

Kommissionens strategi for digital finans og detailbetalingsstrategi for EU

Vicekontorchef Jon Hasling Kyed &
Chefkonsulent Camilla Neuenschwander

Fintech Forum
Den 18. maj 2021

Strategi for digital finans i EU af 24. september 2020



- Strategiske mål: Bedre udnyttelse af digital finans til fordel for forbrugere og virksomheder
- Næsten 60 forskellige små og store initiativer
- Nogle forslag er fremsat, andre er på vej eller i pipelinen
- Initiativerne vil komme fra mange sider, bl.a. fra Kommissionen
- Direktiver, forordninger, ESA-retningslinjer og meget andet

1. Afskaffe fragmenteringen på digitale indre marked

Finanstilsynet har fokus på:

- ”retlig ramme, der muliggør anvendelsen af interoperable løsninger vedrørende digital identitet, som vil give nye kunder hurtig og let adgang til finansielle tjenesteydelser ("onboarding")” (senest 2024)
 - EBA-retningslinjer
 - Harmonisere CDD-kravene for at lette brug af innovative teknologier
- Passportingprincippet bør udbredes til alle områder med potentiale for digital finans (senest 2024)
 - Overvejer f.eks. långivning udenfor banksektoren
- Certificering og støtte af RegTech-løsninger
- Samarbejde i European Forum of Innovation Facilitators og sandkasser
- Ny EU-plattform for digital finans

2. Tilpasse EU's lovramme for at fremme digital innovation

Finanstilsynet har fokus på:

- MiCA: To forslag til forordninger er fremsat den 24. september 2020 om
 - "Markets in Crypto-assets"
 - "a pilot regime for market infrastructures based on distributed ledger technology"
- DORA: Forslag til forordning om "digital operational resilience for the financial sector" er fremsat den 24. september 2020
- Evt. regulerings- og tilsynsmæssige retningslinjer fra ESA'erne og ECB for brugen af AI på finansområdet
 - De vil læne sig op ad den kommende Artificial Intelligence Act (forslag af 21. april 2021)

3. Fremme datadreven innovation gennem fælles dataområde

Finanstilsynet har fokus på:

- Fremme af digital adgang til alle regulerede finansielle oplysninger senest i 2024
 - Offentliggørelse af oplysninger skal systematisk ske i maskinlæsbare formater
- Strategi for tilsynsdata udvikles sammen med ESA'erne i 2021
 - Skabe de nødvendige betingelser for RegTech og SupTech
- En ramme for åben finans fremsættes senest midt i 2022
 - Bygger ovenpå PSD2-revisionen, der starter i 2021, og på forordningsforslag om digitale markeder og forordningsforslag om digitale tjenester fra december 2020.
 - Lige adgang til platforme

4. Tackle udfordringer og risici ved den digitale omstilling

Finanstilsynet har fokus på:

- Tilpasse reglerne til BigTech efter princippet om ”samme aktiviteter, samme risiko, samme regulering”
 - Revision af PSD2
 - Revision af e-pengedirektivet
 - Overveje et udbygget tilsyn med nye udbydere af finansielle tjenesteydelser, f.eks. tilsynskollegier
 - Revision af reglerne i direktivet om finansielle konglomerater (FICOD)
 - Overveje regulering af risici fra långivning udenfor banksektoren
- Sikre øget forbrugerbeskyttelse i en digital verden og bekæmpe hvidvask mv.
 - Gennemgang af forbrugerbeskyttelsen i den finansielle regulering, herunder direktiv om fjernsalg af finansielle tjenesteydelser

Regeringens holdning til strategi om digital finans – overordnet

- Mange gode og spændende tiltag
- Støtter at fremme digitalisering og innovation
- Arbejder for stærk digital konkurrenceevne
- Arbejder for innovationsfremmende og teknologineutrale rammevilkår
- Ingen unødige byrder og barrierer
- Nye initiativer skal
 - give merværdi
 - udvikles på baggrund af en reel efterspørgsel
 - understøttes af tilstrækkelige konsekvensanalyser
 - sikre en fortsat høj grad af forbrugerbeskyttelse
- ”Samme aktiviteter, samme risiko, samme regulering”
- Lige konkurrencevilkår for udbydere af finansielle tjenesteydelser

Regeringens holdning til strategi om digital finans – specifikt

- Fremtidige EU-løsninger skal tage hensyn til effektive nationale digitale infrastrukturer og løsninger
 - NemID/MitID, e-Boks og e-skat
- Velfungerende og grænseoverskridende elektronisk identifikation (eID'er) vil være en gevinst
- "Åben finans" har potentiale til væsentlige ændringer i den finansielle sektor
 - Ændringerne skal blive positive og gavne borgere og virksomheder
 - Der skal sikres højt niveau af databeskyttelse samt at de forventede gevinster står mål med omkostningerne
 - Erfaringer fra PSD2 skal inddrages
 - "åben finans" skal opvejes af fordele som f.eks. øget konkurrence, mere innovation, bedre produkter og lavere omkostninger

Detailbetalingsstrategi for EU af 24. september 2020

Det store mål:

”et hurtigere, mere innovativt og integreret betalingsområde i EU, som skal gøre det lettere, billigere og mere effektivt for både forbrugere og virksomheder at udføre betalinger.”

Hovedindhold

- 1) Udbredelse af digitale betalinger og straksbetalinger
 - 2) Et innovativt og konkurrencedygtigt marked for detailbetalinger
 - 3) Effektive systemer for detailbetalinger
 - 4) Effektive internationale betalinger og overførsler
-

1) Udbredelse af digitale betalinger og straksbetalinger

- Straksbetalinger skal være det "nye normale" i EU
 - Kommissionen vil undersøge, om bankerne lovgivningsmæssigt skal pålægges at udbyde straksbetalinger, herunder om de skal understøtte funktioner, der skal gøre det muligt at foretage straksbetalinger i detailhandlen.
- Kommissionen vil undersøge mulighederne for at udvikle et såkaldt europæisk "betalingsmærke", der er et synligt logo tilgængeligt for paneuropæiske betalingsløsninger.
- Kommissionen vil understøtte modernisering af forretningsdrivendes betalingstjenester, der f.eks. gør det muligt for kasseapparater at udstede e-kvitteringer.
- Kommissionen skal undersøge, hvordan det kan sikres, at kontanter fortsat er tilgængelige samt at alle borgere i EU fortsat har mulighed for at betale med kontanter.
- Skal der udstedes en e-euro?

