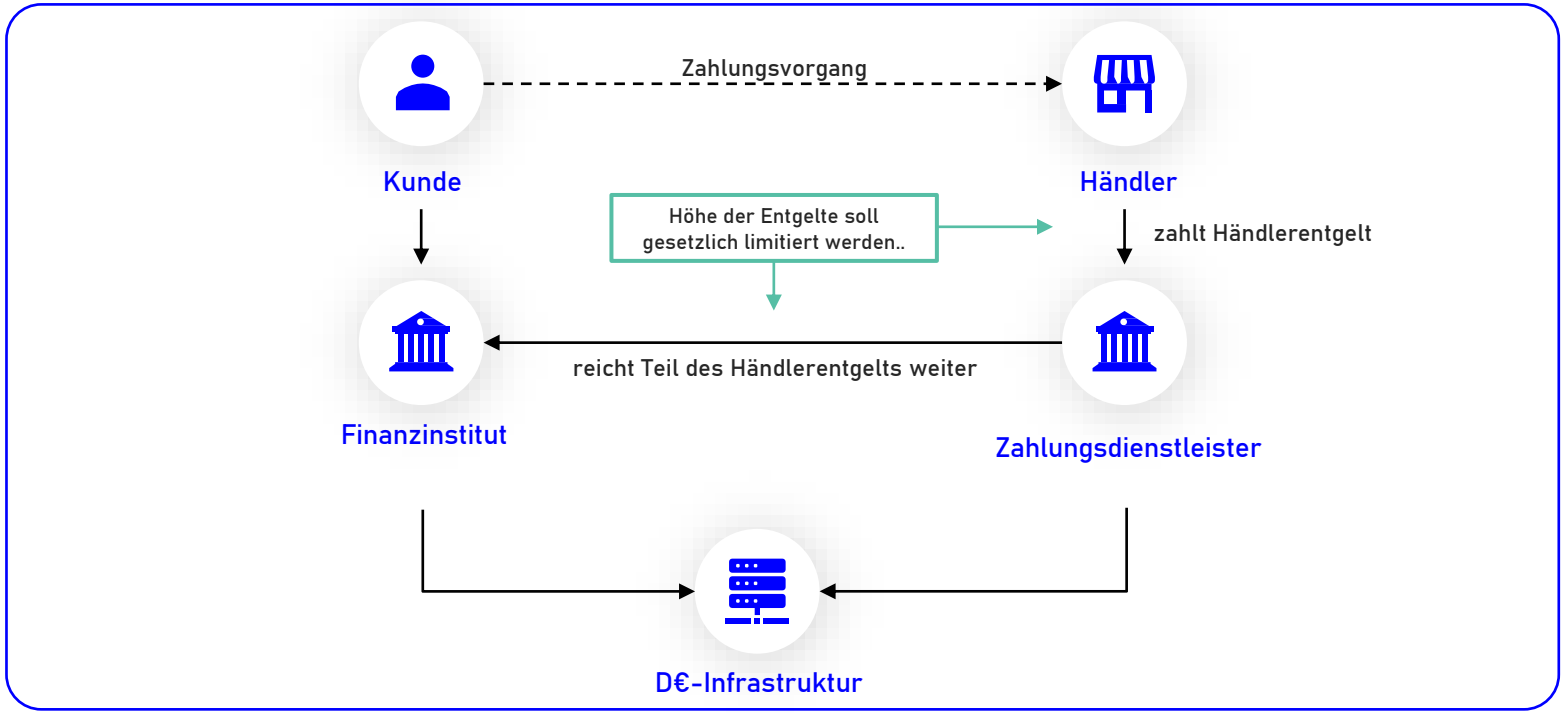
Kostenfrei

Zentralbankgeld

Überall im Euroraum gültig

Privatsphäre

Attraktives Vergütungsmodell für Kunden und Händler



Ausgewogenes Vergütungsmodell soll angemessene Kompensation für Finanzwirtschaft sowie niedrige Händlerentgelte sicherstellen.

Zusammenfassung: Wie wird der digitale Euro aussehen?

Als „All-in-one“-Lösung wäre er in jeder Bezahlsituation im gesamten Euroraum nutzbar.

