



Серійний номер: ДСФМУ-ДК-2024-030  
Жовтень 2024

## ЗВІТИ МІЖНАРОДНИХ ОРГАНІЗАЦІЙ та ОКРЕМИХ ЮРИСДИКЦІЙ

### Рекомендації щодо схильності до ризику



Документ спрямований на забезпечення структурованого підходу до розробки, застосування та перегляду схильності до ризику в організаціях державного сектора. Це керівництво, розроблене практиками з управління ризиками в державному секторі, узгоджене з принципами, які зосереджуються на інтеграції управління ризиками в процес ухвалення рішень організацій для досягнення балансу між ризиками та можливостями. У документі підкреслюється, що організації державного сектора не можуть бути надмірно обережними щодо ризиків і повинні замість цього зосереджуватися на обґрунтованому прийнятті ризиків, сприяючи проактивній культурі управління ризиками.

Документ починається з вступу, в якому окреслюється важливість схильності до ризику для підтримки процесу ухвалення рішень та управління. Підкреслюється, що хоча організації приватного сектора часто розробляють заяви щодо схильності до ризику, використовуючи фінансові показники, організації державного сектора потребують більш детального підходу, який враховує різні одиниці виміру та оцінки суспільної цінності. Схильність до ризику допомагає організаціям визначити прийнятний рівень ризику, на який вони готові піти для досягнення своїх цілей. Це дозволяє правильно розподіляти ресурси та зосереджуватися на тих сферах, де вони можуть мати найбільший вплив на ефективність організації.

У керівництві також детально розглядаються ключові припущення, що лежать в основі практик управління ризиками, включаючи визнання того, що не всі ризики можуть бути повністю контрольовані, рішення часто ухвалюються в умовах невизначеності, і культура управління ризиками повинна підтримувати прозорість і постійне вдосконалення. У документі вводиться концепція «оптимального» та «допустимого» рівнів ризику, де оптимальний ризик відображає бажаний рівень ризику, до якого повинна прагнути організація, а допустимий ризик визначає рівень ризику, який організація готова прийняти.

Одна з ключових частин документа стосується того, як слід розробляти ризик-апетит. Організаціям рекомендується формулювати заяви про схильність до ризику для кожної з основних категорій ризиків, враховуючи свою мету, наявні ресурси та погляди зацікавлених сторін. У підході передбачено, що заяви про схильність до ризику мають бути динамічними та оновлюватися відповідно до змін у зовнішньому середовищі.

У керівництві також надаються рекомендації щодо застосування ризик-апетиту в процесі ухвалення рішень. Організації повинні враховувати, чи відповідають можливі наслідки рішень їхньому апетиту до ризику, та як ресурси можуть бути перерозподілені для досягнення балансу між ризиками та можливостями. Крім того, підкреслюється необхідність прозорості у випадках, коли рішення виходять за межі оптимальних або допустимих рівнів ризику, і важливість документування таких рішень.

Інша важлива частина документа стосується періодичного перегляду результатів управління ризиками. Організації повинні постійно оцінювати свої заяви про схильність до ризику, щоб переконатися, що вони залишаються актуальними і надають реалістичні вказівки для розподілу ресурсів та ухвалення рішень. Також вони мають оцінювати, чи управляються ризики в межах допустимих рівнів, або необхідні подальші втручання.

Нарешті, у документі розглядається аудит схильності до ризику. Внутрішні аудитори відіграють ключову роль у перевірці ефективності заяв про схильність до ризику та їхнього застосування в процесах ухвалення рішень. Аудитори повинні оцінювати, чи документально підтверджено відповідність схильності до ризику та чи узгоджується ухвалення рішень з визначеними рівнями ризику.

### **Основні висновки:**

- 1. Інтеграція ризик-апетиту у процес ухвалення рішень:** Схильність до ризику забезпечує структуру, яка підтримує обґрунтоване ухвалення рішень у державному секторі, забезпечуючи баланс між ризиком та можливістю при наданні державних послуг. Вона дозволяє організаціям встановлювати чіткі пороги прийняттого ризику, спрямовуючи розподіл ресурсів і забезпечуючи належне управління.
- 2. Розробка заяв про схильність до ризику:** Організації державного сектора повинні розробляти заяви про схильність до ризику для кожної основної категорії ризиків, забезпечуючи їх узгодження з цілями організації, нормами сектору та очікуваннями зацікавлених сторін. Заяви про схильність до ризику повинні бути динамічними і регулярно переглядатися для врахування змін у зовнішньому середовищі.
- 3. Баланс між ризиком та можливістю:** Керівництво підкреслює, що організації державного сектора повинні відмовитися від культури надмірної обережності та натомість обирати обґрунтоване прийняття ризиків, особливо в умовах невизначеності або швидких змін, щоб максимізувати суспільну цінність.
- 4. Застосування та перегляд схильності до ризику:** Заяви про схильність до ризику повинні бути послідовно застосовані у всьому процесі ухвалення рішень. Організації повинні регулярно переглядати результати управління ризиками, щоб переконатися, що вони залишаються в межах прийнятних рівнів, і за необхідності вносити корективи. Прозорість у прийнятті рішень, що перевищують допустимі рівні ризику, є ключовою для забезпечення відповідальності.
- 5. Роль аудиту в управлінні ризиками:** Внутрішні аудитори відіграють важливу роль у забезпеченні того, щоб організації належним чином застосовували свої заяви про схильність до ризику. Аудитори повинні перевіряти, як схильність до ризику інтегрована у процеси ухвалення рішень, і оцінювати адекватність документування та механізмів управління.

Це керівництво надає державним організаціям практичну структуру для управління ризиками, забезпечуючи при цьому прозорість, обґрунтованість рішень та узгодженість з довгостроковими стратегічними цілями організації.

<http://surl.li/rptxmv>

## Конвергенція кіберзлочинності, підпільного банкінгу та технологічних інновацій: нові виклики транскордонної злочинності у Південно-Східній Азії



Дослідження під назвою "Transnational Organized Crime and the Convergence of Cyber-Enabled Fraud, Underground Banking and Technological Innovation in Southeast Asia: A Shifting Threat Landscape", опубліковане Управлінням ООН з наркотиків і злочинності (UNODC), розглядає еволюцію загроз транскордонної організованої злочинності в Південно-Східній Азії. У центрі уваги — конвергенція кібершахрайства, підпільного банкінгу та новітніх технологій, таких як криптовалюта та штучний інтелект, що призводить до нових викликів для правозастосовних органів регіону.

### Ключові моменти

#### Еволюція організованої злочинності:

- **Регіон Південно-Східної Азії стикається з безпрецедентним зростанням організованої злочинності, зокрема через синтетичні наркотики та кібершахрайство.** Незважаючи на посилення заходів правопорядку, втрати від кібершахрайства оцінюються від 18 до 37 мільярдів доларів у 2023 році.
- Перевага надається транскордонним злочинним мережам, які використовують слабке регулювання в певних країнах, таких як М'янма, Камбоджа та Лаос, для реалізації своїх незаконних схем.

#### Підпільний банкінг та відмивання коштів:

- Існують складні схеми відмивання коштів через підпільні банківські мережі, онлайн-казино та криптовалютні платформи. **Нерегульовані платформи обслуговують кримінальні структури без належної відповідальності.**
- Впровадження високоризикових провайдерів послуг віртуальних активів (VASPs) спростило відмивання грошей через криптовалюти. Особливо популярним є використання стейблкоїнів (USDT).

#### Технологічні інновації в злочинних схемах:

- **Нові технології, включно з блокчейном, штучним інтелектом, та deepfake, використовуються для покращення методів кіберзлочинів та масштабування операцій.**
- Штучний інтелект активно використовується для створення фальшивих ідентичностей, чат-ботів та відео deepfake, що значно підвищує рівень кібершахрайства.

#### Географічна локалізація злочинності:

- Злочинні угруповання часто використовують специфічні території, такі як, наприклад, Золотий трикутник (Golden Triangle Special Economic Zone), для реалізації своїх операцій, включно з виробництвом наркотиків, торгівлею людьми та відмиванням грошей через криптовалюти.

#### Висновки

Дослідження підкреслює, що організовані злочинні угруповання в Південно-Східній Азії продовжують адаптуватися до викликів сучасного світу, використовуючи новітні технології та недостатньо регульовані ринки. **Ключовою рекомендацією є посилення міжнародної співпраці,**

правових та регуляторних заходів, спрямованих на боротьбу з кібер-шахрайством та відмиванням коштів.

<http://surl.li/yopiht>

## Розкриття бенефіціарної власності: Ключові уроки та висновки документа «Unmasking Shadows»



Документ «Unmasking Shadows: Battle for True Ownership Transparency» аналізує питання прозорості бенефіціарної власності (beneficial ownership transparency, BOT) та її вплив на глобальну економіку, протидію відмиванню коштів,

ухилення від податків і корупцією. Він пропонує огляд нормативних стандартів та практик різних країн щодо впровадження реєстрів бенефіціарів, а також досліджує виклики й успіхи на шляху до глобальної прозорості власності. Документ детально описує вплив BOT на досягнення Цілей сталого розвитку ООН (SDGs) і включає рекомендації для країн щодо оптимального впровадження відповідних реєстрів.

### Ключові висновки:

#### 1. Зміцнення боротьби з фінансовими злочинами та корупцією

Реєстри бенефіціарів (BOT) є ключовим інструментом для запобігання та виявлення відмивання коштів, ухилення від сплати податків та корупції. Вони дозволяють владі ідентифікувати осіб, що ховаються за складними корпоративними структурами, та перешкоджають використанню компаній для незаконної діяльності. Без BOT ускладнюється розслідування фінансових злочинів і неможливо відстежувати активи, що належать злочинцям.

#### 2. Вплив на державні фінанси та досягнення Цілей сталого розвитку (SDGs)

BOT допомагає зменшити втрати державних доходів від ухилення від податків та незаконних фінансових потоків, що важливо для фінансування соціальних програм. Прозорість у власності сприяє підвищенню ефективності управління державними ресурсами, зокрема у сфері освіти, охорони здоров'я та зменшення бідності, що узгоджується із Цілями сталого розвитку ООН.

