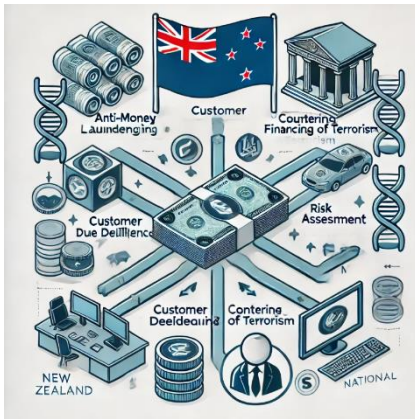




Серійний номер: ДСФМУ-ДК-2024-031  
Жовтень 2024

## ЗВІТИ МІЖНАРОДНИХ ОРГАНІЗАЦІЙ та ОКРЕМИХ ЮРИСДИКЦІЙ

### Керівництво щодо програми ПВК/ФТ в Новій Зеландії



Документ містить детальні настанови щодо створення, впровадження та підтримання програм з протидії відмиванню коштів та фінансуванню тероризму відповідно до закону 2009 року. Головна мета документа — допомогти установам розробити ефективну програму, що включає всі необхідні процедури, політики та контрольні заходи для виявлення та зменшення ризиків, пов'язаних з ВК/ФТ.

Описуються різні вимоги, включно з необхідністю проведення належної перевірки клієнтів (CDD), систематичного моніторингу їхньої діяльності, подання звітів про підозрілі операції (SAR), а також забезпечення відповідного збереження записів. Програма з ПВК/ФТ повинна базуватися на оцінці

ризиків, щоб найбільша кількість ресурсів була спрямована на області з підвищеним ризиком, що допомагає ефективніше досягати цілей програми.

Серед основних положень програми виділяються вимоги до встановлення політик та процедур, що забезпечують постійний моніторинг рахунків та їх відповідність знанням про клієнтів. Інструкція акцентує увагу на необхідності незалежного аудиту програми кожні три роки та обов'язковому поданні щорічного звіту регулятору. Керівництво також містить положення про оновлення інформації CDD у разі значних змін у відносинах з клієнтами, а також конкретні вимоги до випадків посиленої перевірки клієнтів (EDD) для високоризикових ситуацій. Програмний документ також роз'яснює різні типи обов'язкових звітів, такі як SAR та звіти про передбачені операції, детально описуючи процедури, необхідні для їхнього подання через систему goAML. Особливу увагу приділено збереженню конфіденційності звітів та забезпеченню, що інформація не стає відомою клієнтам.

#### Ключові висновки:

- Адаптація програми з ПВК/ФТ до специфіки установи та оцінка ризиків:** Програма з ПВК/ФТ має бути побудована на основі оцінки ризиків конкретної установи. Це включає врахування всіх типів ризиків, з якими стикається бізнес, таких як природа, розмір і складність послуг, географічні чинники, типи клієнтів та використовувані канали обслуговування. Оцінка ризиків є фундаментом програми, а її результати визначають обсяг та інтенсивність заходів у рамках CDD, моніторингу транзакцій та інших процедур, що

зменшують ризики. Такий підхід забезпечує ефективне застосування ресурсів до найбільш ризикових зон, дозволяючи контролювати високоризикових клієнтів і транзакції.