2) Et innovativt og konkurrencedygtigt marked for detailbetalinger

- Revision af PSD2 (det reviderede betalingstjenestedirektiv)
 - Forbedre sikkerheden ved elektroniske betalinger
 - Forbedre forbrugerbeskyttelse
 - Hvordan har reglerne om de nye tredjepartstjenester fungeret
- Med gennemgangen af PSD2 skal det undersøges, om åbne API'er skal udbredes til andre områder end betalingsområdet, så man fx kan indhente andre finansielle data såsom aktiebeholdninger, lån m.m. via en tredjepartsudbyder (såkaldt "open finance"). **Mere om det senere...**
- Skal uregulerede tjenesteudbydere reguleres?

3) Effektive systemer for detailbetalinger

- Paneuropæiske betalingsløsninger forudsætter, at der effektivt kan flyttes midler mellem betalingstjenesteudbydere på tværs af grænser.
- Kommissionen opfordrer derfor til, at operatører af detailbetalingssystemer sikrer en effektiv interoperabilitet mellem systemerne.
- Adgangen til betalingsinfrastrukturen i form af clearing og afviklingssystemer i de europæiske centralbanker er i dag reguleret af finalitydirektivet og direktivet om finansiel kollateral, som begge skal revideres nu.
 - Skal flere have mulighed for at deltage?

4) Effektive internationale betalinger og overførsler

- Kommissionen vil med detailbetalingsstrategien arbejde for, at grænseoverskridende betalinger i euro, der involverer tredjelande, skal ske hurtigere, være billigere, mere tilgængelige, gennemsigtige og praktiske.
- Dette skal også medvirke til at styrke euroens position som global valuta.
- Kommissionen vil bl.a. udbrede europæiske løsninger, såsom SEPA, det fælleseuropæiske betalingsområde, til andre lande, eksempelvis på Balkan, samt generelt at arbejde for mere standardisering og interoperabilitet af betalingsområdet på globalt plan.

Regeringens holdning til detailbetalingsstrategien

- 1. prioritet: Forbrugerbeskyttelse
- Derudover i ikke-prioriteret rækkefølge:
 - Ikke innovation for innovationens skyld – der skal være reel efterspørgsel
 - Er regulering vejen til innovation? I hvert fald ikke for tidligt
 - Vigtigt at huske hensyn til nationale løsninger
 - Husk, at alle lande i EU ikke bruger euro.
 - PSD2 skræmmer – på flere områder

PSD2-revision og nyt open finance- rammeverk

Specialkonsulent Jonas Moltke-Aaen

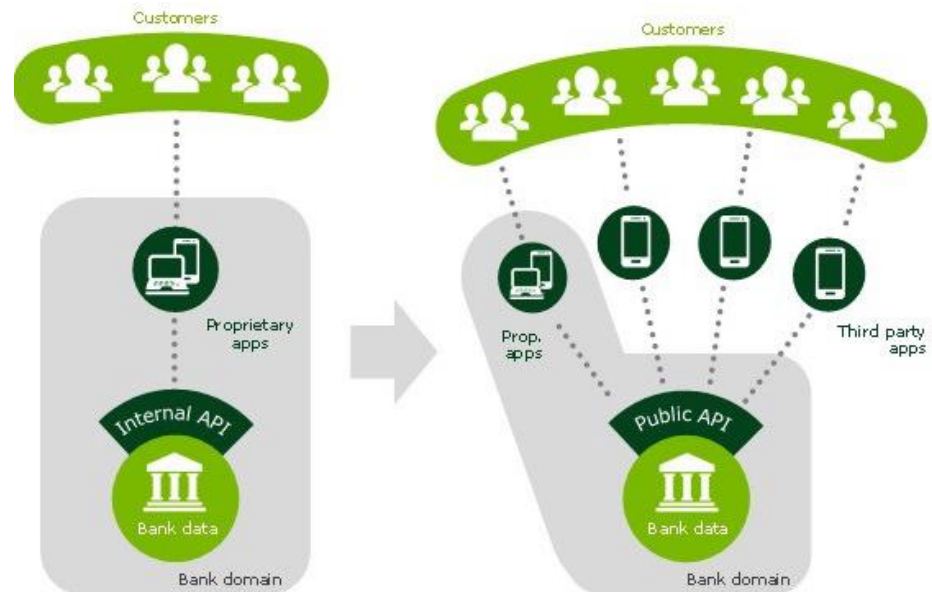
Fintech Forum

18. maj

Hvad var tilgangen i PSD2?

- Tredjepartsadgang på samme vilkår, som hvis brugeren selv tilgik sin betalingskonto. Dvs. samme:

- Data
- Betalinger
- Autentifikationsløsninger



Hvordan fungerede det så?

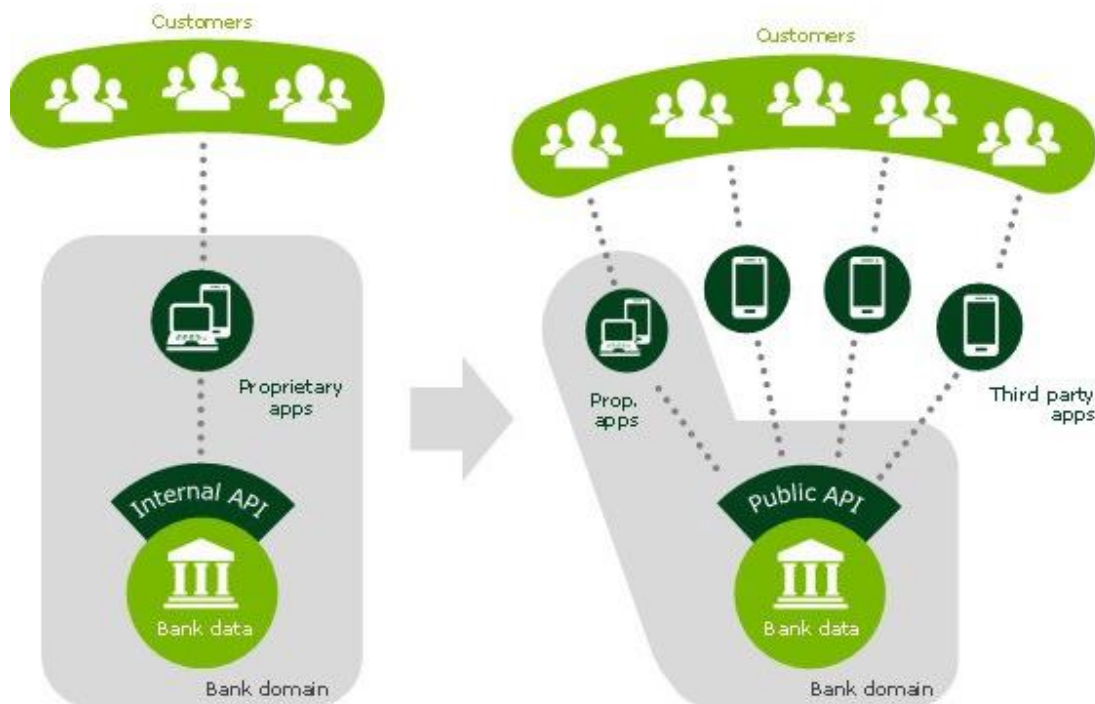
- En meget konkret løftestang for tredjeparter.
 - Tredjeparter har en klar ret til at tilgå betalingsdata og igangsætte betalinger uden unødige hindringer.