#### 3. Глобальні стандарти та міжнародні практики

Основними міжнародними стандартами в BOT є рекомендації FATF, EITI та Глобального форуму з прозорості. Вони передбачають створення реєстрів бенефіціарів та забезпечення доступу до них компетентних органів для боротьби з фінансовими злочинами та ухиленням від сплати податків. Європейський Союз також зробив вагомий внесок у розвиток прозорості, запровадивши директиви з протидії відмиванню коштів (AMLD).

#### 4. Успіхи та виклики на шляху до прозорості

Документ підкреслює, що різні країни застосовують різні підходи до впровадження BOT, зокрема у питаннях відкритості даних та критеріїв визначення бенефіціарів. Наприклад, деякі країни, як Нігерія та Словаччина, мають публічні реєстри з безкоштовним доступом. Однак виклики включають низьку якість даних, відсутність перевірки, високі пороги для звітності та обмежений доступ до інформації.

#### 5. Переваги для бізнесу та інвестиційного клімату

Прозорість власності сприяє формуванню довіри між бізнесом та інвесторами, дозволяючи їм перевіряти з ким ведеться співпраця. BOT підвищує репутацію компаній та знижує ризики ведення бізнесу з фірмами, залученими до незаконної діяльності.

#### 6. Необхідність інтеграції BOT у державну політику

Впровадження ВОТ потребує міжвідомчої координації та використання інформації не лише для фінансової розвідки, але й для забезпечення прозорості у всіх секторах економіки. ВОТ має бути інтегрованим у державну політику як інструмент попередження фінансових злочинів, а не лише як вимога міжнародних стандартів.

#### 7. Обмеження та потенційні ризики

Деякі юрисдикції стикаються з викликами у вигляді правових прогалин та обмеженого доступу до даних, що ускладнює виконання ВОТ. Наприклад, високі пороги для звітності (25% акцій) можуть бути легко обійдені шляхом розподілу часток між кількома акціонерами.

#### 8. Роль громадянського суспільства та ЗМІ

Важливим є надання громадськості доступу до реєстрів бенефіціарів, що дозволяє журналістам та активістам виявляти конфлікти інтересів і корупцію. Це також забезпечує додатковий рівень перевірки даних, підвищуючи якість інформації у реєстрах.

#### 9. Рекомендації для країн

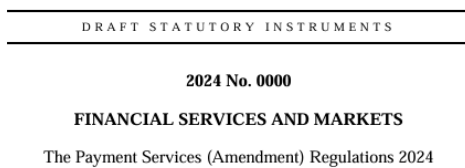
Для успішного впровадження ВОТ країнам рекомендується проводити попередні оцінки правової бази, залучати всі зацікавлені сторони до процесу розробки реєстрів та забезпечити навчання користувачів системи. Це сприятиме ефективному впровадженню та використанню ВОТ у різних сферах.

Ці висновки підкреслюють важливість прозорості бенефіціарної власності як для державного управління, так і для розвитку економіки та суспільства. ВОТ є потужним інструментом для протидії фінансовим злочинам, забезпечення доброчесності ринків та досягнення соціально-економічних цілей.

<http://surl.li/hlsjyl>

# РЕГУЛЮВАННЯ

## Аналіз новітніх поправок до Положень про платіжні послуги 2017 року



Документ "The Payment Services (Amendment) Regulations 2024" є проектом нормативного акта, що має на меті внесення змін до вже існуючих Положень про платіжні послуги 2017 року. Ці зміни стосуються операцій із платіжними послугами у Великій Британії. Зокрема, основна увага приділяється регулюванню можливості затримки виконання певних платіжних наказів, коли платіжний сервіс-провайдер (PSP) підозрює шахрайство чи неправомірність операції. Документ також включає положення щодо зобов'язань провайдерів у разі затримки платежів, а також відповідальності за будь-які фінансові збитки клієнтів у вигляді відсотків чи комісій, що виникли внаслідок таких затримок.

### 1. Поправки до регламенту 2017 року:

Зміни до існуючих Положень про платіжні послуги 2017 року. Основна зміна полягає у внесенні можливості затримки платежу при підозрі на шахрайство.

### 2. Затримка платіжних транзакцій:

Регламент 86(2A-2D) вводить нові положення щодо затримки платіжних транзакцій, якщо існують обґрунтовані підозри щодо шахрайства з боку третьої сторони (наприклад, отримувача). **Платіжний сервіс-провайдер (PSP) має право затримати платіж, але не більше ніж на чотири робочі дні, для проведення додаткових розслідувань.** Підозра має бути підтверджена не пізніше кінця робочого дня після отримання платіжного наказу.

### 3. Зобов'язання щодо повідомлення платника:

**PSP зобов'язаний повідомити платника про затримку, її причини, а також про необхідні дії або додаткову інформацію для вирішення питання. Повідомлення повинне бути зроблено якомога швидше, але не пізніше кінця наступного робочого дня після отримання платіжного наказу.**

### 4. Відповідальність провайдера за затримки:

У разі затримки платежу PSP несе відповідальність за будь-які комісії чи відсотки, які виникли у платника через затримку, незалежно від того, чи було в кінцевому результаті виконано платіжний наказ.

### Висновки:

- **Посилення заходів щодо боротьби з шахрайством:** Основна мета документа полягає в посиленні правового регулювання для боротьби з фінансовим шахрайством. **Введення можливості затримки платежів дає провайдерам платіжних послуг додатковий час для перевірки потенційно шахрайських транзакцій, що дозволить зменшити ризики як для PSP, так і для клієнтів.**
- **Збалансування інтересів клієнтів:** Незважаючи на посилення заходів щодо боротьби з шахрайством, новий регламент передбачає механізм захисту клієнтів. **У разі затримки PSP повинен швидко повідомити клієнта про причини затримки та можливі наслідки, а також нести фінансову відповідальність за додаткові витрати клієнта.**
- **Чіткі часові рамки:** Регламент чітко визначає максимальні строки затримки (до 4 робочих днів), що обмежує можливість зловживання з боку PSP та гарантує оперативне розв'язання питань, пов'язаних із підозрами на шахрайство.

# Керівництво з використання положень про обмін інформацією в рамках Закону про економічні злочини та прозорість корпорацій 2023 року



Guidance

## Guidance on the information sharing measures in the Economic Crime and Corporate Transparency Act 2023

Published 4 October 2024

Документ є керівництвом для регульованих організацій щодо використання нових положень про обмін інформацією, які були введені в рамках Закону про економічні злочини та прозорість корпорацій 2023 року (ЕССТ). Ці положення набули чинності з 15 січня

2024 року і націлені на полегшення обміну інформацією між організаціями для запобігання, розслідування та виявлення економічних злочинів. Основною метою документа є забезпечення регульованих фірм (у рамках Додатку 9 до Закону про прибутки від злочинної діяльності 2002 року) інформацією про нові положення щодо обміну даними. Ці положення передбачають добровільний обмін інформацією між фірмами або через третіх посередників.

### 1. Основні положення та наміри

Закон створює юридичний захист для регульованих фірм, які хочуть обмінюватися інформацією про клієнтів для запобігання економічним злочинам (відмивання грошей, фінансування тероризму, шахрайство тощо), виключаючи цивільну відповідальність за порушення конфіденційності. Це дозволить фірмам мати ширший доступ до інформації про ризики, що дозволить ефективніше здійснювати заходи щодо запобігання злочинам.

### 2. Прямий та непрямий обмін

- Прямий обмін: Регульовані фірми можуть напряму ділитися інформацією про клієнтів для виявлення економічних злочинів.
- Непрямий обмін: Можливість обміну через третіх посередників для деяких секторів, таких як великі фінансові установи, великі аудиторські фірми тощо.

### 3. Умови попередження та запиту

- Умова попередження: Фірми можуть поділитися інформацією з іншими фірмами, якщо вони вирішили вжити заходів щодо захисту від ризиків клієнта.
- Умова запиту: Фірми можуть запитувати інформацію у інших фірм, якщо вважають, що це допоможе їм у здійсненні відповідних дій (належна перевірка клієнтів, припинення ділових відносин тощо).

### 4. Технічні механізми

Документ не визначає конкретні технічні рішення для обміну інформацією, але наголошує на необхідності дотримання стандартів безпеки та відповідності UK GDPR.

### 5. Правоохоронні органи та звітування

Регульовані фірми повинні продовжувати дотримуватися своїх зобов'язань щодо звітності про підозрілу діяльність до Національного агентства з боротьби зі злочинністю (NCA), не вказуючи при цьому на факт подання таких звітів при обміні інформацією з іншими організаціями.

Це керівництво є важливим кроком до підвищення прозорості та ефективності протидії економічним злочинам у Великобританії через посилений обмін інформацією.

<http://surl.li/kaqdob>

# САНКЦІЇ

## Створення Багатосторонньої групи моніторингу санкцій: Новий механізм контролю над КНДР



Press release

### Joint statement on establishing Multilateral Sanctions Monitoring Team (MSMT)

Документ стосується спільної заяви кількох країн, яка була зроблена у жовтні 2024 року щодо створення Багатосторонньої групи моніторингу санкцій (MSMT). Ця група була створена у відповідь на завершення мандату Групи експертів Комітету санкцій ООН у квітні цього року, яка займалась моніторингом дотримання санкцій щодо Корейської Народно-Демократичної Республіки (КНДР).

Основною метою створення групи є забезпечення виконання резолюцій Ради Безпеки ООН щодо КНДР. Вона має займатися моніторингом та звітуванням про порушення санкцій, а також про спроби їх обходу.

Однією з причин створення MSMT стала ситуація з накладеним вето, яке припинило мандат Групи експертів Комітету санкцій Ради Безпеки ООН (1718). MSMT має стати новим багатостороннім механізмом для моніторингу та звітування щодо порушень санкцій, а також надавати відкриту інформацію на основі ретельних розслідувань.

#### Ключові моменти заяви

**Спільне бачення та мета:** Усі країни, що беруть участь у MSMT, об'єднані спільною метою забезпечити мир і безпеку, захищаючи глобальний режим нерозповсюдження зброї.

**Важливість нової групи:** Створення MSMT підкреслює важливість моніторингу санкцій проти КНДР після припинення мандату Комітету експертів ООН, що є важливим для продовження міжнародного контролю.

**Співпраця для підтримки санкцій:** Публікація інформації щодо порушень санкцій, ретельне розслідування спроб уникнути санкцій — це важлива частина роботи MSMT.

