



HRVATSKA NARODNA BANKA

EUROSUSTAV

# *Digitalni euro*

Dan otvorenih vrata HNB

Boris Vujčić, guverner

25. travnja 2026.





*1. Razvoj novca*

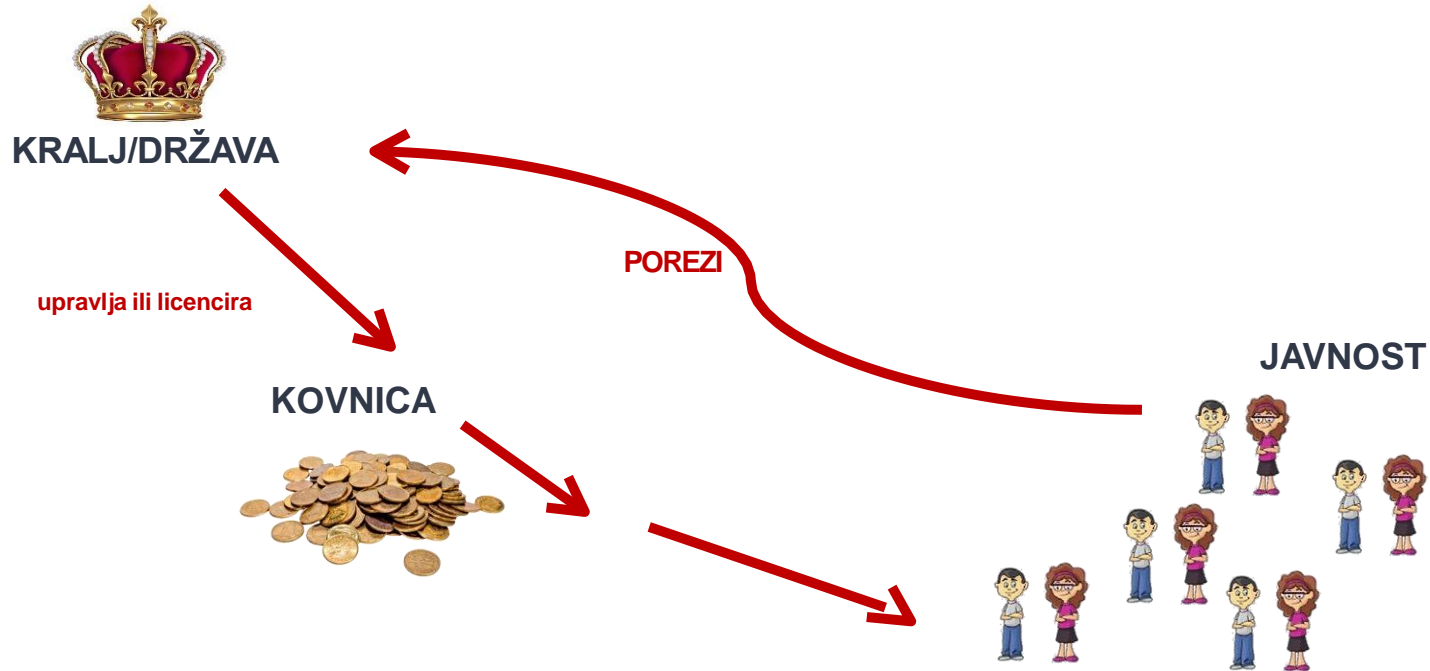
*2. Centralnobankarski digitalni novac – općenito*