Hvordan fungerede det så?

- Men klart defineret rettighed har også klart definerede begrænsninger
 - Kun data fra betalingskonti

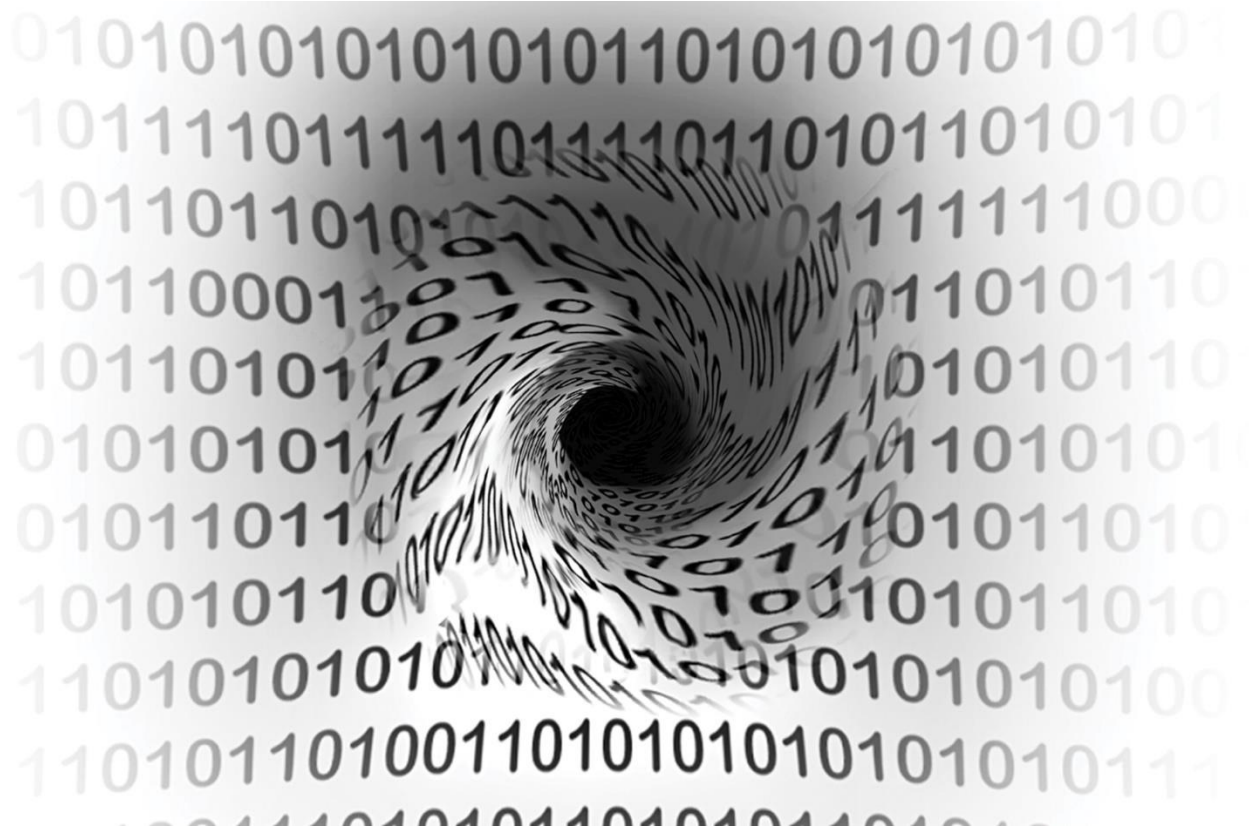
Hvordan fungerede det så?

- Men også et kunstigt dogme?
 - Brugeren har ikke nødvendigvis adgang til al relevant data. F.eks. card-on-file.



Hvordan fungerede det så?

- Detailregulering (særligt af IT-systemer) er ofte et kaninhul...



...én afklaring leder ofte til flere nye spørgsmål

Input til den kommende revision af PSD II og Open Finance

17. maj 2021

Sigrid Floor Toft
Digitaliseringspolitisk Chef

**Forsikring
& Pension**

Open finance & PSD II

- Betalingstjenester: Infrastruktur
- Forsikringsdata: del af et større økosystem, personhenførbare og/eller sensitive data
- Pensionsordninger er en del af den danske arbejdsmarkedsmodel. Det vil ikke øge konkurrencen at åbne for deres data, da lønmodtager ikke kan skifte selskab

Forsikrings- og pensionsbranchen har allerede udviklet en række forbrugerværktøjer, der er baseret på frivillig datadeling i sektoren

- Pensionsinfo.dk: Overblik over offentlig og privat pension, åben for Fintechs og banker
- Forsikringsguiden: Mulighed for at sammenligne forsikringer og flere produkter/pakker
- Faktaompension.dk: mulighed for at sammenligne pensionsordninger



Start with the

WHY?

Gode principper for open finance

- Branchesamarbejde og frivillig datadeling
- Markedsdrevet tilgang - kun behov for indgreb hvis identificerede markedsfejl
- Level playingfield
- Stærk kundeautentifikation
- Branchestandarder
- Fokus på datadeling på tværs af sektorer



Open Finance

Open Finance kan give gevinster
for både kunderne og sektoren
som helhed.