**Загроза КНДР:** Заява підкреслює постійну загрозу від програм КНДР зі створення зброї масового знищення та балістичних ракет.

#### Висновки

- **Стратегічна важливість:** MSMT має стратегічне значення для підтримки міжнародної безпеки та збереження тиску на КНДР у рамках санкцій.
- **Міжнародна співпраця:** Заява підкреслює важливість співпраці між державами для захисту глобальних норм і резолюцій ООН.
- **Збереження уваги до КНДР:** Створення MSMT допоможе продовжити контроль над виконанням санкцій проти КНДР, навіть після припинення роботи Комітету експертів ООН.

Таким чином, MSMT є важливим інструментом для забезпечення ефективності санкцій та протидії порушенням резолюцій ООН з боку КНДР.

<http://surl.li/knwtbk>



## Навігація під час перевірки санкцій і PEP відповідно до режиму з ПВК у Сінгапурі



Документ є керівництвом, яке надає детальний огляд процесу проведення перевірки санкційних списків і Політично Значущих Осіб (PEP) у відповідності до вимог законодавства Сінгапуру щодо ПВК/ФТ.

У ньому розглядаються вимоги до фінансових установ і суб'єктів нефінансового бізнесу щодо належної перевірки клієнтів, зокрема їх

перевірки на предмет включення до санкційних списків або визначення їх як PEP.

У вступі підкреслюється, що фінансові та нефінансові установи повинні впроваджувати відповідні заходи для належної перевірки (CDD) при встановленні ділових відносин з клієнтами. Особлива увага приділяється виявленню PEP або близьких осіб, пов'язаних з PEP, а також перевірки клієнтів на наявність у санкційних списках. Така перевірка дозволяє компаніям оцінювати ризик клієнта та впроваджувати заходи для управління цими ризиками, дотримуючись ризик-орієнтованого підходу.

Документ детально пояснює процес проведення перевірки санкційних списків у Сінгапурі, яка допомагає компаніям виявляти осіб або організації, що підпадають під санкції. Зазначено, що підзвітні суб'єкти повинні негайно заморожувати кошти підсанкційних осіб, припиняти з ними ділові відносини та повідомляти відповідні органи (наприклад, Поліцію або Монетарний орган Сінгапуру) через подання звіту про підозрілу операцію (STR).

Що стосується перевірки PEP, документ підкреслює, що особи, які займають високі державні посади, як в Сінгапурі, так і в інших країнах, піддаються ризику корупції або зловживань через своє становище. Хоча законодавство не забороняє співпрацю з PEP, обов'язковим є виявлення та управління ризиками, пов'язаними з їхньою діяльністю, через застосування посиленних заходів належної перевірки (EDD). Це включає перевірку джерел коштів та майна клієнта, а також отримання схвалення від старшого керівництва перед початком або продовженням ділових відносин з PEP.

Крім того, документ підкреслює важливість технологій у процесі перевірки санкцій та PEP. Використання програмного забезпечення з ПВК допомагає компаніям ефективно відстежувати клієнтів, знижувати кількість хибних спрацювань і автоматизувати процеси, що підвищує точність результатів перевірки. Документ рекомендує автоматизовану постійну перевірку, щоб вчасно виявляти зміни в статусі клієнтів.

### Ключові висновки:

#### 1. Належна перевірка клієнтів та управління ризиками

Документ наголошує на необхідності впровадження ретельної належної перевірки клієнтів як одного з ключових компонентів ПВК/ФТ. Підзвітні установи, які підлягають регулюванню в Сінгапурі, повинні впроваджувати ефективні процеси для перевірки клієнтів, їх родичів і близьких осіб, а також осіб, які можуть бути під санкціями або PEP. Це дає змогу адекватно оцінювати ризики клієнтів і приймати необхідні заходи для їх зниження, відповідно до ризик-орієнтованого підходу. Цей процес допомагає запобігти ризикам використання фінансових послуг для злочинних цілей, таких як корупція, хабарництво або фінансування тероризму. Таким чином, належна перевірка клієнтів має стати обов'язковим елементом для всіх суб'єктів, що підпадають під регулювання.

#### 2. Дотримання санкційних вимог та зобов'язань щодо санкцій

Перевірка клієнтів на наявність у санкційних списках є обов'язковою вимогою в рамках сінгапурського режиму з ПВК/ФТ. Санкційні списки, які застосовуються в Сінгапурі, включають санкції ООН, такі як список ІДІЛ (Даеш) і Аль-Каїди, а також національні списки, встановлені відповідно до Закону про придушення фінансування тероризму. Документ підкреслює, що підзвітні

суб'єкти повинні негайно припинити будь-які ділові стосунки з підсанкційними особами або організаціями, заморожувати їхні кошти, а також подавати STR до відповідних органів, таких як Поліція або Монетарний орган Сінгапуру (MAS). Це є критично важливим для зменшення ризиків, пов'язаних із тероризмом та фінансуванням розповсюдження зброї масового знищення, оскільки своєчасне виявлення підсанкційних осіб запобігає їх доступу до фінансових систем і виконанню злочинних фінансових операцій.

### **3. PEP та їхній вплив на ризики**

PEP визначаються як особи, які займають або займали високі державні посади, як у Сінгапурі, так і в інших країнах, і через свої повноваження можуть впливати на урядові контракти або використовувати своє становище для власної вигоди. Незважаючи на те, що робота з PEP не заборонена, сінгапурське законодавство вимагає від суб'єктів ретельно перевіряти таких осіб на предмет корупційних ризиків і застосовувати EDD. Це включає ідентифікацію джерел їхніх коштів, отримання схвалення від старшого керівництва перед початком ділових відносин з PEP або їх продовженням, якщо клієнт набуває статусу PEP в процесі існуючих відносин. Завдяки цим заходам компанії можуть мінімізувати ризики корупції та зловживань, що допомагає уникнути залучення до фінансових злочинів, таких як відмивання коштів.

### **4. Використання технологій для автоматизації процесу перевірки санкцій і PEP**

Документ особливо акцентує увагу на важливості впровадження технологічних рішень для проведення ефективної перевірки клієнтів і бенефіціарів. Використання програмного забезпечення для автоматичного відстеження санкційних списків і PEP дозволяє компаніям проводити постійний моніторинг клієнтів, підвищуючи точність виявлення ризиків та знижуючи кількість хибних спрацювань. Такі технології, як штучний інтелект і машинне навчання, допомагають скоротити час на перевірку та підвищити її ефективність. Оскільки статус клієнта може змінюватися з часом, автоматизована перевірка в режимі реального часу дозволяє компаніям своєчасно виявляти нові ризики та реагувати на них, таким чином запобігаючи можливим правопорушенням.

### **5. Наслідки недотримання регуляторних вимог**

Документ також підкреслює серйозні наслідки для компаній у разі недотримання вимог щодо перевірки санкцій та PEP. Невиконання цих вимог може призвести до накладення значних адміністративних штрафів, що в свою чергу негативно вплине на репутацію компанії, зниження довіри з боку клієнтів та громадськості. Репутаційні втрати можуть бути особливо критичними в довгостроковій перспективі, оскільки компанія ризикує втратити доступ до ринку або залучення нових клієнтів через негативні наслідки неефективного управління ризиками.

### **6. Дотримання вимог режиму з ПВК/ФТ в Сінгапурі**

У підсумку, документ наголошує на важливості дотримання вимог щодо боротьби з відмиванням коштів та фінансуванням тероризму для захисту фінансової системи Сінгапуру. Компаніям рекомендується впроваджувати та вдосконалювати політики та процедури належної перевірки, посиленої перевірки PEP, а також своєчасно виконувати санкційні обмеження для мінімізації ризиків фінансових злочинів.

Таким чином, належне виконання вимог щодо перевірки санкцій і PEP є критично важливим елементом загальної стратегії забезпечення фінансової безпеки як для окремих суб'єктів, так і для фінансової системи в цілому.

<http://surl.li/hmsgjm>

## Дотримання санкцій як підстава невиконання договірних зобов'язань



Стаття досліджує складні відносини між дотриманням цільових фінансових санкцій (ЦФС) та юридичними наслідками невиконання договірних зобов'язань, зокрема в банківській сфері. **Основна увага приділяється тому, як дотримання санкцій, як внутрішніх, так і зовнішніх, може впливати на здатність банку виконувати свої договірні обов'язки перед клієнтами, з фокусом на банківсько-клієнтські відносини** у Південно-Африканській Республіці.

Вступ надає контекст, підкреслюючи, що санкції, особливо цільові, стали ключовим інструментом у боротьбі з фінансовими злочинами, включаючи ВК/ФТ/ФР. Проте юридичні наслідки дотримання цих санкцій, зокрема ризик невиконання договірних зобов'язань, залишаються недостатньо дослідженими. У документі наголошується на відмінності між дотриманням внутрішніх санкцій, що є обов'язковими за законом, і дотриманням іноземних санкцій, що може бути викликано бізнесовими або репутаційними ризиками, але не є юридично обов'язковим.

Далі у документі досліджуються операційні аспекти ЦФС. **Пояснюється, як санкції покликані обмежити доступ цільових суб'єктів до фінансових систем і ресурсів, що в кінцевому результаті допомагає зменшити ризики, пов'язані з ВК та ФТ. Інтеграція дотримання санкцій у ширші процеси ПВК, включаючи процедури належної перевірки клієнтів (CDD) і встановлення особи клієнта, є ключовим елементом для забезпечення того, щоб банки виявляли осіб і суб'єктів, на яких поширюються санкції.** Недотримання цих вимог може призвести до суворих санкцій, таких як штрафи, втрати репутації і в деяких випадках анулювання ліцензій.

У дослідженні юридичних підстав для дотримання внутрішніх санкцій описується, що банки зобов'язані впроваджувати ЦФС згідно з законом. **Якщо банк дізнається, що клієнт або суб'єкт підпадає під санкції, йому юридично заборонено здійснювати будь-які операції з таким клієнтом. Це призводить до ситуації, коли договірне зобов'язання банку виконати платіжне доручення або інші фінансові послуги стає юридично неможливим** — доктрина, відома у праві ПАР як «юридична неможливість виконання». Ця доктрина звільняє банк від виконання контракту через законодавчу заборону на взаємодію з суб'єктами під санкціями.