Beim digitalen Euro handelt es sich primär um ein digitales Zahlungsmittel



Einzelhandel



Internet



Person zu Person

Zahlungen wären sowohl über Wallet als auch mit physischer Karte möglich



Smartphone / Smartwatch



Karte



Verlässlich: Als gesetzliches Zahlungsmittel breit akzeptiert



Privat: Eurosystem kann Nutzer nicht identifizieren



Resilient: Bezahlen auch ohne Netzwerkverbindung



Souverän: Zahlen ohne Abhängigkeit von Drittstaaten



Optional: Bargeld wird ergänzt, nicht ersetzt



Transparent: Basisversion für Verbraucher kostenfrei



Inklusiv: Barrierefreiheit und Teilhabe stehen im Mittelpunkt



Sofort: Zahlungsabwicklung in unter zehn Sekunden

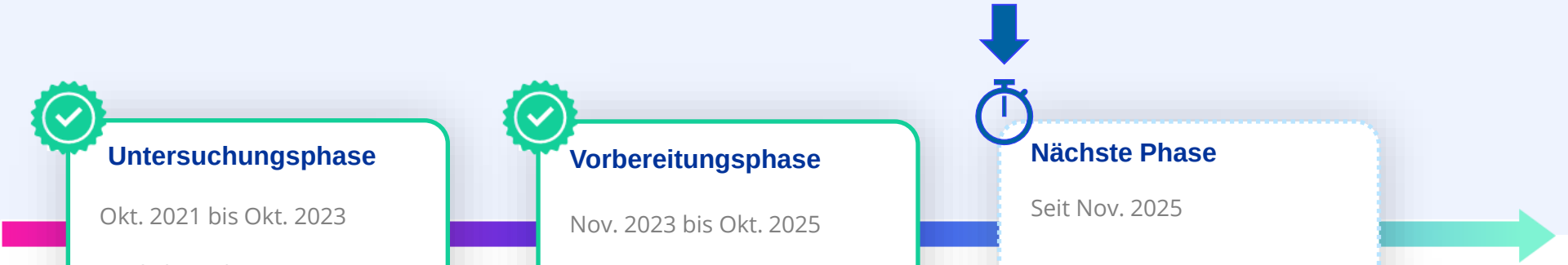


Stabil: Effektiver Schutz vor Abfluss von Bankeinlagen

3

Wann kommt der D€?

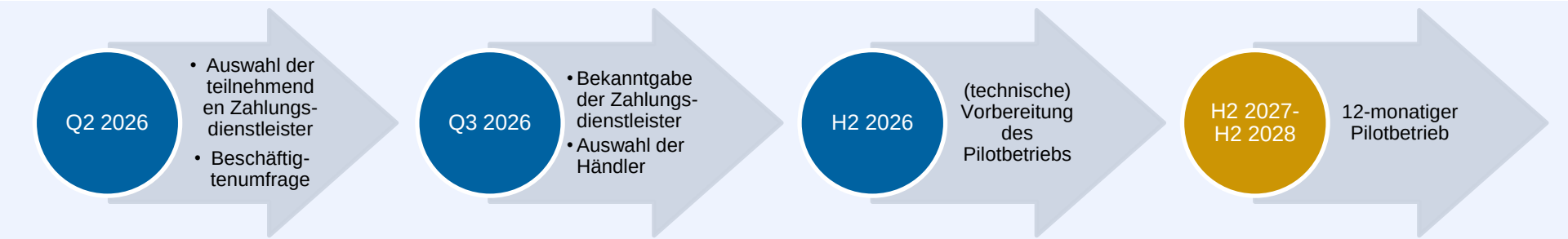
Eurosystem arbeitet zurzeit am Aufbau der technischen Infrastruktur und bereitet ersten Testbetrieb mit Zahlungsdienstleistern vor



Das Eurosystem strebt an, **2029** bereit für eine **potenzielle Ausgabe** des digitalen Euro zu sein. Dies basiert auf der Annahme, dass die Mitgesetzgeber die Verordnung zur Einführung des digitalen Euro im Laufe des Jahres 2026 verabschieden werden.

Wann wird die technische Ausgestaltung des digitalen Euro getestet?

Der Pilot als Teil des EZB-Projekts



- Pilotierung der Abwicklung **alltäglicher Zahlungen** in digitalem Euro von **Eurosystem-Beschäftigten** auf Gelände von EZB und nationalen Zentralbanken in Kooperation mit **ausgewählten Händlern und Zahlungsdienstleistern**
- Validierung folgender **Anwendungsfälle**:
  - Point of Sale-Zahlungen mit NFC
  - Zahlungen im E- und M-Commerce
  - P2P-Zahlungen (online und offline)
- **Ziele** des Piloten:
  - Sammlung praktischer Erfahrungen mit fachlich-technischem Design des digitalen Euro
  - Beitrag zur Weiterentwicklung durch direktes Feedback
  - Test des Systems auf Robustheit, Benutzerfreundlichkeit und Skalierbarkeit

Der Abschluss des europäischen Gesetzgebungsverfahrens nach Möglichkeit bis zum Jahresende 2026



- **Single Currency Package** enthält Vorgaben zum digitalen Euro und zur Stärkung des Euro-Bargelds
- Abstimmung im Wirtschafts- und Währungsausschuss (ECON) am 23. Juni **wichtiger Meilenstein**
- **Zahlreiche Überschneidungen** zwischen den Positionen des Rates und des Parlaments erkennbar
- **EZB-Rat** entscheidet nach Abschluss des Gesetzgebungsverfahrens über Einführung des digitalen Euro

Gemeinsame Elemente der Kommissions-, Rats- und Parlamentsposition

- Einführung der **Online-** und **Offline-Funktionalität** des digitalen Euro
- Status als **gesetzliches Zahlungsmittel** im gesamten Euroraum
- Für Verbraucher grundsätzlich **kostenfreie Basisversion**
- Pflicht für Kreditinstitute zum **Vertrieb** und **aktiver Information** ihrer Privatkunden
- Händler werden mit **Gebührenobergrenzen** vor überhöhten Zahlungsentgelten geschützt
- Stärkere Berücksichtigung von Finanzstabilitätsüberlegungen bei Kalibrierung des **Haltelimits**
- **Privatsphäre der Nutzer** wird zusätzlich abgesichert
- Mitgliedstaaten sollen öffentlichen Zahlungsdienstleister mit **Inklusionsaufgaben** betrauen
- **Ausfallsicherheit und Verfügbarkeit** des digitalen Euro wird gestärkt



Q&A und Diskussion

Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!