2. **Розробка комплексних політик, процедур і контрольних заходів:** Документ наголошує на необхідності детально розроблених політик, процедур та контрольних механізмів, що охоплюють усі аспекти ПВК/ФТ, включаючи CDD, моніторинг облікових записів, регулярне оновлення інформації та виконання вимог щодо збереження даних. Наприклад, для високоризикових клієнтів або транзакцій повинна бути передбачена процедура посиленої перевірки клієнтів (enhanced CDD), що дозволяє більш глибоко вивчати походження коштів та інші аспекти фінансової діяльності клієнта. Інструкції підкреслюють важливість систематичного оновлення політик і процедур для ефективної боротьби з новими ризиками.
3. **Регулярний моніторинг і своєчасне виявлення підозрілих дій:** Моніторинг облікових записів і діяльності клієнтів повинен бути здійснений на основі ризик-орієнтованих правил, щоб виявляти підозрілі транзакції та поведінку клієнтів. **Програма з ПВК/ФТ повинна включати як мануальні, так і автоматизовані системи моніторингу, що допомагають виявляти складні транзакції, нестандартні паттерни діяльності чи неочевидні фінансові потоки, які можуть бути пов'язані з ВК або ФТ.** Високоєфективна система моніторингу повинна регулярно оновлювати свої алгоритми для врахування нових типологій фінансових злочинів.
4. **Систематичне оновлення інформації про клієнтів та незалежні аудити програми:** **Частинною постійної перевірки клієнтів є оновлення їхньої інформації у разі зміни обставин або при виявленні ризикових індикаторів.** Це дозволяє підтримувати актуальність даних і забезпечувати належне управління ризиками. Крім того, **кожні три роки програма з ПВК/ФТ повинна проходити незалежний аудит для оцінки її відповідності вимогам та ефективності.** Результати аудиту можуть стати підставою для оновлення політик і процедур відповідно до сучасних стандартів.
5. **Виконання вимог щодо подання звітів про підозрілі операції:** Документ передбачає дві категорії звітів: SAR та звіти про передбачені операції. Звітність SAR є ключовим аспектом програми та базується на об'єктивних підозрах щодо зв'язків з кримінальною діяльністю. Ці звіти надсилаються до підрозділу фінансової розвідки через систему goAML протягом трьох робочих днів після встановлення підозри. Звіти про передбачені операції стосуються великих фінансових операцій і вимагають подання інформації про внутрішні грошові транзакції на суму від NZ\$10,000 або міжнародні грошові перекази на суму від NZ\$1,000. Така звітність допомагає забезпечити контроль над значними потоками грошових коштів та виявляти організовану злочинність на системному рівні.
6. **Конфіденційність та захист інформації SAR:** Усі подані SAR є конфіденційними, і персонал, відповідальний за подання цих звітів, повинен дотримуватись строгих правил нерозголошення. Це означає, що клієнти або інші залучені особи не можуть бути проінформовані про факт подання SAR. Також інформація, подана у SAR, може бути розголошена тільки в обмежених випадках під час судового розгляду, коли це необхідно в інтересах правосуддя. Це забезпечує захист інформаторів і цілісність розслідувань.

Документ чітко структурує вимоги для установ, надаючи їм інструменти та рекомендації для розробки стійких і ефективних програм протидії ВК та ФТ. У підсумку, програма має забезпечувати своєчасне виявлення та реагування на ризики, підтримуючи таким чином міжнародну репутацію установи та країни у сфері фінансової безпеки.

<http://surl.li/qifaxe>

**Рекомендації ESMA стосовно реалізації MiCA для ринку криптоактивів і кібербезпеки**

Цей документ є думкою Європейського органу з цінних паперів та ринків (ESMA) щодо регуляторних технічних стандартів (RTS) для авторизації постачальників послуг криптоактивів та процедур повідомлення для певних фінансових установ згідно з регулюванням МіСА (Regulation on Markets in Crypto-Assets). У ньому висвітлюються пропозиції ESMA та відповідні поправки Європейської Комісії (ЄК) до проектів RTS, які визначають вимоги до авторизації та повідомлення про намір надання послуг з криптоактивами. ESMA також підкреслює важливість перевірки ІКТ-систем та аудиту кібербезпеки постачальників послуг криптоактивів, пропонуючи включити такі перевірки у процес авторизації для підвищення безпеки ринку криптоактивів.



### Ключові висновки:

#### 1. Роль ESMA у впровадженні МіСА:

- **ESMA розробляє регуляторні технічні стандарти (RTS)** відповідно до регулювання МіСА, спрямовані на забезпечення прозорості та безпеки ринку криптоактивів у ЄС.
- **Основна мета** — встановити вимоги для авторизації постачальників криптопослуг і регулювати процедури повідомлення фінансових установ про надання таких послуг.

#### 2. Поправки Європейської Комісії та їх вплив:

- **ЄК внесла поправки до запропонованих ESMA стандартів**, зокрема щодо перевірки персональних даних керівників та аудиту ІКТ-систем.
- **Головна причина поправок** — дотримання принципу мінімізації даних та уникнення надмірних зобов'язань, не передбачених МіСА та іншими регламентами (наприклад, DORA).

#### 3. Оцінка репутації керівників постачальників криптопослуг:

- **Забезпечення «добросесності» керівництва** є критичним елементом для ринку криптоактивів.
- **ЄК пропонує обмежити обсяг даних про кримінальне минуле** лише інформацією, яка стосується фінансових злочинів та професійної відповідальності.
- **ESMA рекомендує розширити сферу перевірки**, включивши також інші сфери права, щоб запобігти потенційним загрозам.