*3. Digitalni euro*

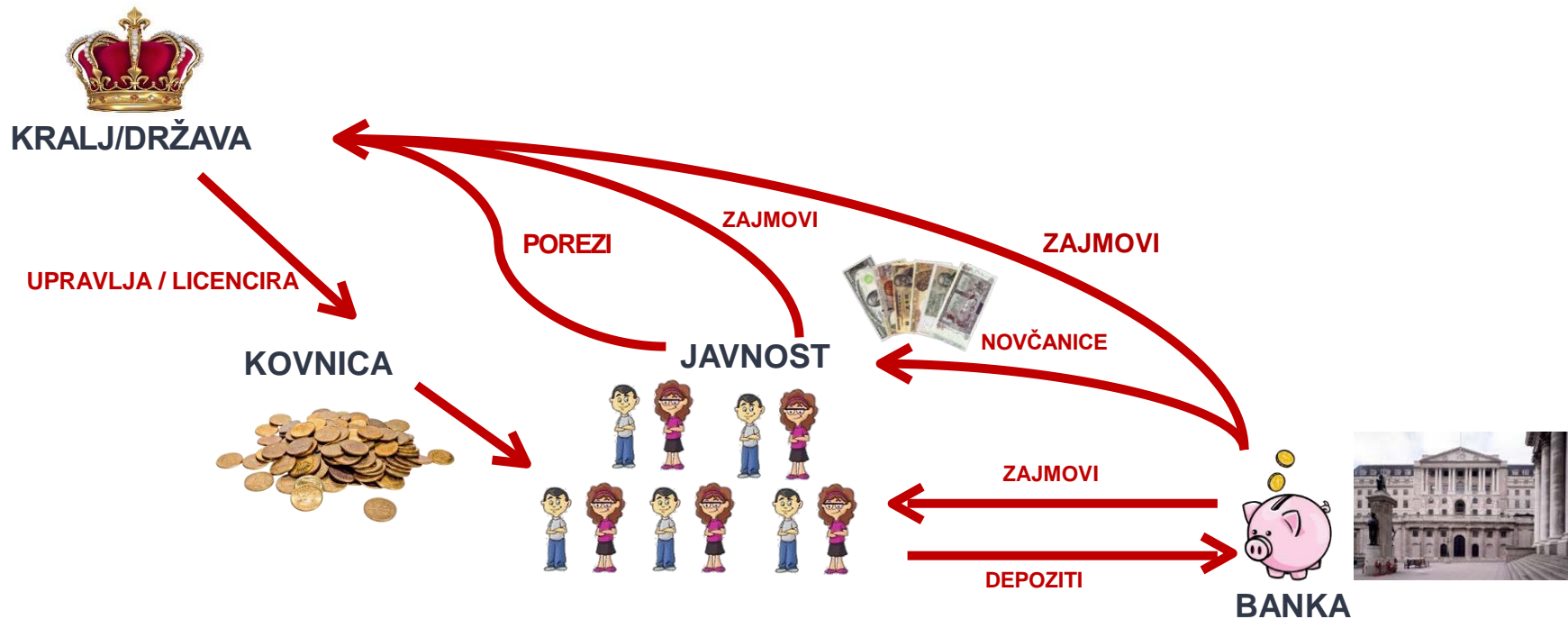


# *1. Razvoj