Open Finance

- Vi forstår det som en deling af kundedata
- Et led i datastrategien for Europa, hvor 9 sektorer er identificeret
- Dataspaces
- Frivillig ?
- Hvad med andre data fx markedsdata ?

Principper for open finance

- Open Finance bør være en del af et bredere tværsektorielt datadelingsinitiativ
- Ikke kun i den finansielle sektor
- Efterspørgselsdrevet
- Brugere skal være i centrum for dataøkonomien. De bestemmer med hvem og hvornår de vil dele deres data.
- Udtrykkeligt samtykke
- Behov for gensidighed og lige vilkår

Standardisering og gennemsigtighed

- Deling af data bør ske via markedsudviklede standardiserede API'er
- Gennemsigtighed i governance
- Forudsigelige rammer for ændringer
- Der bør være et rum for kommercielle aftaler



Inspiration fra SEPA schemes

Udfordringer

- I forhold til privatlivet, sikkerhed, finansiel stabilitet mm.
- Behov for yderligere standardisering af API'er
- Reel tværsektoriel deling af data

Læring fra PSD2

- Udfordrende at favne både kendte forretningsmodeller og understøtte fremdriften af nye
- Udmøntningen er endt som en meget teknologi specifik regulering
- Det komplekse regelsæt giver udfordringer for alle aktører
- Innovation gennem regulering?

Potentialer

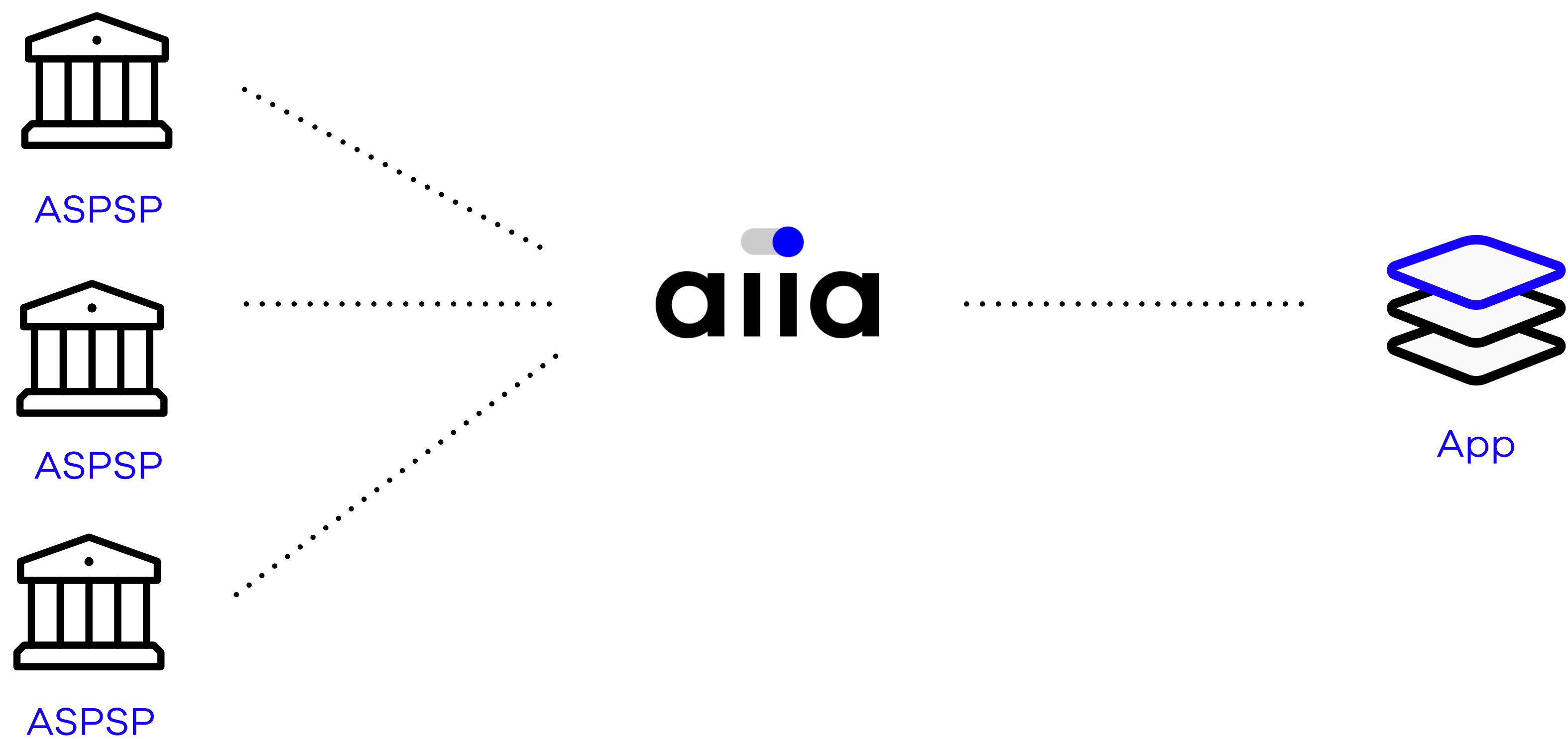
- Sammenligne pris- og produkter
- Lettere at skifte produkt eller udbyder
- Bedre rådgivning
- Bedre finansiel forståelse
- Innovation
- Udvikling af nye tjenester
- Styrket samarbejde mellem nye og etablerede spillere