#### 4. Проблематика кібербезпеки та аудитів ІКТ-систем:

- **ESMA підкреслює важливість аудиту кібербезпеки** незалежними аудиторами для забезпечення захисту криптопослуг на етапі авторизації.
- **ЄК вважає такі аудити надмірними**, оскільки вони не передбачені регламентом DORA і не входять у мандат МіСА.
- **Пропозиція ЄК** — зробити такі аудити бажаними, але не обов'язковими.

#### 5. Ризик фрагментації ринку:

- **ESMA застерігає про можливу регуляторну фрагментацію** через різні підходи національних регуляторів у сфері кібербезпеки.
- **Відсутність єдиних стандартів** може створити нерівні умови для учасників ринку криптоактивів у різних країнах ЄС.

#### 6. Рекомендації ESMA щодо внесення змін у МіСА:

- **ESMA рекомендує ЄК доповнити МіСА вимогою про обов'язковий кібербезпековий аудит.** Альтернативою може бути надання національним регуляторам права вимагати такі аудити в окремих випадках.
- **Такий підхід сприятиме посиленню безпеки ринку та зменшенню ризиків**, пов'язаних із діяльністю криптопостачальників.

## 7. Наступні кроки:

- **ESMA надішле цей документ ЄК, Європейському Парламенту та Раді** для можливих коментарів або заперечень протягом трьох місяців.
- **Рішення ЄК може вплинути на остаточні регуляторні стандарти**, що визначатимуть правила гри для постачальників криптопослуг у ЄС.

### Головні акценти:

- **Аудит кібербезпеки незалежними аудиторами** є ключовим інструментом для забезпечення стабільності та безпеки ринку криптоактивів.
- **Ретельна перевірка репутації керівників** є важливим елементом захисту ринку від ризиків, пов'язаних із недобросовісною поведінкою.
- **Необхідність єдиного регуляторного підходу** для запобігання фрагментації ринку та забезпечення рівних умов для всіх учасників.

Цей аналіз підкреслює значущість координації між регуляторами ЄС та важливість чітких і узгоджених стандартів для розвитку безпечного та прозорого ринку криптоактивів.

<http://surl.li/mdyzll>

## Звіт ESMA про Санкції та Регуляторні Заходи 2023: Аналіз Практик Нагляду в ЄС та Динаміка Фінансових Штрафів



**Документ від ESMA (Європейське управління з цінних паперів та ринків) містить звіт про адміністративні санкції та заходи, накладені державами-членами ЄС у 2023 році в різних регульованих секторах фінансового ринку.** У звіті аналізуються такі акти, як AIFMD, BMR, CSDR, EMIR, MAR, MiFID II - MiFIR, PR, SFTR та UCITS. Основні аспекти звіту включають огляд тенденцій накладення санкцій та заходів у державах-членах, а також загальну суму штрафів, накладених за різні порушення.

### Основні положення та спостереження

- **Загальний рівень санкцій:** У 2023 році сукупний обсяг адміністративних штрафів склав 71,259,970 євро. Найбільша кількість санкцій була застосована в секторах MAR та MiFID II (Директива про ринки фінансових інструментів), де накладено 299 та 289 санкцій відповідно. Водночас штрафи за порушення MAR досягли найвищого рівня серед інших актів – 45,946,421 євро.
- **Активність різних національних органів:** Загалом, активність національних регуляторних органів зростає, що можна побачити за збільшенням кількості адміністративних санкцій, накладених в окремих державах-членах. Наприклад, Франція стала лідером за розміром накладених штрафів, склавши 35,380,000 євро. Угорщина та Італія видали найбільшу кількість санкцій (109 та 91 відповідно).
- **Основні тенденції та їхня динаміка:** З 2019 року, після пікового періоду в 2021 році, загальний обсяг штрафів стабілізувався, хоча для деяких регуляторних актів спостерігалися значні коливання, як-от високий рівень штрафів за порушення UCITS у 2022 році. Звіт зазначає, що нерівномірність у застосуванні санкцій різними національними органами частково зумовлена різницею в розмірі фінансових ринків, а також перехідним періодом у наданні повноважень новим нормативним актам.
- **Законодавчі рамки та виклики їх впровадження:** У звіті підкреслюється, що для нових нормативних актів, таких як BMR, ECSR, MiCA, SFTR, знадобився час для встановлення

відповідних наглядових і санкційних механізмів. Так, наприклад, SFTR почав діяти у 2016 році, але обов'язки звітування були поступово введені в 2020-2021 роках.