novca*

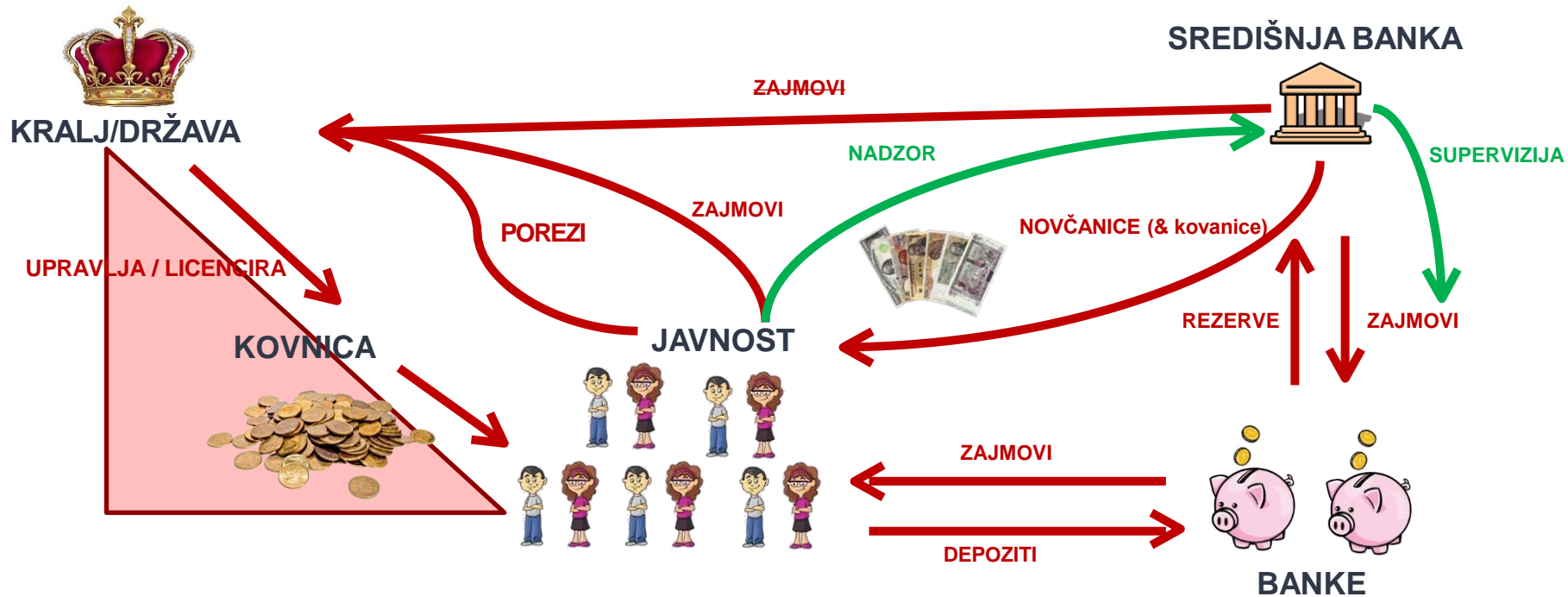
# Novac povijesno (bez banaka)