**Щодо іноземних санкцій, у документі підкреслюється, що, хоча банки не зобов'язані юридично дотримуватися іноземних санкцій, вони можуть робити це для зменшення бізнесових ризиків, таких як грошові штрафи, замороження активів і втрати репутації. Особливу увагу приділено екстериторіальним санкціям США, зокрема тим, які запроваджені Управлінням контролю за іноземними активами (OFAC), з прикладами того, як неамериканські банки зазнають покарань за порушення цих санкцій.** Проте дотримання таких санкцій часто є бізнесовим рішенням, а не юридичним обов'язком, і банки, які діють без відповідного договірного положення (наприклад, форс-мажорного застереження), можуть бути притягнуті до відповідальності за порушення договору.

Документ також розглядає можливі договірні засоби захисту клієнтів, які постраждали від відмови банку виконувати операції через дотримання іноземних санкцій. Аналізуються сценарії порушення договору відповідно до законодавства ПАР, зокрема такі поняття, як  *mora debitoris* (затримка виконання) і репудіація, і як ці випадки можуть застосовуватися до банків, які не виконують договірні обов'язки через дотримання санкцій.

У висновку зазначається, що взаємозв'язок між дотриманням санкцій і договірним правом створює серйозні виклики для банків та їх клієнтів, особливо в умовах глобальної фінансової інтеграції. Юридичні наслідки санкцій, як внутрішніх, так і іноземних, потребують ретельного обмірковування, оскільки вони впливають не лише на договірні відносини, а й мають ширші наслідки для бізнесових операцій, міжнародних фінансів та надійності банківської системи.

### Основні висновки:

- 1. ЦФС як інструмент боротьби з фінансовими злочинами:** Цільові фінансові санкції стали важливим інструментом для боротьби з ВК/ФТ/ФР. Вони дозволяють обмежити доступ конкретних осіб і організацій до фінансових ресурсів, що допомагає мінімізувати фінансові ризики. Однак реалізація цих санкцій часто ускладнює виконання договірних зобов'язань, оскільки банки та інші фінансові установи зобов'язані припинити будь-які операції із суб'єктами, які потрапили до санкційних списків.
- 2. Юридичне зобов'язання дотримання внутрішніх санкцій:** Внутрішні санкції, що встановлені національним законодавством, є обов'язковими для дотримання банками. **Якщо банк виявляє, що клієнт або контрагент підпадає під внутрішні санкції, йому забороняється здійснювати фінансові операції за участю цього суб'єкта.** Це викликає ситуацію юридичної неможливості виконання договірних зобов'язань, оскільки виконання договору в такому випадку суперечить чинному законодавству. Згідно з доктриною юридичної неможливості виконання, банк звільняється від зобов'язань за договором, що може викликати конфлікти між банком та його клієнтами.
- 3. Іноземні санкції як фактор бізнесових та репутаційних ризиків:** На відміну від внутрішніх санкцій, банки не зобов'язані юридично дотримуватися іноземних санкцій, але часто роблять це для уникнення бізнесових ризиків, таких як штрафи, заморожування активів та репутаційні втрати. Особливе значення мають санкції США, які мають екстериторіальний характер і впливають на операції за межами США. Багато банків воліють дотримуватися цих санкцій для зменшення ризику покарань з боку Управління з контролю за іноземними активами (OFAC). Однак таке рішення може призвести до конфлікту з клієнтами, оскільки банки в такому випадку ризикують порушити договірні зобов'язання, якщо ці санкції не передбачені умовами договору.
- 4. Ризики порушення договору внаслідок дотримання іноземних санкцій:** Якщо банк вирішує дотримуватися іноземних санкцій, не маючи юридичного або договірного зобов'язання, він може опинитися в ситуації порушення договору перед своїм клієнтом. Відмова від виконання договірних зобов'язань може бути кваліфікована як затримка виконання (*mora debitoris*) або як репудіація, тобто свідомий намір не виконувати договір. **У таких випадках клієнт може подати до суду на банк і вимагати відшкодування збитків або навіть розірвання договору.**
- 5. Невизначеність правового захисту в умовах дотримання іноземних санкцій:** **Банки, які дотримуються іноземних санкцій без відповідної договірної або юридичної основи (наприклад, за відсутності форс-мажорного застереження), не мають належного правового захисту від можливих претензій клієнтів. Це створює ситуацію, в якій банки стають вразливими до юридичних позовів з боку клієнтів, оскільки їхнє рішення про невиконання фінансових операцій може бути визнане порушенням контракту.**
- 6. Санкційні застереження в комерційних контрактах:** Щоб уникнути ризику юридичних конфліктів, банки та інші фінансові установи все частіше включають у свої контракти спеціальні санкційні застереження. **Ці застереження дозволяють захистити банк від відповідальності за невиконання зобов'язань у випадку, якщо дотримання санкцій унеможливує виконання договору. Однак ці застереження мають бути чітко сформульованими та обмеженими лише обов'язковими вимогами закону, щоб уникнути невизначеності і додаткових зобов'язань для банку.**
- 7. Вплив санкцій на міжнародну банківську діяльність:** Впровадження санкцій, особливо в контексті глобальних фінансових систем, створює суттєві виклики для банків, що працюють на міжнародних ринках. Санкції можуть негативно вплинути на довіру до банківських установ і їх здатність виконувати договірні зобов'язання, що в свою чергу може мати довготривалі наслідки для їхньої репутації та фінансового становища. Для країн, що розвиваються, таких як ПАР, вплив санкцій може створювати додатковий тиск на економіку, яка вже знаходиться у стані нестабільності.

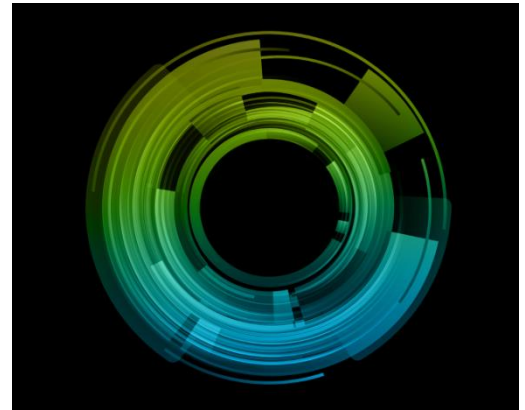
Загалом, документ робить висновок про необхідність ретельного підходу до дотримання санкцій у банківській сфері, щоб уникнути правових ризиків та зберегти довіру до фінансових інститутів.

<http://surl.li/hecfcy>

# ЗВІТИ ОКРЕМИХ КОМПАНІЙ та ЕКСПЕРТІВ

## Посібник комітету з аудиту: вимоги, наглядові обов'язки та стратегії ефективності

Документ є детальним Керівництвом для аудиторів, підготовленим Центром ефективності рад директорів Deloitte. **Метою керівництва є надання докладних вказівок щодо ролей, обов'язків і найкращих практик для аудиторських комітетів, особливо тих, що працюють у публічних компаніях США.** Документ поділений на основні розділи, які стосуються вимог до аудиторських комітетів, їхніх наглядових обов'язків і стратегій підвищення ефективності комітетів. **Він включає практичні інструменти, ресурси та питання, які комітети можуть використовувати для оцінки й удосконалення своєї діяльності.**



Керівництво починається з наголошення на важливості аудиторських комітетів у забезпеченні корпоративного управління, дотримання вимог і управління ризиками. Підкреслюється, що аудиторські комітети відіграють ключову роль у захисті інтересів акціонерів шляхом здійснення нагляду за фінансовою звітністю, забезпечення цілісності внутрішнього контролю та сприяння етичним практикам у компаніях. **Члени аудиторського комітету повинні бути незалежними, фінансово грамотними та мати знання у сферах ризиків, аудиту та фінансової звітності. У керівництві описані регуляторні вимоги, зокрема від SEC, NYSE і Nasdaq, які регулюють склад і функції аудиторських комітетів. Підкреслюється необхідність наявності у комітеті фінансового експерта та наявності формального статуту аудиторського комітету, який визначає його обов'язки та повноваження.**

**Наглядові обов'язки аудиторського комітету охоплюють такі сфери, як фінансова звітність, аудиторські процедури, етика та дотримання вимог. Особлива увага приділяється управлінню ризиками, пов'язаними з шахрайством, кібербезпекою, злиттями та поглинаннями, а також питанням екологічного, соціального та корпоративного управління (ESG).** Комітетам рекомендується взаємодіяти з внутрішніми та зовнішніми аудиторами, підтримувати ефективні програми виявлення шахрайства та забезпечувати дотримання різноманітних регуляторних вимог, таких як Закон Сарбейнса-Окслі. Окрім цього, у керівництві йдеться про зростаючу складність управління ризиками, оскільки аудиторські комітети дедалі більше відповідають за нагляд у таких сферах, як кібербезпека та ESG.

Для підвищення ефективності роботи комітету документ пропонує стратегії з підготовки та проведення зустрічей, а також управління взаємодією з керівництвом, аудиторами та іншими зацікавленими сторонами. Також підкреслюється важливість регулярної оцінки ефективності комітету та пропонуються практики самооцінки для виявлення напрямків для покращення. Додатки містять зразки статутів, інструменти для оцінки ефективності роботи та календарі планування, які допоможуть комітетам ефективно виконувати свої обов'язки.

### Основні висновки:

- 1. Регуляторна відповідність і склад комітету:** Аудиторські комітети повинні відповідати жорстким вимогам щодо незалежності та фінансової грамотності, встановленим такими регуляторними органами, як SEC, NYSE і Nasdaq. Комітети повинні мати хоча б одного члена, який відповідає критеріям фінансового експерта, а їхній склад повинен регулярно перевірятися для забезпечення відповідності розширеним наглядовим обов'язкам.
- 2. Наглядові обов'язки:** Аудиторський комітет відповідає за нагляд за фінансовою звітністю, управлінням ризиками, внутрішнім контролем та аудитами. Це включає управління відносинами з внутрішніми та зовнішніми аудиторами, забезпечення дотримання заходів протидії шахрайству та вирішення складних питань, таких як податкові ризики та

регуляторні нововведення. У керівництві підкреслюється зростаюча роль комітетів у нагляді за кібербезпекою, ESG та діяльністю в галузі злиття і поглинання.