PSD2 & Open Finance

May 2021



Simple API to **fetch data** and **initiate payments**

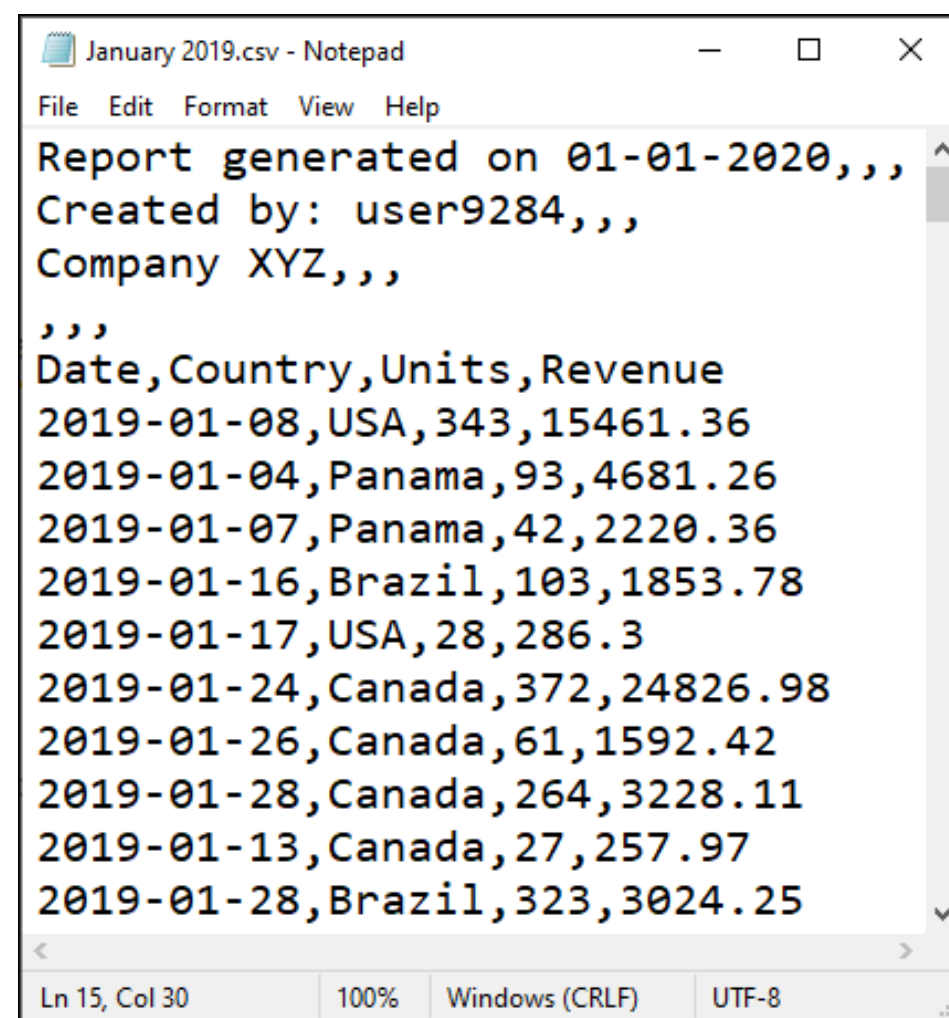




Spiir
2010



Aiia
2021



```
January 2019.csv - Notepad
File Edit Format View Help
Report generated on 01-01-2020,,,
Created by: user9284,,,
Company XYZ,,,
,,,
Date,Country,Units,Revenue
2019-01-08,USA,343,15461.36
2019-01-04,Panama,93,4681.26
2019-01-07,Panama,42,2220.36
2019-01-16,Brazil,103,1853.78
2019-01-17,USA,28,286.3
2019-01-24,Canada,372,24826.98
2019-01-26,Canada,61,1592.42
2019-01-28,Canada,264,3228.11
2019-01-13,Canada,27,257.97
2019-01-28,Brazil,323,3024.25
Ln 15, Col 30 100% Windows (CRLF) UTF-8
```

Spiir
2010

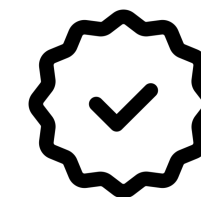


AiiA
2021

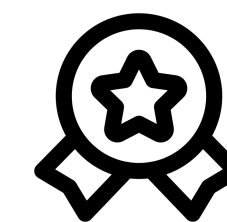
**Building an open
banking infrastructure
that **simply** works**