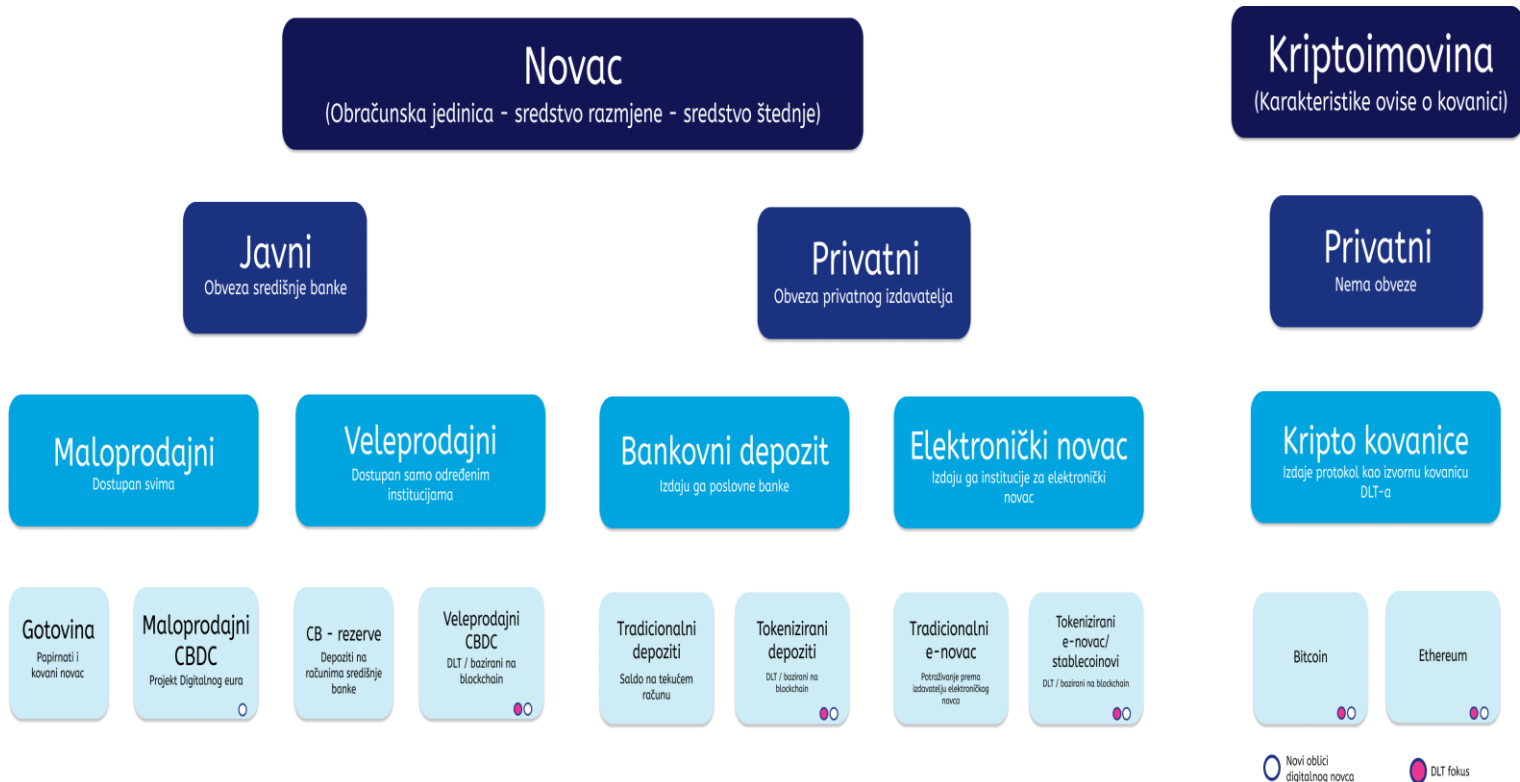
# Novac povijesno (bez središnje banke)



# Novac u moderno doba (sa središnjom