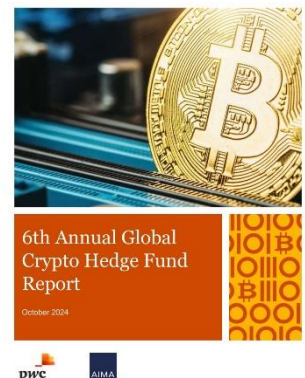
- 3. Підвищення ефективності:** Документ пропонує практичні стратегії для поліпшення роботи аудиторського комітету. Сюди входять **найкращі практики підготовки до зустрічей, ефективної комунікації з керівництвом та аудиторами, а також важливість проведення регулярної самооцінки для вдосконалення підходів до управління та нагляду за ризиками.**
- 4. Нові обов'язки:** У керівництві **відображено зростання обсягу обов'язків аудиторських комітетів, зокрема у таких сферах, як управління кібер-ризиками та звітність з ESG.** Комітетам рекомендується бути в курсі цих нових ризиків та забезпечувати наявність необхідних знань і ресурсів для їх вирішення.
- 5. Інструменти та ресурси:** Керівництво Deloitte пропонує практичні інструменти, такі як зразковий статут аудиторського комітету, календарі планування та опитувальники для оцінки ефективності. Ці інструменти спрямовані на допомогу комітетам у виконанні своїх обов'язків та підвищенні їхньої загальної ефективності.

Це керівництво є важливим ресурсом для членів аудиторських комітетів, які прагнуть орієнтуватися в складному регуляторному середовищі та відповідати новим вимогам щодо розширеного нагляду у сучасних умовах корпоративного управління.

<http://surl.li/tulvnr>

## Шостий щорічний звіт про глобальні крипто-хедж-фонди: Розвиток, виклики та нові можливості у 2024 році

Документ «6th Annual Global Crypto Hedge Fund Report» від PwC та АІМА **аналізує розвиток ринку хедж-фондів, що інвестують у цифрові активи, у 2024 році. Звіт відображає зростання зацікавленості традиційних та спеціалізованих хедж-фондів до криптовалют та нових фінансових продуктів,** таких як ETF. Відзначається поступове підвищення регуляторної прозорості та ринкової зрілості, що стимулює активність інвесторів. Документ також висвітлює ключові проблеми, включаючи регуляторні бар'єри та інфраструктурні обмеження, які залишаються головними викликами для галузі.



### Ключові висновки:

#### 1. Зростання інтересу до цифрових активів серед традиційних хедж-фондів:

У 2024 році **47% традиційних хедж-фондів** вже мають експозицію до цифрових активів, що є значним приростом порівняно з **29% у 2023 році** та **37% у 2022 році**.

Такий ріст стимулюється **запуском спотових ETF на біткоїн та ефір** у США та Азії, а також **підвищенням регуляторної прозорості**, зокрема через впровадження MiCA в ЄС.

#### 2. Складніші інвестиційні стратегії та акцент на деривативах:

**58% традиційних фондів** у 2024 році використовують деривативи для торгівлі криптовалютами, що свідчить про підвищення складності та професіоналізації їх підходів.

Спотова торгівля, яка раніше домінувала (досягала **69% у 2023 році**), знизилася до **25% у 2024 році**.

#### 3. Токенізація як новий напрямок розвитку:

**33% хедж-фондів** вже займаються або планують впровадити **токенізацію** своїх активів у найближчі 12 місяців.

Основні переваги токенізації: **підвищення ліквідності активів (37%)** та **розширення доступу для інвесторів (27%)**. Проте **регуляторні перешкоди** залишаються головною проблемою.

#### 4. Попит з боку інституційних інвесторів:

85% цифрових хедж-фондів та 43% традиційних фондів повідомляють про зростаючу зацікавленість інституційних інвесторів у цифрових активах.

Основна частина інвестицій надходить від сімейних офісів та заможних приватних осіб.

#### 5. Регуляторна невизначеність як головний бар'єр:

56% цифрових фондів та 45% традиційних фондів вважають регуляторну невизначеність головною проблемою, яка стримує їхню активність на ринку.

Деякі фонди також назвали обмеження інвестиційних мандатів та відсутність переконання в цінності криптоактивів як додаткові причини стриманості.

#### 6. Потреба в покращенні ринкової інфраструктури:

Як традиційні, так і цифрові фонди вказують на необхідність розвитку брокерських послуг для ефективнішого функціонування ринку.

33% традиційних фондів вважають брокерські послуги пріоритетною сферою для розвитку. Цифрових фондів, у свою чергу, вони надають перевагу покращенню банківських рейлів (31%).

#### 7. Широке використання стейблкоїнів:

78% хедж-фондів, які працюють з цифровими активами, використовують стейблкоїни як засіб для операційної ефективності та управління ризиками.

Стейблкоїни використовуються для швидкого проведення транзакцій (72%) та генерації прибутку (21%).

#### 8. Вплив спотових ETF на розвиток ринку:

Запуск спотових ETF на біткоїн у 2024 році викликав значний інтерес і вже досяг обсягів торгів у \$350 млрд. Це створило передумови для появи нових фінансових продуктів та стратегій.

64% усіх опитаних фондів вважають, що затвердження ETF відкриває нові можливості для запуску інвестиційних продуктів.

#### 9. Зрілість ринку та позитивні тенденції:

Традиційні та цифрові хедж-фонди демонструють підвищення рівня зрілості та професіоналізації, активно використовуючи деривативи, токенизацію та нові фінансові продукти.

Загальна тенденція свідчить про поступове вирішення проблем, що виникли після кризових подій 2022 року, та зростаючу впевненість інвесторів у ринку.

Цей звіт підкреслює, що ринок хедж-фондів, орієнтованих на цифрові активи, перебуває на етапі активного розвитку. Проте, для повноцінного росту необхідно вирішити ключові регуляторні та інфраструктурні виклики.

<http://surl.li/dtcvha>

# Роль монетарної політики у формуванні попиту на криптовалюти та фонди грошового ринку (MMF)

Документ є статтею Банку міжнародних розрахунків (BIS), яка досліджує **взаємозв'язки між ринками стейблкоїнів, фондами грошового ринку (MMF) та монетарною політикою США. Основна увага приділяється тому, як ці ринки реагують на різні зовнішні впливи — як криптовалюти, так і пов'язані з монетарною політикою.**



Стаття демонструє, що традиційні фінансові ринки та фонди майже не реагують на криптовалютні впливи, тоді як стейблкоїни суттєво зменшують свою капіталізацію. Водночас жорсткіші монетарні політики США спричиняють різну реакцію: активи MMF зростають, а капіталізація стабільних криптовалют суттєво знижується.

## Ключові висновки:

### 1. Вплив криптовалютних коливань на ринки:

Криптовалютні коливання не мають значного впливу на традиційні фінансові ринки та фонди грошового ринку (MMF). Зокрема, ці коливання не змінюють ціни акцій або короткострокові ставки. Відповідно, традиційні ринки та MMF залишаються відносно нечутливими до змін у криптовалютному середовищі.

Стейблкоїни зазнають втрат через криптовалютні коливання. Ринкова капіталізація основних стейблкоїнів, таких як Tether і USDC, знижується в середньому на 4% протягом кількох місяців після виникнення негативного впливу в криптовалютному секторі. Це свідчить про те, що стейблкоїни не забезпечують захисту для інвесторів під час падіння ринку.

### 2. Монетарні політичні шоки США та їхній вплив:

Жорстка монетарна політика США призводить до збільшення активів MMF. Після підвищення процентних ставок активи prime-MMF зростають, оскільки інвестори переміщують кошти з банківських депозитів до MMF, які швидше реагують на зміни в монетарній політиці.

Капіталізація стейблкоїнів знижується під впливом жорсткої монетарної політики. Протягом трьох місяців після посилення монетарної політики капіталізація стейблкоїнів падає в середньому на 10%. Це зниження є набагато значнішим, ніж реакція на криптовалютні коливання, що вказує на важливу роль монетарної політики у визначенні поведінки інвесторів на крипторинках.

Стейблкоїни втрачають попит через підвищення процентних ставок. Оскільки ці активи не приносять відсотків, інвестори переміщують кошти до традиційних інструментів із вищою доходністю, що ще більше посилює падіння капіталізації.

### 3. Стейблкоїни не виконують роль безпечного активу під час криз:

Стейблкоїни не забезпечують «безпечної гавані» для інвесторів під час коливань. Результати дослідження демонструють, що навіть під час значних подій у криптовалютній сфері не відбувається помітного припливу коштів у стейблкоїнах, як це буває з MMF під час фінансових криз. Це підтверджує, що роль стейблкоїнів як безпечних активів є обмеженою.

Ринок криптовалют сильно залежить від монетарної політики. Жорстка політика призводить до ведмежих настроїв серед інвесторів, що знижує попит на криптоактиви та стейблкоїни, які часто використовуються для спекулятивних угод.

### 4. Зв'язок між традиційними та криптовалютними ринками:

Монетарна політика є ключовим мостом між традиційними та криптовалютними ринками. Зміни в процентних ставках долара США впливають як на традиційні ринки, так і на криптовалюти, що свідчить про інтеграцію цих секторів через монетарні канали.



Зростання процентних ставок знижує інтерес до криптовалют. Підвищення ставок збільшує вартість альтернативних можливостей зберігання активів, що змушує інвесторів скорочувати вкладення у криптовалюту на користь традиційних фінансових інструментів із відсотковими доходами.

## 5. Реакція MMF і стейблкоїнів на коливання демонструє важливі відмінності:

Активи MMF зростають під час жорсткої монетарної політики, тоді як стейблкоїни зазнають втрат. Ця відмінність пояснюється тим, що MMF краще пристосовуються до змін у процентних ставках, тоді як стейблкоїни залишаються безпроцентними інструментами.

Фонди грошового ринку (особливо prime-MMF) стають популярним вибором для інвесторів під час монетарного затягування, тоді як стейблкоїни не витримують конкуренції з традиційними активами.

Цей документ підкреслює, що стейблкоїни залишаються вразливими до монетарної політики США та не можуть забезпечити надійного захисту для інвесторів. Монетарна політика долара відіграє ключову роль у визначенні інтересу до криптоактивів, підкреслюючи зростаючу взаємозалежність між традиційними та криптовалютними ринками.