### Ключові висновки

- **Неоднорідність у застосуванні санкцій:** Хоча всі держави-члени застосовують санкції в межах ЄС, їх кількість і розміри варіюються. Це відображає не лише різницю в розмірах фінансових ринків, але і нерівномірне використання наглядових інструментів у рамках національного законодавства.
- **Вплив перехідних періодів та адаптації нових регламентів:** Затримки в накладенні санкцій за новими нормативними актами можуть бути пов'язані з адаптаційним періодом, що відзначається на прикладі BMR та MiCA. Це свідчить про потребу в гармонізації та зміцненні наглядових і санкційних механізмів у держав-членів.
- **Роль ESMA у стимулюванні гармонізації:** Одним із завдань ESMA є сприяння розвитку спільної культури виконання регуляцій у ЄС, що передбачає більшу прозорість даних щодо санкцій. Звіт також сприяє цьому, зокрема, через збір та аналіз даних про санкції, що може сприяти вдосконаленню національних підходів до правозастосування.

Цей звіт дає змогу регуляторам ЄС порівнювати свій досвід накладення санкцій і адаптувати практики відповідно до досягнення більш узгодженої правозастосовної культури на рівні ЄС.

<http://surl.li/yxaayr>

## Інструкції щодо планів викупу відповідно до статей 47 і 55 Регламенту (ЄС) 2023/1114

Документ є підсумковим звітом щодо настанов для створення планів викупу для емітентів токенів, що відносяться до активів (ART) та електронних грошей (EMT) згідно зі статтями 47 та 55 регламенту MiCAR (ЄС) 2023/1114.

**Звіт визначає вимоги до планів викупу, які емітенти повинні розробити, щоб забезпечити впорядкований викуп токенів у випадку, коли компетентний орган визначить, що емітент "не здатний або ймовірно не зможе виконати свої зобов'язання".** Настанови покликані допомогти забезпечити рівноправне ставлення до всіх тримачів токенів та зменшити ризики, що можуть виникнути при викупі.



**Плани викупу повинні містити механізми ліквідації резервів активів, призначених для підтримки викупу токенів, а також процеси, які дозволяють виконувати зобов'язання вчасно та уникати фінансової шкоди для власників токенів. Важливий елемент звіту — принцип пропорційності, згідно з яким детальність плану залежить від значущості емітента та характеру токенів. У звіті також обговорюються принципи корпоративного управління, які повинні бути частиною плану викупу, включаючи структуру управління та підзвітність за процес виконання плану.** Документ містить настанови для координування з іншими регуляторними заходами, наприклад з планами фінансового оздоровлення та резолюції для кредитних установ, що також підпадають під MiCAR.

### Ключові висновки:

1. **Справедливість та рівноправність під час викупу токенів:** Однією з ключових цілей цих настанов є забезпечення рівного ставлення до всіх власників токенів при реалізації їхнього

права на викуп. Плани викупу передбачають механізм припинення індивідуальних вимог на користь колективного виконання вимог, щоб уникнути переваг окремих груп токенотримачів. Це дозволяє створити систему, де кожен власник токена отримує свою частку в рамках ліквідаційних активів без ризику упередженого чи нерівноправного ставлення. Такий підхід забезпечує рівноправність у виконанні зобов'язань незалежно від обсягу чи строку володіння токенами.