bankom)



# Vrste novca danas





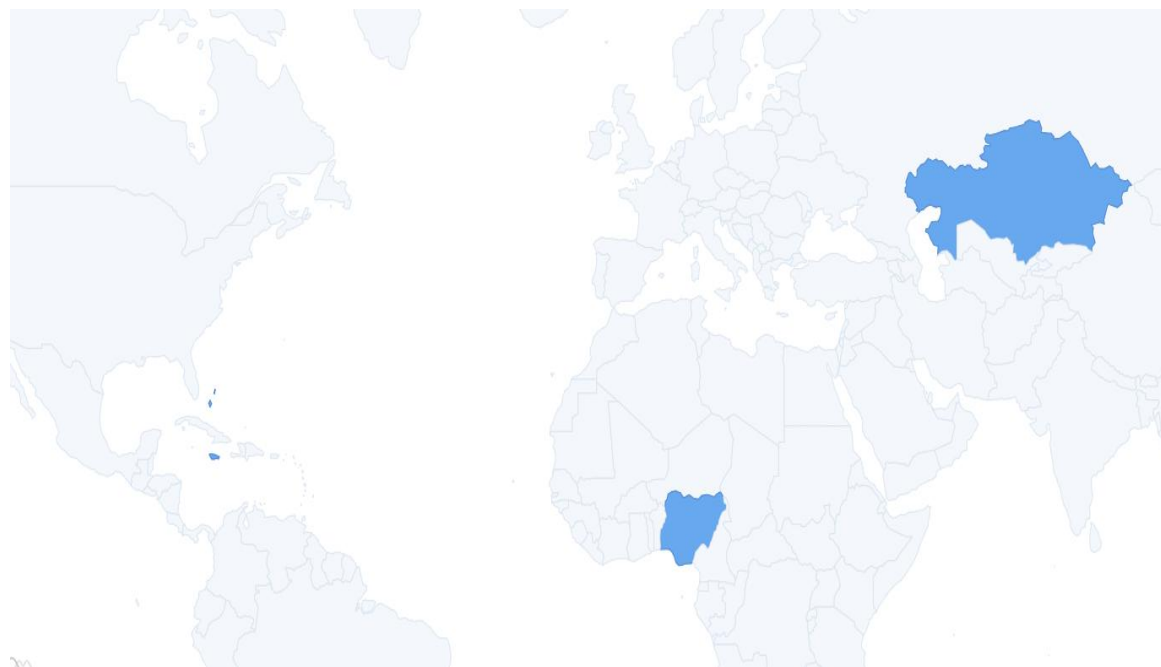
## *2. Centralnobankarski digitalni novac - općenito*