Privacy by design



Secure & compliant



Quality over quantity

Market Coverage

Population reached

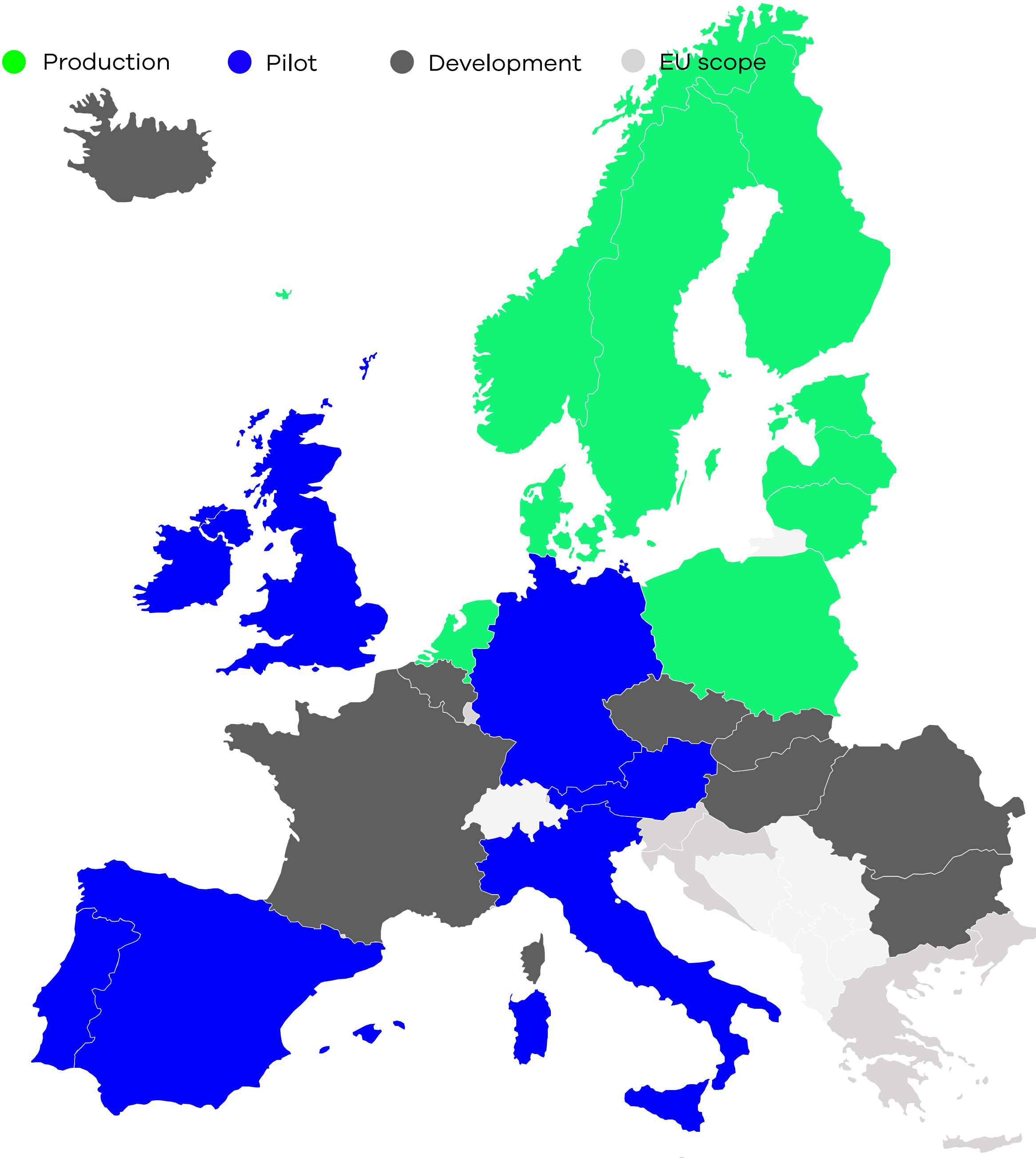
300M+

Financial institutions served

2600+

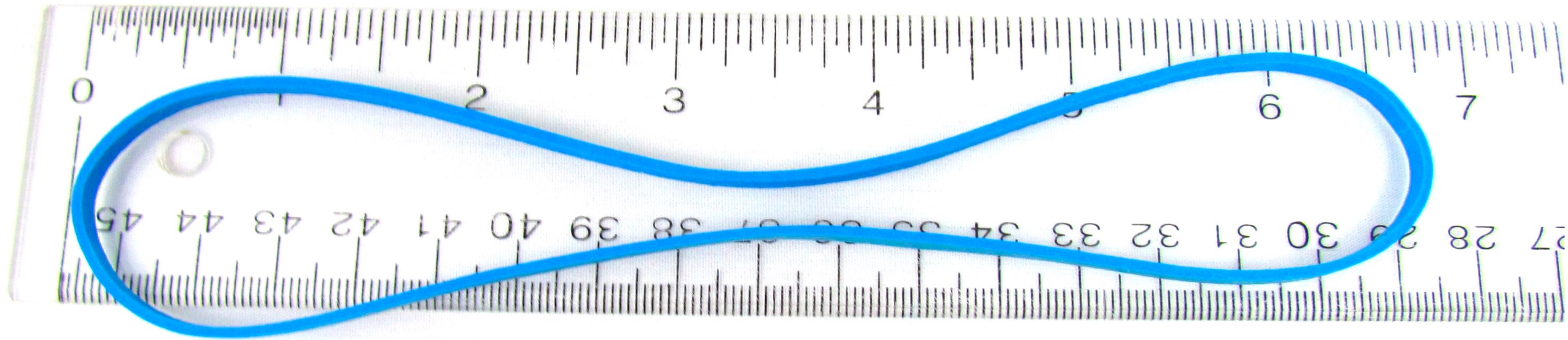
APIs connected

100+



**Input til den kommende
revision**

PSD2 is a relative framework



... in contrast to UK OBIE