2. **Принцип пропорційності у плануванні викупу:** Настанови містять рекомендації для емітентів враховувати принцип пропорційності при розробці плану викупу. Це означає, що обсяг інформації та детальність плану мають бути відповідними до розміру та ризиковості емітента. Наприклад, для значних ART або EMT емітентів план повинен бути детальним та охоплювати регулярні перевірки і щорічне оновлення. Натомість для менш значущих емітентів достатньо менш частого перегляду плану або оновлення лише у випадку суттєвих змін у бізнесі. Такий підхід допомагає уникнути зайвого адміністративного навантаження та дозволяє компетентним органам сфокусувати ресурси на значущих учасниках ринку, які представляють більший ризик.
3. **Тригери для активації плану викупу:** У настановах чітко окреслено обставини, за яких може бути активовано план викупу. До таких обставин належать ситуації, коли емітент не може виконати свої зобов'язання або є ймовірність, що він не зможе їх виконати найближчим часом. Це може бути обумовлено низкою факторів, зокрема фінансовою неспроможністю емітента, втратою дозволу на діяльність, незадовільним капіталом чи ліквідністю, або іншими умовами, які можуть загрожувати стабільності емітента. Визначення цих тригерів дозволяє компетентним органам вчасно ініціювати захисні заходи для забезпечення викупу токенів, що знижує ризики для токенотримачів.
4. **Узгодження плану викупу з іншими регуляторними заходами:** Документ підкреслює важливість узгодженості плану викупу з іншими заходами регулювання, зокрема з планами відновлення або резолюції фінансових установ. Це особливо важливо для кредитних установ, які можуть підпадати під інші регуляторні вимоги щодо оздоровлення та вирішення криз. Плани викупу повинні враховувати потенційні кризові сценарії та забезпечувати узгодженість із заходами, спрямованими на збереження фінансової стійкості та уникнення конфліктів між різними процедурами. Таким чином, план викупу та інші заходи стають складовою частиною загальної системи фінансової стійкості.
5. **Роль критично важливих сторонніх постачальників і третіх сторін:** Настанови вказують на необхідність належного управління критично важливими зовнішніми постачальниками, такими як кастодіани активів та платіжні провайдери. План викупу повинен забезпечити безперервність їхньої діяльності навіть у разі активації плану, а також гарантувати виконання зобов'язань перед токенотримачами. Контракти з такими постачальниками мають передбачати положення, що забезпечують їхню роботу в кризових умовах, зокрема щодо найкращого виконання для максимізації результатів викупу. Це гарантує, що навіть у разі кризової ситуації процес викупу пройде впорядковано та ефективно, без ризику невиконання зобов'язань перед власниками токенів.
6. **Фокус на антивідмивні заходи у процесі викупу:** У зв'язку з потенційними ризиками відмивання коштів та фінансування тероризму під час викупу токенів, настанови вимагають від емітентів або відповідних сторонніх посередників здійснення належної перевірки клієнтів (CDD) та інших заходів відповідно до вимог AML. Це дозволяє попередити зловживання викупом токенів з боку злочинних угруповань та забезпечити відповідність вимогам фінансової безпеки.

Ці положення настанов допомагають емітентам і компетентним органам реалізувати надійний та впорядкований підхід до викупу токенів, що не лише захищає права токенотримачів, а й підтримує стабільність фінансової системи у кризових ситуаціях.

<http://surl.li/ehruqr>



# САНКЦІЇ

## Створення багатосторонньої групи моніторингу санкцій (MSMT)



MSMT було створено як спільну ініціативу 11 країн — Південної Кореї, Японії, США, Великобританії, Франції, Німеччини, Італії, Нідерландів, Австралії, Канади та Нової Зеландії — для моніторингу виконання санкцій ООН щодо Північної Кореї (КНДР) у зв'язку з її програмами зброї масового знищення та балістичних ракет. MSMT виник після рішення Росії зупинити роботу офіційного Комітету експертів ООН, відомого як Комітет 1718, що значно обмежило спостереження за дотриманням санкцій.

**Склад та діяльність MSMT:** У команду MSMT входять експерти з вищезгаданих країн, які зосереджуються на відкритих джерелах та ретельних дослідженнях порушень санкцій КНДР. Їхнє завдання — публікувати інформацію щодо спроб ухилення від санкцій і порушень санкційних режимів ООН. Хоча MSMT не має офіційного мандата від ООН, команда здатна надавати важливу інформацію, яка допоможе обмежити прогрес Північної Кореї у розробці зброї масового знищення.

### Чому це важливо:

1. *Заповнення прогалини у моніторингу санкцій:* Відмова Росії підтримувати офіційний комітет ООН створила значний бар'єр у контролі за виконанням санкцій. MSMT відіграє ключову роль у заповненні цієї прогалини, надаючи інформацію про порушення, що допомагає зміцнити глобальний санкційний режим.
2. *Стримування загрози з боку КНДР:* Публікації MSMT можуть зменшити можливості режиму в Пхеньяні уникати санкцій, оскільки порушення будуть відкрито задокументовані та оприлюднені, що підвищує ризик міжнародних санкційних дій проти порушників.
3. *Підтримка миру та безпеки у світі:* Спостереження MSMT має важливий вплив на зусилля з підтримки миру, зокрема у протидії нарощуванню військової та економічної підтримки з боку КНДР для Росії, особливо у контексті ситуації в Україні.

Таким чином, діяльність MSMT допомагає зберігати глобальний мир і безпеку, особливо в умовах загроз розповсюдження зброї масового знищення та геополітичної нестабільності.