## Centralnbankarski digitalni novac (CBDC)

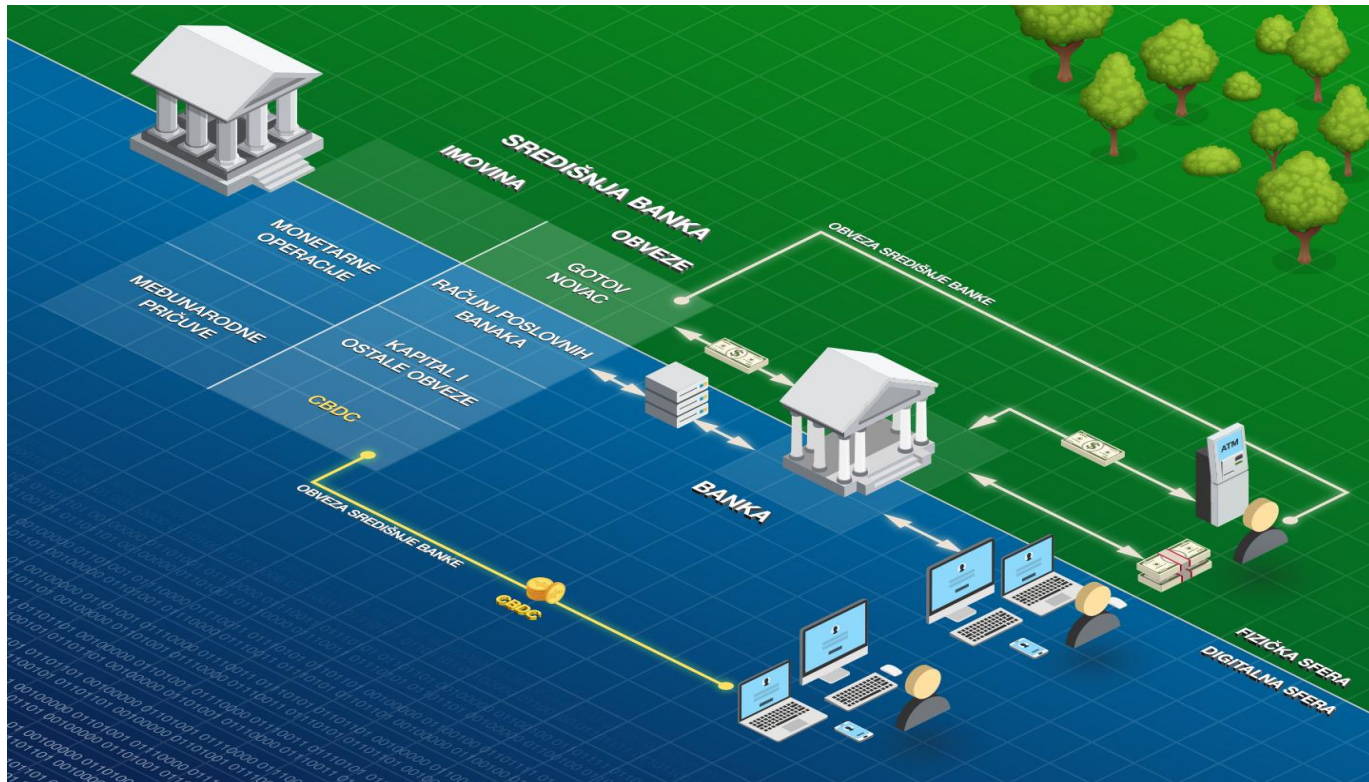
- Digitalni novac središnje banke postoji već jako dugo
  - poslovne banke imaju otvorene digitalne "tekuće" račune kod središnje banke
  - koriste se za provođenje monetarne politike i osiguranja učinkovitog i stabilnog platnog prometa
- Ali ne i za stanovništvo/poduzeća koji raspolažu digitalnim novcem isključivo posredstvom banaka (privatni novac), dok centralnbankarskom (javnom novcu) pristupaju samo u fizičkom obliku (gotovina)
- Porastu interesa za CBDC-om pridonijelo: pad upotrebe gotovine uz snažan porast bezgotovinskih oblika plaćanja, pojava kriptoimovine, najave ulaska BigTech kompanija u područja plaćanja, tehnološki razvoj (pametni telefoni, blockchain, DLT i sl.), potreba za financijskom inkluzijom građana (u pojedinim državama) ili očuvanjem integriteta platnog sustava (Kina) ili autonomijom u plaćanjima (EU)