Customer Experience Guidelines | Authentication methods

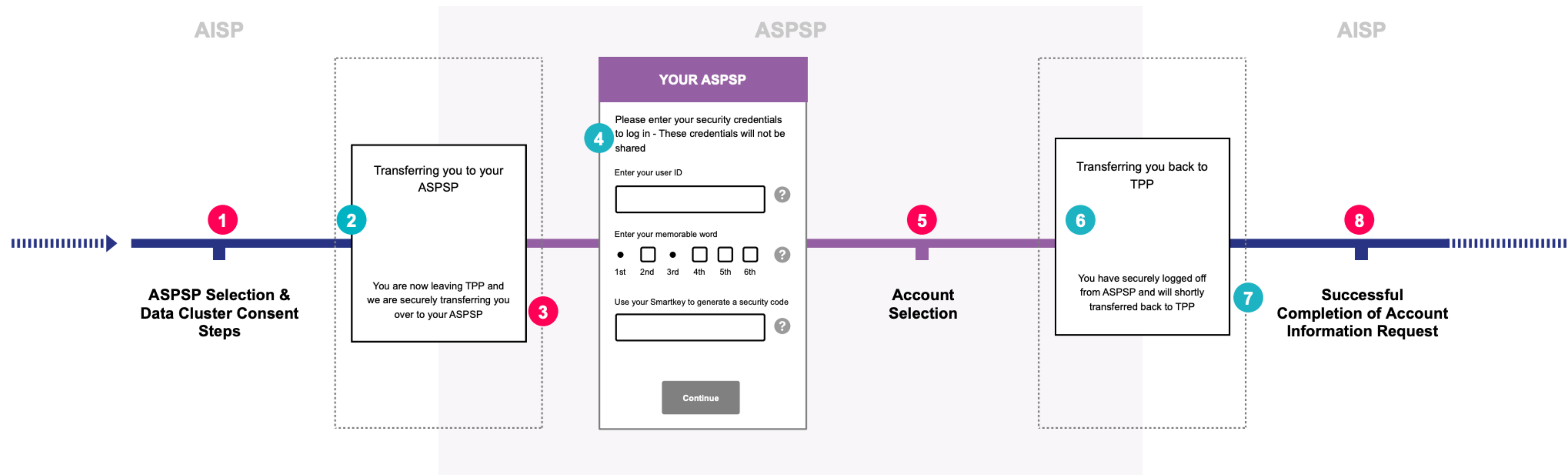
OPEN BANKING

2.2.1 Browser based redirection - AIS

User Journey

Wireframes

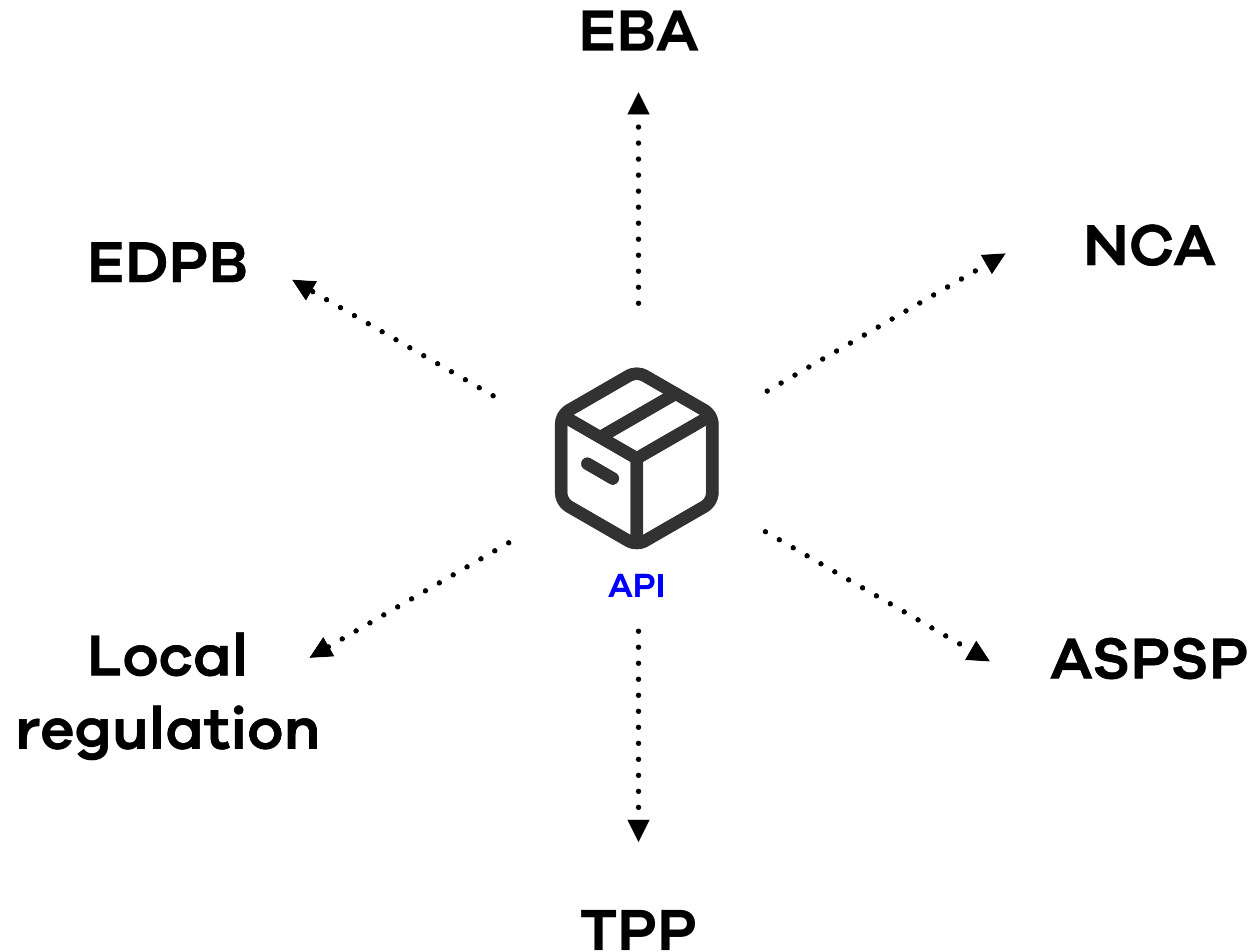
Requirements and Considerations



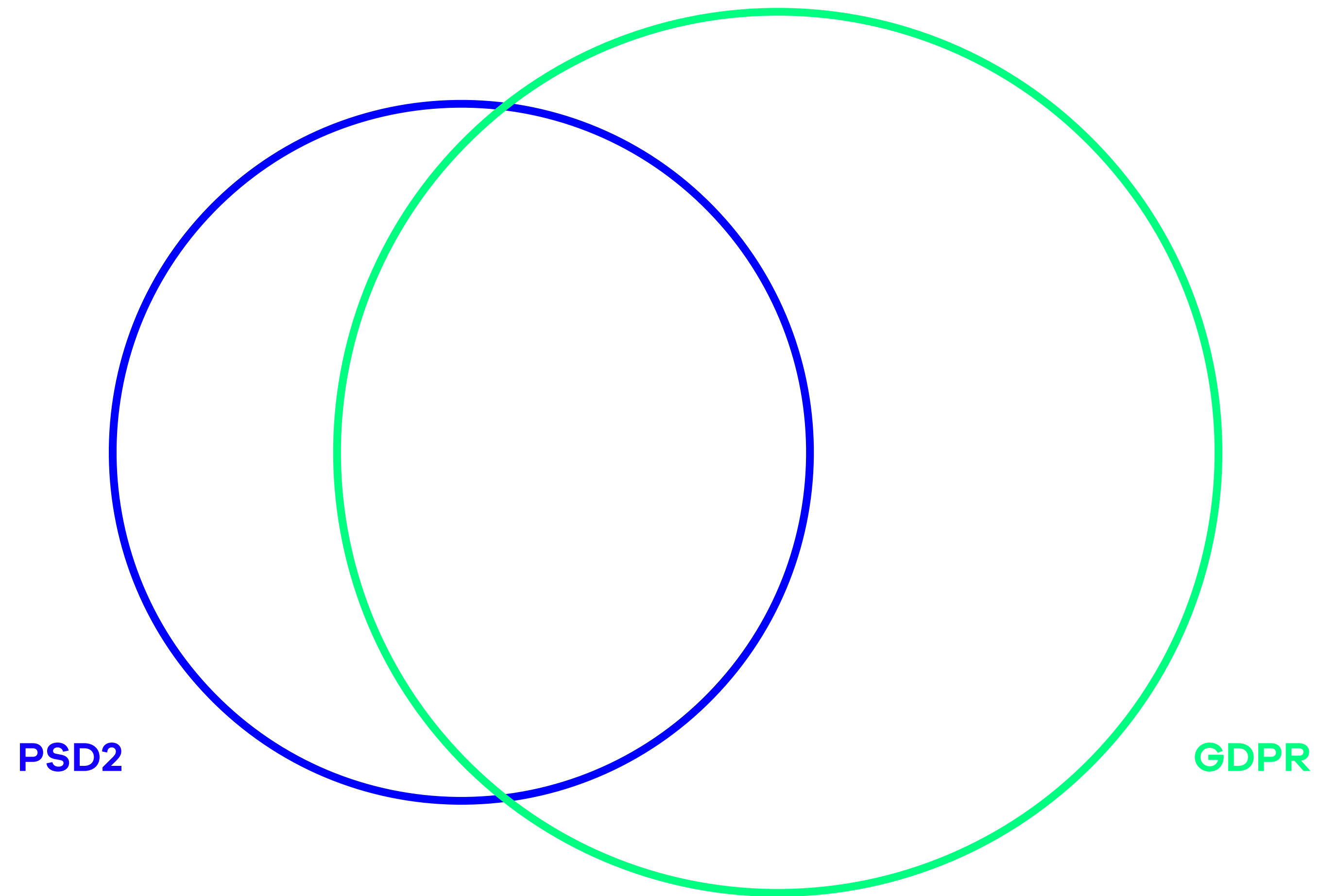




In PSD2, everyone has an opinion...