<http://surl.li/smaxtb>



# ЗВІТИ ОКРЕМИХ КОМПАНІЙ та ЕКСПЕРТІВ

## Токенізація приватного кредитування: Інновації та перспективи розвитку фінансового ринку

S&P Global

### Tokenized Private Credit:

A New Digital Frontier for Real World Assets

October 2024



This article, by S&P Global Ratings, S&P Market Intelligence, and Coalition Greenwash, a division of CRISIL, is a thought leader and report that neither addresses nor is a financial rating. S&P Global Ratings, S&P Market Intelligence, and Coalition Greenwash are separate and independent divisions of S&P Global.

Документ присвячений аналізу перспектив розвитку токенизованого приватного кредитування як нової цифрової межі для реальних активів. Він висвітлює, як токенизація може вплинути на традиційні механізми приватного кредитування, зокрема шляхом підвищення ліквідності, ефективності та прозорості ринку. Огляд демонструє, що, незважаючи на потенційні переваги, цей ринок стикається з численними викликами, включаючи регуляторні перешкоди та необхідність нових посередників. Також розглядаються перші приклади токенизації, зокрема фондові та боргові ринки, і підкреслюється роль технологій блокчейну в забезпеченні нових можливостей для кредитування та управління активами.

### Ключові висновки:

#### 1. Токенізація здатна розв'язати основні проблеми приватного кредитування:

- **Низька ліквідність:** Токенізація спрощує продаж та купівлю часток у приватних кредитних фондах, що дозволяє розширити коло інвесторів та збільшити обсяг капіталу, доступний для позичальників.
- **Високі витрати на управління:** Смарт-контракти автоматизують процеси, знижуючи витрати на бек-офісні операції та управлінські комісії. Це робить інвестиції більш привабливими для інвесторів.
- **Обмежена прозорість:** Використання загального реєстру забезпечує прозорість у реальному часі, дозволяючи відслідковувати транзакції та бачити структуру активів на кожному етапі.

#### 2. Обмеження та виклики на шляху до широкого використання токенизації:

- **Регуляторні перешкоди:** Необхідно адаптувати правові рамки для цифрових активів, щоб вони відповідали існуючим законам. Деякі юрисдикції, як-от Швейцарія та Люксембург, вже рухаються в цьому напрямку, однак більшість ринків залишаються на етапі невизначеності.
- **Відсутність готових технічних рішень:** Інтероперабельність між різними блокчейн-платформами ускладнює обіг токенизованих активів. Брак вторинного ринку також стримує ліквідність.
- **Збереження конфіденційності:** Прозорість, що пропонує блокчейн, може конфліктувати із потребою фінансових установ приховувати позиції портфеля, щоб уникнути витоку комерційної інформації.

#### 3. Ранній досвід та приклади токенизації:

- **Перші успішні проєкти:** KKR та Hamilton Lane стали новаторами у використанні блокчейнів для токенизації фондів на платформах **Avalanche**, **Ethereum**, **Polygon** та **Solana**.
- **Розвиток децентралізованих платформ:** Протоколи на зразок **Centrifuge** фінансують кредити, забезпечені реальними активами, такими як нерухомість та кредити для споживачів. Це демонструє потенціал ринку для розвитку поза банківським сектором.

#### 4. Спільні завдання токенизації та приватного кредитування:

- **Дезінтермедіація:** Обидва напрямки прагнуть зменшити роль посередників. Токенізація використовує **смарт-контракти**, тоді як приватне кредитування обходить банки, надаючи

позики напряму. Однак із розширенням масштабів з'являється потреба у нових надійних посередниках для забезпечення відповідності та довіри.

#### 5. Ризики та проблеми у впровадженні:

- **Ранній досвід:** Деякі компанії, зокрема Percent (Cadence), стикнулися з регуляторними труднощами та високими витратами на запуск токенизованих продуктів. **Попит на токенизовані активи** також залишається обмеженим через недостатню готовність інвесторів працювати з такими інструментами.
- **Кредитні ризики:** Проблеми з кредитами на DeFi-платформі Goldfinch підкреслюють важливість якості кредитного портфеля, незалежно від того, чи кредит виданий на блокчейні чи у традиційній формі.