## Većina središnjih banaka radi na CBDC-u, a četiri su u punoj upotrebi

- **Gotovo sve** središnje banke **istražuju** CBDC, a **više od 50% (preko 100)** ih **razvija** CBDC ili provodi konkretne eksperimente
- **Četiri CBDC-a** trenutno u punoj upotrebi:
  1. **Kazakhstan** – Digital Tenge
  2. **Nigeria** – e-Naira
  3. **Jamaica** – JAM-DEX
  4. **Bahamas** – Sand Dollar



# Monetarni sustav s CBDC-om



### *3. Digitalni euro*



# Digitalni euro (D€)

## Što je D€?

Digitalni euro je CBDC europodručja!

To je digitalni novac i platni sustav Europske središnje banke i središnjih banaka Eurosustava kojim će se koristiti građani europodručja kao zakonskim sredstvom plaćanja (*legal tender*)

## Koje su okolnosti uvođenja D€?

1. gotovina ↓
2. međunarodne kartične sheme (Visa, Mastercard) ↑
3. digitalizacija/BigTech (Apple Pay, Google Pay) ↑
4. geopolitičko okružje, tzv. stablecoins (Tether, USDC) ↑

## Koje probleme D€ nastoji riješiti?

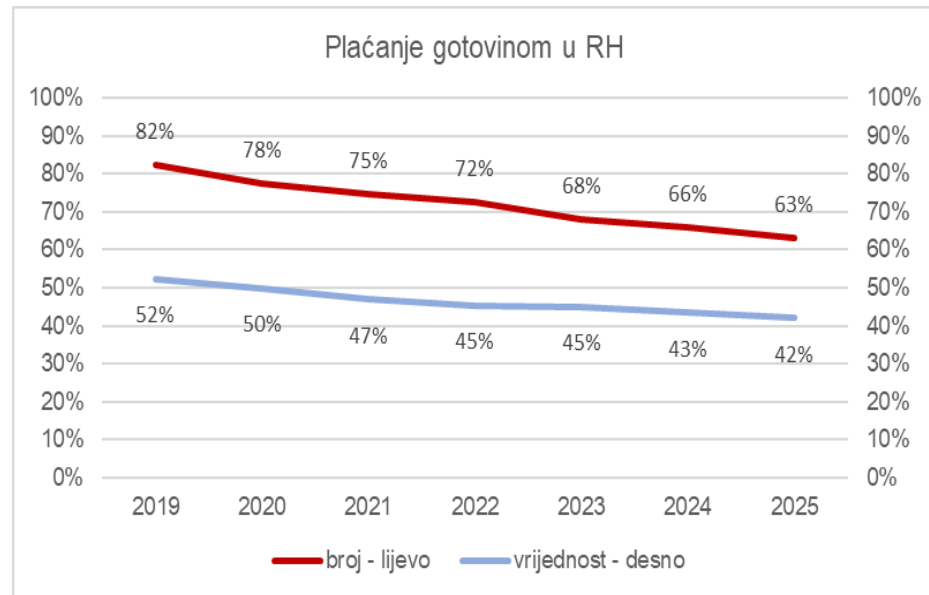
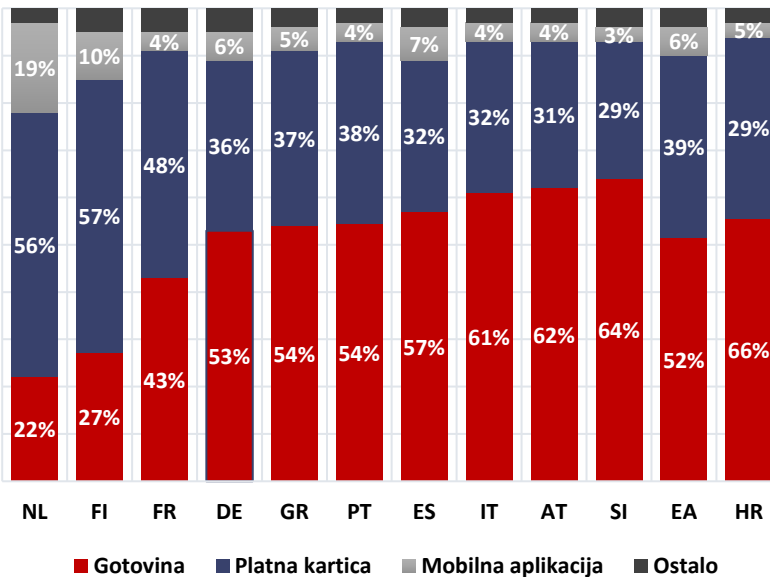
- ovisnost o ne-europskim pružateljima platnih usluga glede cirkulacije „naše” valute eura
- geopolitički kontekst unutar kojeg ovisnost postaje ranjivost



„***We have to make sure the euro is fit for the digital age.***” – Christine Lagarde, predsjednica ESB-a