<http://surl.li/albtpd>

## Побудова ефективної комплаєнс-програми через призму COSO ERM Framework



Документ «Compliance Risk Management: Applying the COSO ERM Framework» надає комплексний підхід до інтеграції управління комплаєнс-ризиками (compliance risks) із загальною системою управління ризиками підприємства (ERM) за допомогою COSO ERM Framework. Метою цієї інтеграції є підвищення ефективності виявлення, оцінки та управління ризиками, пов'язаними з недотриманням норм і стандартів, що можуть призвести до фінансових, репутаційних або правових наслідків. Документ розглядає основні компоненти ERM, такі як управління культурою та стратегією, а також показує, як ці елементи можуть бути адаптовані для відповідності програмам С&Е (compliance and ethics). Особлива увага

приділяється ролі керівництва, необхідності належного контролю, комунікації та безперервного моніторингу для створення дієвих програм управління комплаєнс-ризиками.

### Ключові висновки:

#### 1. Інтеграція управління відповідністю у загальну систему управління ризиками (ERM):

Документ наголошує, що управління комплаєнсом має бути не ізольованою функцією, а частиною інтегрованого підходу до управління всіма ризиками на рівні підприємства.

Це дозволяє враховувати комплаєнс-ризиками під час формулювання бізнес-стратегії, що забезпечує узгодженість між операційними цілями та контролем відповідності. Інтеграція сприяє ефективнішому виявленню ризиків та створює додаткову цінність для організації.

#### 2. Значення лідерства та культури організації:

«Tone at the top» є визначальним для успіху програми комплаєнсу та етики. Лідери повинні демонструвати прихильність до дотримання норм і принципів.

Роль ради директорів та керівництва полягає у наданні необхідних ресурсів для комплаєнс-програм, моніторингу їх виконання та призначенні незалежного комплаєнс-менеджера для контролю.

### 3. Регулярний моніторинг, аудит та перегляд програм відповідності:

Програма управління відповідністю повинна бути **динамічною та адаптивною**, враховуючи зміни у внутрішньому середовищі та нормативно-правових актах.

**Періодична оцінка ризиків** комплаєнсу є обов'язковою для забезпечення актуальності заходів та швидкого реагування на нові виклики. Використання **метрик та показників ефективності** дозволяє оцінити прогрес та виявляти слабкі місця.

### 4. Роль технологій та даних у комплаєнс-процесах:

Використання сучасних технологій та **аналітики даних** сприяє виявленню **прихованих та нових ризиків** комплаєнсу, особливо в складних середовищах. Інструменти моніторингу також допомагають у контролі за діяльністю третіх сторін.

### 5. Управління ризиками відповідності через стратегію і об'єктиви:

Управління комплаєнсом має бути інтегроване в процеси **формулювання бізнес-цілей та розробки стратегії**. Порушення нормативних вимог може зруйнувати досягнуті бізнес-результати, тому комплаєнс має бути одним з ключових бізнес-пріоритетів.

### 6. Важливість незалежності комплаєнс-функції:

Рекомендується **незалежність функції комплаєнсу від юридичних та інших підрозділів**, щоб уникнути конфліктів інтересів. Комплаєнс-менеджери повинні мати **прямий доступ до ради директорів** та керівництва для ефективної реалізації своїх завдань.

### 7. Управління відповідністю в умовах глобалізації та регуляторних змін:

Організації повинні враховувати **міжнародні стандарти** та нормативно-правові вимоги в різних країнах. Злиття та поглинання також несуть комплаєнс-ризиками, тому потрібен **ретельний аудит** перед укладанням угод.

### 8. Репутаційні наслідки та вплив на довіру:

Недотримання нормативних вимог може мати **негативний вплив на репутацію** компанії, що спричинить втрати клієнтів, партнерів та можливості залучення інвестицій. Дотримання комплаєнсу не тільки зменшує ризики, а й підвищує **довіру** до організації.

### 9. Значення ролі третіх сторін та партнерів:

Комплаєнс-ризиками можуть виникати з боку **постачальників, підрядників та інших партнерів**. Організації повинні запроваджувати **процедури перевірки та моніторингу** діяльності третіх сторін, щоб зменшити ризики недотримання.

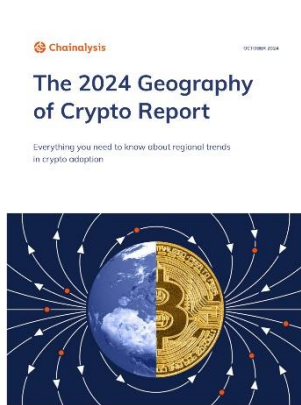
### 10. Мотивація та навчання персоналу:

Важливою частиною програми відповідності є **навчання співробітників** та створення системи **мотивацій та стимулів**, що сприяють дотриманню норм. Організації повинні розробляти **показники оцінки** ефективності, що враховують як дотримання комплаєнсу, так і бізнес-результати.

Ці висновки демонструють, що документ охоплює всі ключові аспекти управління комплаєнсом, наголошуючи на важливості інтеграції підходів, залученні керівництва, технологій, навчання та культури. Основна ідея полягає в тому, що ефективне управління комплаєнсом є критичним компонентом загального управління ризиками та стратегією організації.

<http://surl.li/xgjfvj>

# Глобальні Тренди та Регіональні Особливості Прийняття Криптовалют: Географічний Звіт 2024



«Географічний звіт про криптовалюту 2024» надає **всебічний аналіз глобальних та регіональних тенденцій прийняття криптовалют**. Звіт охоплює різні регіони світу, зокрема Північну Америку, Латинську Америку, Європу, Азію, Африку та Близький Схід, акцентуючи увагу на рівні використання централізованих та децентралізованих сервісів. **У документі розглядаються інституційна активність, розвиток DeFi та використання стейблкоїнів. Особлива увага приділяється впливу регуляторних змін на ринках та аналізу викликів і перспектив у кожному регіоні.** Цей звіт також включає глобальний індекс прийняття криптовалют та підсумовує ключові зміни у методології дослідження в порівнянні з попередніми роками.

## Ключові висновки:

### 1. Північна Америка як центр інституційної активності:

Північна Америка залишається найбільшим криптовалютним ринком, отримавши \$1,3 трлн вартості у період з липня 2023 до червня 2024 року. **70% активності у регіоні становлять великі інституційні транзакції понад \$1 млн.** Запуск спотових біткоїн-ETF у США сприяв залученню великих інвестиційних компаній, таких як BlackRock та Fidelity, у криптопростір, що прискорило інтеграцію традиційних фінансів (TradFi) з криптовалютами.

### 2. Зростання децентралізованих фінансів (DeFi):

Значний ріст DeFi-активності спостерігався в Латинській Америці, Східній Європі та Африці. **У Східній Європі обсяг транзакцій через DeFi зріс на 40%.** Україна та Росія показали високі показники використання DeFi, що свідчить про зростання популярності децентралізованих платформ на тлі економічної та геополітичної невизначеності.

### 3. Україна та Росія – лідери Східної Європи:

Україна та Росія зберігають **провідні позиції серед країн з високим рівнем криптоактивності**, попри війну та санкції. Україна посіла **6 місце у глобальному індексі прийняття криптовалют**, а Росія — 7 місце. В Україні відзначено **переважання великих інституційних та професійних переказів**, що вказує на використання криптовалют для збереження активів та захисту від інфляції.

### 4. Регіональний лідер – Центральна та Південна Азія:

Цей регіон продемонстрував **найвищий рівень прийняття криптовалют у світі**, де сім країн потрапили у топ-20 рейтингу, включаючи Індію (1 місце), Індонезію та В'єтнам. Висока активність зумовлена **зростанням обсягу транзакцій на місцевих біржах та популярністю DeFi-платформ.**

### 5. Методологічні зміни у звіті:

У 2024 році було **виключено P2P-платформи з індексу** через значне зниження активності та закриття платформи LocalBitcoins. Також удосконалено методологію обліку DeFi-транзакцій, щоб уникнути завищених показників через внутрішні переміщення між контрастами.

### 6. Вплив спотових біткоїн-ETF на ринок:

Запуск спотових біткоїн-ETF у США у січні 2024 року **викликав глобальний «бичачий» тренд** на ринку криптовалют та стимулював зростання попиту на BTC як серед інституційних, так і роздрібних інвесторів. Цей інструмент **спростив доступ до біткоїна для широкої аудиторії**, зокрема через регульовані фінансові платформи.

## 7. Зростання використання стейблкоїнів:

Стейблкоїни активно використовуються у **країнах з економічною нестабільністю**, таких як Аргентина та Венесуела, для захисту від інфляції та здійснення міжнародних переказів. Водночас у США частка стейблкоїнів на регульованих платформах зменшилась через відсутність чіткого регулювання, що створює **переваги для юрисдикцій із сприятливішими умовами, таких як ЄС** із його новою регуляторною базою МіСА.

## 8. Роль регуляторних змін у розвитку ринків:

Європейський Союз запровадив **регламент МіСА**, що створює стабільну регуляторну основу для криптовалютних компаній. Це стимулює активність у сфері токенизації реальних активів (RWA), а також підвищує довіру до криптовалют серед традиційних фінансових установ. **Україна працює над адаптацією МіСА** у межах своєї стратегії євроінтеграції.

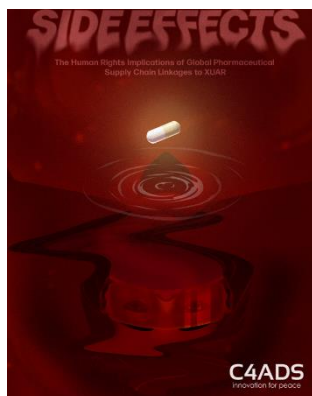
## 9. Ризики та виклики для США та Канади:

**Відсутність чіткої регуляторної бази у США** може призвести до втрати лідерства у сфері стейблкоїнів на користь інших юрисдикцій. У Канаді також виникають труднощі через обмеження у банківському обслуговуванні криптовалютних компаній, що спонукає частину інновацій переміщуватись за межі країни.

Ці висновки підкреслюють зростаюче значення криптовалют у глобальній фінансовій системі та демонструють **необхідність регуляторної ясності та підтримки з боку інституцій** для забезпечення стабільного розвитку індустрії.