#### 6. Прогнози та перспективи розвитку:

- **Еволюція та можливі зміни:** Токенізація може перейти від поступового розвитку до стрімкого зростання, якщо обсяги інвестицій у токенизовані активи досягнуть критичної маси.
- **Важливість якості кредитів:** **Фінансова надійність позичальників** залишатиметься ключовим фактором незалежно від використання цифрових технологій. Кредитний ризик залишається центральним аспектом як для традиційних, так і для токенизованих активів.
- **Технічні та регуляторні рішення:** Для успіху необхідна **юридична ясність** і розробка технічних рішень для AML/KYC, таких як **zero-knowledge proofs**. Регульовані цифрові валюти та стандарти для токенів також можуть відіграти важливу роль у розвитку.

Цей документ демонструє, що токенизація приватного кредитування є перспективним напрямком, який може **змінити ринок реальних активів** та розширити можливості для інвесторів і позичальників. Водночас він підкреслює, що успіх залежатиме від здатності ринку подолати регуляторні та технічні бар'єри й зберегти високі стандарти якості кредитів.

<https://www.spglobal.com/en/research-insights/special-reports/tokenized-private-credit>

## Наступне покоління карткових рішень: Фактори успіху та динаміка розвитку

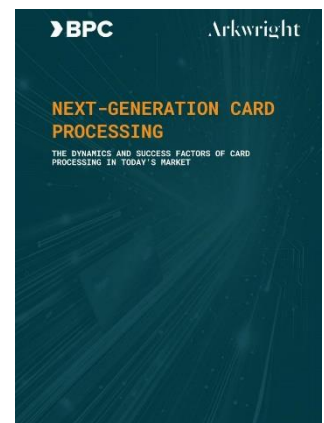
Документ присвячений аналізу **нових тенденцій у сфері карткового процесингу** та виділяє фактори успіху провайдерів, які просувають концепцію **«next-generation» обробки карткових платежів**. Він надає **огляд поточного ринку**, аналізує фактори, що сприяють розвитку **нових учасників**, та порівнює їх із традиційними провайдерами. Через дослідження успіху таких компаній, як Pismo, Marqeta, та BPC, документ розглядає переваги **відкритих API**, регуляторного сприяння та інноваційних функцій. Крім того, наведено приклади **впровадження нових рішень** у різних секторах, таких як транспорт та фінтех, і детально розглянуто **три кейси впровадження сучасних платіжних платформ**.

### Ключові висновки:

#### 1. Домінування нових учасників на ринку:

Нові провайдери процесингу демонструють **значно швидші темпи зростання** в порівнянні з ринком у цілому, із **35% CAGR** проти 9% у традиційних учасників. Цей успіх пояснюється їхньою здатністю **захоплювати нові ринкові сегменти**, зокрема не лише банківський сектор, але й фінтех-компанії, ритейлери та інші небанківські організації.

#### 2. Відкриті API як стандарт ринку:



**Відкриті API більше не є унікальною перевагою**, оскільки більшість провайдерів, як нових, так і традиційних, вже пропонують такі інтеграції. **Якість документації та підтримка інтеграції** стають вирішальними факторами для успіху в контексті співпраці з фінтех-компаніями та запуску нових послуг у моделі «Embedded Finance».

3. **Регуляторне сприяння:**

Доступ до **ліцензій ЕМІ, РІ або банківських ліцензій** відкриває нові можливості для небанківських установ. Однак традиційні учасники, такі як Nexi та Worldline, також активно використовують такі моделі, **що усуває регуляторну перевагу нових учасників** і стимулює пошук інноваційних партнерських підходів.

4. **Інноваційні рішення та функціональні переваги:**

Успіх провайдерів «next-generation» полягає в **комбінації гнучкості систем, регуляторного покриття та сучасних API**. Такий підхід дозволяє надавати **адаптовані рішення для конкретних сегментів** клієнтів, наприклад, у B2B-сфері або для мобільних платежів.

5. **Конкуренція та тиск на традиційних провайдерів:**

**40% нових контрактів традиційних провайдерів стосуються заміни існуючих платформ**, що свідчить про зростання конкуренції з боку нових учасників. У той же час **94% портфелів нових учасників – це нові клієнти**, що підтверджує їхній фокус на нових ринкових можливостях і спрощує проникнення в нішеві ринки.

6. **Хмарна архітектура як ключ до ефективності:**

**Сучасні платформи, розроблені для хмарних середовищ**, забезпечують масштабованість, безпеку та швидку адаптацію до змін. Це дозволяє провайдерам швидко реагувати на виклики ринку та впроваджувати інновації завдяки практикам CI/CD та DevOps.