# Korištenje platnih instrumenata u EU i plaćanje gotovinom u RH

Broj transakcija u 2024. u EU

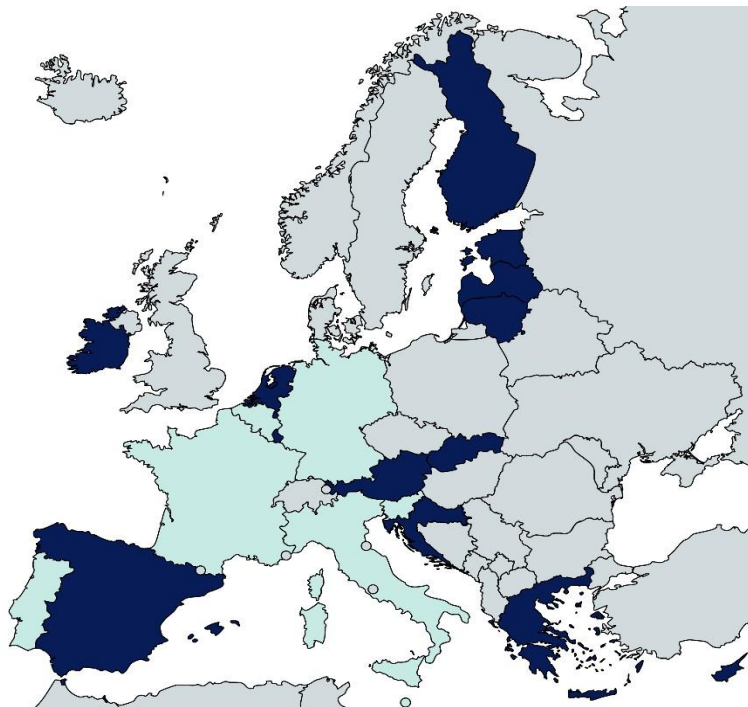


izvor: ECB anketa

\*Napomena: kategorija **Ostalo** uključuje čekove, kreditne transfere, izravno terećenje, bodove vjernosti, vaučere, poklon kartice i ostale platne instrumente

\*Napomena: izvor podataka za HR je Porezna uprava – podaci iz fiskalizacije

# Platni krajolik europskog područja



**Rascjepkanost:** ne postoji jedinstveno europsko rješenje za digitalna plaćanja na prodajnim mjestima nigdje u europskom području.



**Ovisnost o međunarodnim pružateljima usluga:** 13 od 20 država europskog područja nema nacionalni kartični sustav i umjesto toga oslanja se na međunarodne sustave za digitalna plaćanja. Ti sustavi čine 64 % svih elektronički iniciranih transakcija karticama izdanim u europskom području.

**Nedostaje nam europsko platno rješenje za plaćanje eurima na području Europe!**

Nacionalne kartične sheme u europskom području:  
 nema nacionalne sheme  
 ima nacionalne platne sheme

# Pozicioniranje digitalnog eura

Postojeće opcije za plaćanja:



gotovina



kartice



račun  
u banci



ostala  
digitalna plaćanja



## DIGITALNI EURO

Novi, dodatni način plaćanja diljem Europe,  
komplementaran gotovini

# Koja su glavna obilježja digitalnog eura?



## OSOBI NE SLIČNE GOTOVINI

digitalna verzija eura, izdana od ESB-a



## PLAĆANJA SVUDA U EUROPODRUČJU

svako prodajno mjesto (fizičko ili online) koje prihvaća plaćanja karticama prihvaćat će i digitalni euro



## DIGITALNI NOVAC KOJI RADI OFFLINE

plaćanja moguća i tamo gdje nema interneta ni mobilne usluge



## PRIVATNOST JE KLJUČ

ESB neće moći odrediti identitet ili navike plaćanja osoba koje koriste digitalni euro



## JAVNA USLUGA

javno dobro, dostupno svim stanovnicima europodručja



## NEPROMJENJIVA VRIJEDNOST

neće biti moguće umanjiti vrijednost niti ograničiti korištenje digitalnog eura

# Vaš euro, vaš izbor

Slučajevi  
upotrebe

Povezivost

Potrošački  
uređaji

Potrošačka  
sučelja

Tehnologije



Plaćanje osoba  
osobi (P2P)



Online



Pametni telefoni



Aplikacija za  
digitalni euro



Internet



Plaćanje u trgovini  
(POS)



Offline



Fizička kartica



Aplikacija PSP-a



NFC



E-trgovina



Web sučelje



QR kodovi

## Digitalni euro – dodatna obrazloženja

- Odluka ESB-a o D€ isključivo ovisna o zakonodavcu – **Single Currency Package** (Uredba o d€)
- **Nadopuna/komplement gotovini** (kovanicama i novčanicama eura)
- **Bez troškova** za potrošača
- Distribucija putem intermedijara (banke, institucije za platni promet)
- **Obvezan prihvata** na svim prodajnim mjestima koja već primaju digitalni oblik plaćanja
- Trenutačno je u tijeku faza tehničke pripreme D€
- D€ u punoj primjeni **najranije tri godine od usvajanja Uredbe o digitalnom euru.**



# *Pitanja i komentari!*