<http://surl.li/vptoqb>

## Вплив примусової праці у Сінцзян-Уйгурському регіоні на глобальні фармацевтичні ланцюги постачання: ризики для прав людини та міжнародної торгівлі



Дослідження "Side Effects" від C4ADS (Center for Advanced Defense Studies) розглядає **вплив глобальних фармацевтичних ланцюгів постачання, пов'язаних з регіоном Сінцзян-Уйгурського автономного району (XUAR) в Китаї, на права людини. Воно сфокусоване на примусовій праці уйгурів та інших тюркських народів у XUAR, що використовуються для виробництва активних фармацевтичних інгредієнтів (API)**. Дослідження аналізує проблеми постачання цих продуктів у міжнародні ринки, зокрема в США, Мексику, Канаду та Європейський Союз, де вже існують законодавчі ініціативи для боротьби з примусовою працею.

### 1. Контекст прав людини:

**Китайський уряд проводить політику репресій проти уйгурів і тюркських народів, що включає примусову працю, масові затримання та насильницьку асиміляцію.**

Ці порушення привернули міжнародну увагу, що призвело до прийняття таких законів, як Акт про запобігання примусовій праці уйгурів (UFLPA) у США, спрямований на заборону імпорту товарів, пов'язаних із XUAR.

## 2. Проблеми через складність ланцюгів постачання:

Ланцюги постачання фармацевтичних продуктів з XUAR залишаються складними та не завжди прозорими, що ускладнює відстеження продукції, яка могла бути вироблена з використанням примусової праці.

Наявність так званих "темних даних" ускладнює процес виявлення товарів, які виготовляються у XUAR, що дозволяє порушенням продовжуватися.

## 3. Залежність фармацевтичної промисловості від XUAR:

Китай є найбільшим у світі виробником активних фармацевтичних інгредієнтів (API) і другим за величиною фармацевтичним ринком у світі.

XUAR відіграє значну роль у виробництві фармацевтичних інгредієнтів, що пов'язує глобальні ланцюги постачання з примусовою працею. Дослідження вказує, що 76 фармацевтичних продуктів, експортованих із Китаю, виробляються виключно в XUAR, що робить їх неминуче пов'язаними з порушеннями прав людини.

## 4. Наслідки для глобальної безпеки:

Примусова праця створює штучні переваги для компаній, які експлуатують вразливі групи населення, що ускладнює аудит їхньої діяльності.

Ці переваги перекошують ринок і сприяють ризикам для урядів і кінцевих споживачів, які не завжди усвідомлюють походження продуктів, які вони використовують.

## 5. Законодавчі ініціативи:

Уряди США, Мексики, Канади та Європейського Союзу вже прийняли або знаходяться на шляху до прийняття законів, спрямованих на заборону товарів, пов'язаних з примусовою працею.

Приватний сектор має можливість використовувати результати цього дослідження для поліпшення своїх механізмів належної перевірки, щоб уникнути потенційних санкцій і репутаційних ризиків.

## 6. Приклади компаній:

Сінцзян є важливою базою для таких фармацевтичних гігантів, як Sinopharm і Xinjiang Deyuan Bioengineering, які займаються виробництвом критичних продуктів, включаючи плазмозалежні препарати та естрогени.

- **Sinopharm:** Найбільший фармацевтичний виробник у Китаї, чий вплив у XUAR пов'язаний із примусовою працею. Компанія активно експортує продукцію в ЄС і США, попри міжнародне законодавство.
- **Xinjiang Deyuan Bioengineering:** Один із найбільших китайських виробників препаратів на основі людської плазми, що має зв'язки з примусовим збором крові в XUAR.
- **Xinjiang Nuziline Bio-Pharmaceutical:** Єдиний виробник кон'югованих естрогенів у Китаї, що також використовує примусову працю.

## 7. Прогалини в регулюванні та пропозиції

Звіт пропонує конкретні рекомендації для урядів і приватного сектора, включаючи необхідність посилення законодавчого контролю та належної перевірки постачальників, щоб уникнути використання продукції, пов'язаної з порушеннями прав людини. Зокрема, **рекомендується додати Sinopharm та інші компанії до списку суб'єктів, які не можуть постачати продукцію через зв'язки з примусовою працею.**

## Висновки:

Дослідження підкреслює важливість координації зусиль між державним і приватним секторами для скорочення залежності від фармацевтичної продукції, пов'язаної з примусовою працею в XUAR. Зусилля щодо підвищення прозорості ланцюгів постачання та дотримання законодавчих ініціатив,

таких як UFLPA, є критичними для запобігання подальшим порушенням прав людини та зменшення ризиків для глобальних споживачів.

Приватні компанії можуть використовувати це дослідження для покращення механізмів перевірки своїх постачальників та уникнення потенційних юридичних і репутаційних проблем.

<http://surl.li/cqzaau>

## Фінансові маніпуляції та знищення медичних закладів: Як приватний капітал поставив Steward Health Care на межу банкрутства



Дослідження під назвою «How Private Equity and an Ambitious Landlord Put Steward Health Care on Life Support» від OCCRP (Organized Crime and Corruption Reporting Project) **висвітлює фінансові маніпуляції, що призвели до критичного стану Steward Health Care. У матеріалах йдеться про те, як приватний інвестиційний фонд Cerberus Capital**

**Management, орендодавець Medical Properties Trust (MPT) та генеральний директор Steward Ральф де ла Торре витягли мільярди доларів з компанії, поступово довівши її до фінансового краху.** Витік майже 300,000 внутрішніх документів Steward Health Care свідчить про те, як цей бізнес підхід створив штучну видимість успіху, при цьому фактично компанія перебувала на межі банкрутства.

Ключовою подією стала угода 2016 року, за якою Steward продала свої лікарні MPT, залишившись орендарем з умовами оренди, що були значно завищеними. Це стало причиною фінансової кризи для Steward, тоді як MPT збагачувалася на орендних платежах.

### Ключові моменти:

1. **Угода "sale-leaseback" 2016 року:** Steward продала свої лікарні MPT, після чого продовжила їх орендувати за цінами, що перевищували ринкові майже в дев'ять разів. Ця угода принесла компанії понад 1 мільярд доларів, **проте замість того, щоб інвестувати ці кошти в лікарні, вони пішли на виплату дивідендів інвесторам та керівництву, збільшуючи боргове навантаження.**
2. **Маніпуляції з боргом та приховані фінансові вливання:** MPT продовжувала підтримувати Steward через надання позик та фінансування, однак не розкривала повної інформації своїм інвесторам. Це дозволило **створити ілюзію фінансового здоров'я Steward, попри її значний борг перед самим MPT.** Це ставило під сумнів відповідність дій MPT американським законам.
3. **Значні дивіденти та занепад лікарень:** Після продажу лікарень та початку оренди, незважаючи на фінансову кризу, керівники та інвестори продовжували отримувати значні дивіденди. Водночас лікарні перебували в занедбаному стані, з непрацюючим обладнанням, дефіцитом персоналу та навіть браком води й медикаментів. За даними, отриманими в результаті співпраці з Boston Globe, було зафіксовано щонайменше 15 випадків смертей через неналежний догляд.
4. **Політичні та юридичні наслідки:** **Сенатори США, зокрема Елізабет Воррен і Берні Сандерс, назвали ці дії "схемою Понці".** Вони стверджували, що MPT разом зі Steward фактично "розграбували" лікарні, оскільки всі прибутки спрямовувались на виплату боргів та дивідендів, а не на підтримку лікарень.
5. **Критичний стан системи охорони здоров'я:** **У результаті цих маніпуляцій кілька лікарень були змушені закритись, що позбавило тисячі людей медичної допомоги.** Це також

підвищило рівень громадського обурення, адже в деяких регіонах пацієнти залишилися без жодної альтернативи для отримання медичних послуг.

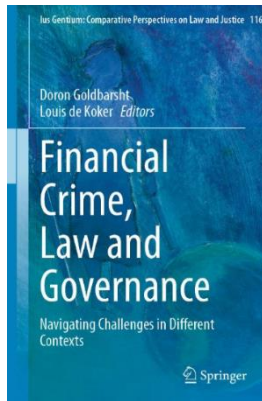
**Висновки:**

Це дослідження чітко демонструє, як приватні інвестиційні компанії можуть негативно впливати на функціонування життєво важливих секторів, таких як охорона здоров'я. Угода 2016 року та подальші дії МРТ і Cerberus створили непосильне фінансове навантаження на Steward Health Care, яке призвело до її банкрутства. Керівництво компанії та інвестори збагачувалися, в той час як лікарні занепадали, персонал залишався без оплати, а пацієнти – без належної допомоги.

<http://surl.li/wvygeb>

# РЕКОМЕНДОВАНІ МАТЕРІАЛИ

## Глобальна боротьба з фінансовими злочинами: нові виклики та стратегії у книзі "Financial Crime, Law and Governance"



Анонсовано вихід нової книги під назвою "Financial Crime, Law and Governance", яка є другою за рік збіркою матеріалів, опублікованих Financial Integrity Hub. Книга зосереджена на аналізі сучасних проблем у сфері боротьби з фінансовими злочинами на глобальному рівні та пропонує точки зору провідних міжнародних експертів з різних дисциплін: права, фінансів, технологій, управління та міжнародної співпраці.

Ця колекція є комплексним дослідженням динамічного і швидкозмінного ландшафту фінансової злочинності, охоплюючи такі ключові теми, як боротьба з відмиванням коштів (AML), боротьба з фінансуванням тероризму (CTF), відновлення активів, кіберзлочинність, вплив нових технологій на фінансову злочинність, а також ризики, пов'язані з криптовалютами та невзаємозамінними токенами (NFT). Розглядаються також виклики, пов'язані з нормативним регулюванням і питанням комплаєнсу, зокрема надмірної або недостатньої регуляції.

Книга містить кілька статей від провідних експертів з усього світу, кожна з яких висвітлює окремі аспекти боротьби з фінансовими злочинами.

- **Дослідження фінансових злочинів у різних країнах:**

У статтях представлено регіональний контекст, наприклад, вивчення систем протидії фінансовим злочинам у Нігерії, зокрема щодо боротьби з відмиванням коштів та механізмів повернення активів. Аналіз фінансової індустрії Південної Африки, особливо в аспекті надмірної регуляції та зниження ризиків (de-risking), що може викликати надмірну обережність серед банків.