... sometimes conflicting



Thank you



Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCA)

Digital finans og kryptoaktiver

Formål

- Støtte innovation
- Forbrugerbeskyttelse
- Markedsintegritet
- Financiel stabilitet
- Beskyttelse af medlemsstaters

monetære suverænitet og mulighed
for udførelse af pengepolitiske tiltag



Udmøntning

Regulation for markets in crypto-assets (MiCA)

- Kryptoaktivtjenester
- Udstedelse af kryptoaktiver, herunder stablecoins.
- Omfatter kryptotkiver og tjenester, som ellers ikke er omfattet andet steds i den finansielle regulering.

Regulation on a pilot regime for DLT market infrastructures

- Regulering af markedsinfrastrukturer, som er baseret på Distributed Ledger Technology
 - Giver mulighed for dispensation fra EU-regler
 - Få specifik viden om mulige regulatoriske hindringer for anvendelse af DLT
-

Anvendelsesområde

- MiCA finder anvendelse på personer, der er involveret i udstedelse af kryptoaktiver eller leverer tjenesteydelser med kryptoaktiver.
 - MiCA er ikke en erstatning for gældende finansiell regulering.
-

MiCAs definition af kryptoaktiver

”En digital gengivelse af værdi eller rettigheder, som kan overføres og lagres elektronisk ved hjælp af Distributed Ledger Teknologi (DLT) eller lignende teknologi”

De 4 søjler

Udstedelse af "Stablecoins"	Udstedelse af kryptoaktiver	Udstedelse af kryptoaktiver (finansielle instrumenter)	Tjenester med kryptoaktiver
- Aktivbaserede tokens - e-penge tokens	- Utility tokens - Andre kryptoaktiver	- Finansielle instrumenter	- Aktivbaserede tokens - E-penge tokens - Utility tokens - Andre kryptoaktiver
<u>Kendetegn:</u> • Kræver tilladelse • E-penge token omfattet af EMD • Signifikante udstedere skal underligges tilsyn af EBA' • Stærkt inspireret af Libra 2.0	<u>Kendetegn:</u> • Kræver notifikation af NCA (ingen tilladelse) • 14 dages fortrydelsesret	<u>Kendetegn:</u> • DLT pilot	<u>Kendetegn:</u> • Kræver tilladelse • Forskellige kapitalkrav (afhængig af tjenesten)
 Omfattet af MiCA	 Omfattet af MiCA	 IKKE omfattet af MiCA	 Omfattet af MiCA

Hvor er vi i forhandlingerne?

- Processuelt
 - Færdige med de tekniske forhandlinger
 - Snart samlet kompromisforslag
- Væsentlige ændringer af forslaget:
 - Introduktion af Aktivbaserede tokens med betalingsformål
 - Lempede krav til kreditinstitutter og fondsmæglere (autorisation)
 - Undtagelser for utilitytokens
 - Ændringer ift. signifikansvurdering og EBA-tilsyn (bliver diskuteret)

Og hvad har de ført med sig?

De tre typer af ”stablecoins”

- ‘Aktivbaseret token’: En form for kryptoaktiv, som hævdes at bevare en stabil værdi, ved at henvise til værdien af flere fiatvalutaer, der er lovlige betalingsmidler, en eller flere råvarer eller et eller flere kryptoaktiver, eller en kombination af sådanne aktiver
 - ‘Aktivbaseret token med betalingsformål’: *en aktivbaseret token, som har til formål at blive anvendt til betalingsformål.*
 - ‘E-penge token’: en form for kryptoaktiv, hvis hovedformål er anvendelse som et omsætningsmiddel, og som hævdes at bevare en stabil værdi ved at henvise til værdien af en fiatvaluta, der er lovligt betalingsmiddel
-

Væsentligste forskelle mellem de 3 stablecoins

	ART	pART	EMT
Indløsningsret	Nej	Ja	Ja
Midler	Nej	Nej	Ja
Underliggende aktiv	Alle aktiver	<i>Fiat + andre aktiver</i>	Fiat (enkelt valuta)

Spørgsmål til drøftelse

Bør der sikres et større overlap mellem reglerne i de tilfælde, hvor formålet med udstedelsen af ART'er også er at facilitere betalinger, og i så fald, hvordan gøres det mest hensigtsmæssigt?

To grader af regulering ”stablecoins”

- 2-20 mio. brugere
- 1-10 mia. EUR i udstedelser
- 500.000-10 mio daglige transaktioner med samlet værdi på 500 mio. -1 mia. EUR.

	Signifikant	Ikke-signifikant
Tilsyn	EBA	Finanstilsynet
kapitalkrav	350.000 EUR eller 3%	350.000 EUR eller 2%

Spørgsmål til drøftelse

Hvordan ser I på fordele og ulemper ved at opdele tilsynsforpligtigelsen mellem nationale tilsyn og EBA?

MiFID lignende tilgang til tjenesteydelser

- En række tjenesteydelser med kryptoaktiver vil fremadrettet kræve tilladelse under MiCA:
 - Deponering og administration af kryptoaktiver
 - Drift af en handelsplatforme
 - Veksling (*Krypto-fiat & krypto-krypto*)
 - Udførelse af ordrer
 - Placering af kryptoaktiver
 - Modtagelse og formidling af ordre
 - Skønsmæssig porteføljepleje
 - Det betyder, at tilsvarende aktiviteter med hhv. finansielle instrumenter og kryptoaktiver reguleres under forskellige regimer.
-

Spørgsmål til drøftelse

Vil det være mest hensigtsmæssigt med såkaldte "dobbelttilladelser", ellers bør fondsmæglere og kreditinstitutter undtages tilladelseskrav under MiCA?