- **Фінансові злочини в конкретних секторах:**

Приділено увагу сектору нерухомості Нової Зеландії, де обговорюються проблеми відмивання коштів у зв'язку з іноземними інвестиціями. В Австралії досліджено зв'язок екологічних злочинів з фінансуванням тероризму та нелегальною торгівлею.

- **Нові технології та фінансова злочинність:**

Однією з важливих тем є використання нових технологій, таких як криптовалюти та NFT, для здійснення незаконних фінансових операцій. У книзі досліджується, як ці технології можуть сприяти відмиванню коштів і фінансуванню тероризму, та як регулятори повинні реагувати на ці виклики. Окрема увага приділяється дослідженню кіберзлочинності та криптографічних активів, особливо в контексті терористичної діяльності.

- **Регуляторні виклики та корпоративне управління:**

У книзі аналізуються сучасні підходи до управління та регулювання у сфері боротьби з фінансовими злочинами. Одним з важливих аспектів є розгляд ризиків надмірної регуляції, що може призвести до виключення певних фінансових установ із ринку (зниження рівня ризику або de-risking), що, у свою чергу, може створити нові фінансові ризики. У розділі про Лондон досліджується вплив глобальної фінансової системи Великобританії на міжнародний ринок, а також роль державного і приватного секторів у формуванні глобальних правил у сфері боротьби з фінансовими злочинами.

Таким чином, книга пропонує широке міждисциплінарне дослідження різних аспектів фінансової злочинності та пропонує цінні рекомендації для політиків, регуляторів, фахівців із комплаєнсу та науковців, які займаються питаннями фінансової злочинності та безпеки на міжнародному рівні.

<http://surl.li/dmyntn>



## ІНШІ НОВИНИ

### Кінець імперії наркотиків: Як міжнародна співпраця і технології зупинили Джеймі Стівенсона



Стаття BBC описує історію Джеймі Стівенсона, одного з найвпливовіших кримінальних лідерів Шотландії, який був заарештований та засуджений за організацію міжнародної операції з контрабанди кокаїну та виробництва небезпечних наркотиків, зокрема таблеток Etizolam.

Стівенсона заарештували в червні 2020 року біля готелю в Глазго, коли він намагався втекти від поліції. Він був одним із ключових фігурантів у

справі про міжнародну контрабанду наркотиків. У 2020 році Стівенсон спробував ввезти в Шотландію майже тону кокаїну вартістю 100 мільйонів фунтів стерлінгів, захованого в коробках з бананами. Він також був залучений до виробництва мільйонів таблеток Etizolam, що є причиною сотень смертей у Шотландії через передозування наркотиками.

Велика частина доказів була отримана після того, як французькі правоохоронці зламали зашифровану мережу EncroChat, яку широко використовували кримінальні угруповання для комунікацій. Це дозволило слідчим отримати докази причетності Стівенсона до контрабанди наркотиків і подробиці рецептів на таблетки.

У підсумку Джеймі Стівенсона було засуджено до 20 років ув'язнення за організацію контрабанди наркотиків і виробництва таблеток. Це рішення є важливим для демонстрації сили британської системи правосуддя у боротьбі з організованою злочинністю.

Арешт і засудження Джеймі Стівенсона стало значним успіхом у боротьбі з організованою злочинністю на міжнародному рівні, завдяки проникненню в зашифровані мережі комунікацій та ефективній співпраці між правоохоронними органами різних країн. Ця операція не тільки зірвала масштабну контрабанду наркотиків, але й запобігла потенційним смертям від передозування, підкреслюючи важливість технологій і міжнародної координації в сучасній боротьбі зі злочинністю.

<http://surl.li/ueoief>

# ДЛЯ ЗАГАЛЬНОГО РОЗВИТКУ

## Механізм відмивання мільярдів: як іракський валютний аукціон став джерелом фінансування тероризму та шахрайства

Дослідження від OCCRP (Organized Crime and Corruption Reporting Project) під назвою "Iraq's Dollar Auction: The 'Monster' Funneling Billions to Fraudsters and Militants Through the U.S. Federal Reserve" аналізує механізм, через який мільярди доларів, отримані від продажу іракської нафти, були викрадені та спрямовані на фінансування терористичних груп і відмивання грошей. Центральним елементом схеми є система валютних аукціонів, створена для перетворення доларових доходів від нафти на імпорт товарів в Ірак. Проте з часом цей процес був викривлений і використаний для фінансування терористичних груп, включно з ІДІЛ, та режиму Башара Асада в Сирії.



### Ключові моменти дослідження

#### 1. Механізм аукціону доларів:

Система була створена під час окупації Іраку після падіння Саддама Хусейна. Американські та іракські центральні банки продавали долари, отримані від продажу нафти, через аукціони, щоб дозволити іракським компаніям оплачувати імпорт товарів.

Ці долари надсилалися іракським банкам через Федеральний резерв США в Нью-Йорку, а банки, у свою чергу, мали розподіляти кошти між імпортерами.

#### 2. Зловживання та шахрайство:

Велика частина транзакцій на аукціонах виявилася фіктивною. Висувалися заявки з підробленими документами, і значна частина грошей направлялася на рахунки компаній та осіб, пов'язаних з терористами і злочинними угрупованнями.

Зокрема, банк Al-Huda, власник якого пов'язаний з іранською "Революційною гвардією", отримав мільярди доларів через шахрайські схеми. Значна частина грошей замість оплати за товари йшла на інші рахунки, включаючи тих, хто фінансує іранські проксі-групи та режим Башара Асада.

#### 3. Недостатня реакція США та Іраку:

Американська влада знала про проблеми з аукціоном доларів, проте вчасно не вжила достатніх заходів, аби зупинити зловживання. Було зроблено спроби обмежити доступ деяких банків до аукціону лише у 2019 році, коли кілька банків було виключено.

Втім, не було реформ самої системи, і вона залишалася вразливою для шахрайства і після 2019 року.

#### 4. Фінансування терористичних угруповань:

Гроші, викрадені через аукціон, спрямовувалися не лише на комерційні схеми, але й безпосередньо на підтримку терористичних організацій, таких як іранські ополченці, ІДІЛ та хусити в Ємені.

Прикладом є \$28 мільйонів, які були направлені до компанії, що обслуговувала іранського фінансиста Саїда Ахмада аль-Джамала, на якого було накладено санкції за підтримку хуситів.

## 5. Роль іракських політиків:

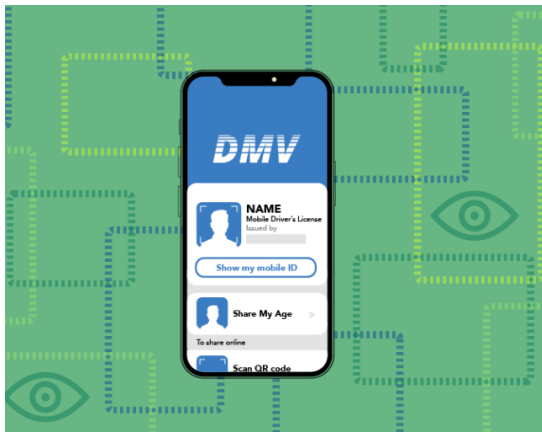
Іракські політики та офіційні особи, зокрема деякі члени парламенту, зловживали своїм впливом для прикриття цих схем. Наприклад, власник Al-Huda, Хамад аль-Муссаві, став членом іракського парламенту в 2018 році, незважаючи на наявні звинувачення у шахрайстві.

### Висновки

Дослідження підкреслює, що аукціон доларів, який мав на меті стабілізацію іракської економіки, був глибоко корумпованим і використовувався як механізм для масштабного відмивання грошей та фінансування терористичних угруповань. Проблема існувала понад десятиліття, і хоча було зроблено деякі спроби виправити ситуацію, повномасштабні реформи так і не були здійснені. На думку експертів, цей механізм став своєрідним "монстром", який розвивався через недосконалість системи контролю, відсутність реакції на попередження і слабке застосування законів протидії відмиванню коштів.

<http://surl.li/aztyns>

## Цифрові ID: Чи Підходить Ця Технологія Усім?



Стаття "Digital ID Isn't for Everybody, and That's Okay", опублікована Electronic Frontier Foundation (EFF), розглядає проблему впровадження цифрових ідентифікаційних документів (Digital IDs) і акцентує на можливих ризиках для приватності, рівності та безпеки.

EFF ставить під сумнів необхідність масового впровадження цифрових ID та підкреслює, що цей інструмент не підходить усім. Незважаючи на те, що цифрові ID можуть здатися зручним рішенням для багатьох повсякденних завдань (наприклад, заміни водійських посвідчень), стаття наголошує, що не кожен готовий або може скористатися такими технологіями. Питання конфіденційності та рівного доступу виходять на перший план.

- **Часте використання ідентифікації:** Цифрові ID можуть призвести до частішого вимагання ідентифікації у нових, раніше не передбачених ситуаціях. Це може включати перевірки під час доступу до онлайн-контенту, цифрових сервісів та державних послуг.
- **Ризики для конфіденційності:** Використання цифрових ID може розширити обсяги передачі персональних даних, що підвищує ризик зловживань. Важливо, щоб питання захисту конфіденційності була на першому місці під час розробки таких систем.
- **Рівність у доступі:** Цифрові ID можуть бути недоступні для людей з обмеженими ресурсами або тих, хто не має сучасних смартфонів чи стабільного доступу до інтернету. Стаття наголошує на необхідності врахування соціально вразливих груп, які можуть залишитися поза системою.
- **Розширення державного нагляду:** У статті вказується на можливість посилення державного контролю над населенням через цифрові ID, особливо у співпраці з такими державними органами, як TSA. Це створює небезпеку надмірного спостереження за громадянами.
- **Проблеми з безпекою:** Цифрові ID можуть стати привабливою ціллю для хакерів і кіберзлочинців, оскільки концентрують великі обсяги конфіденційної інформації.

Цифрові ID не повинні бути єдиним варіантом ідентифікації, а впровадження таких систем має супроводжуватися суворими заходами для забезпечення конфіденційності та рівного доступу для всіх громадян.

<http://surl.li/ojzkg>