7. **Впровадження нових рішень у різних секторах:**

Наведені у документі кейси, такі як **О-CITY в Узбекистані**, демонструють, як нові рішення можуть забезпечити **масову цифровізацію** навіть у складних умовах. **Платформа для TPBank у В'єтнамі** є прикладом **успішної міграції на сучасну інфраструктуру** з мінімальними витратами та значним підвищенням ефективності.

8. **Прогноз ринкової динаміки та можливі тенденції:**

Протистояння між новими та традиційними учасниками може призвести до **подальшої консолідації ринку**. Очікується, що **розширення застосування карткових рішень** буде охоплювати все більше секторів економіки, включаючи **B2B, урядові програми та інфраструктурні проекти**.

9. **Роль інноваційних функцій як конкурентної переваги:**

Унікальні функції, такі як **інтеграція з X-Ray гаманцями, миттєве фінансування рахунків** або **налаштовувані рішення для конкретних ринків**, є потужними інструментами для залучення клієнтів. Провайдери, які можуть **комбінувати функціональні можливості із потребами ринку**, матимуть стратегічну перевагу у майбутньому розвитку.

10. **Висновок та майбутні перспективи:**

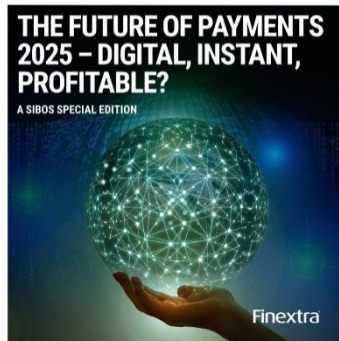
Успіх нових учасників ринку базується на **інтегрованому підході, який охоплює технології, регуляторні аспекти та ринкові інновації**. У найближчі роки лідерство на ринку визначатиметься не лише здатністю впроваджувати нові технології, але й умінням ефективно адаптуватися до потреб клієнтів і працювати у складних регуляторних умовах.

Ці висновки відображають складність та багатоаспектність сучасного ринку карткового процесингу, підкреслюючи важливість балансу між технологічними інноваціями, регуляторними вимогами та бізнес-стратегіями для успішного розвитку.

<http://surl.li/qhmzti>

## Майбутнє Платежів 2025: Цифрові Інновації, Миттєві Транзакції та Глобальні Виклики Індустрії

The  
FUTURE SERIES  
2025



Документ «The Future of Payments 2025» досліджує основні тренди, які визначатимуть майбутнє платіжної індустрії до 2025 року, зокрема цифрові платежі, миттєві транзакції та їх потенційну прибутковість. У ньому розглядаються виклики та можливості в технологічному розвитку, регуляторних нововведеннях, глобальних інтеграціях платіжних систем, а також роль нових учасників ринку. Підкреслюється важливість співпраці між фінансовими установами, технологічними компаніями та регуляторами для забезпечення інноваційних, безпечних і доступних фінансових послуг у світі, де зміни є постійним процесом. Окрему увагу приділено регулятивним ініціативам ЄС, ролі штучного інтелекту, відкритому банкінгу, CBDC та токенизованим активам у розбудові інклюзивної та ефективної глобальної платіжної екосистеми.

### Ключові висновки:

#### 1. Інновації та нові технології

- **ШІ, токенизація, CBDC:** Сектор платежів все більше покладається на штучний інтелект (ШІ), токенизацію активів, центральні банківські цифрові валюти (CBDC), що оптимізують процеси платежів і знижують їх витрати. ШІ сприяє посиленню протидії шахрайству за рахунок покращення систем моніторингу й аналізу транзакційних даних у реальному часі. Токенизація дозволяє ефективніше управляти активами та створює передумови для безпечних транзакцій. CBDC мають потенціал радикально змінити платіжні системи, надаючи цифрові альтернативи фізичним валютам і сприяючи фінансовій інклюзії.
- **Переваги та ризики ШІ:** Використання ШІ для глибокої персоналізації послуг, автоматизації KYC/AML процедур і виявлення аномалій підвищує ефективність банківської роботи. Водночас застосування ШІ пов'язане з ризиками, зокрема регуляторними вимогами та необхідністю дотримання норм безпеки і конфіденційності.

#### 2. Миттєві платежі

- **Переваги миттєвих транзакцій:** Очікується швидке зростання частки миттєвих платежів як на внутрішньому, так і на транскордонному рівні. Завдяки цьому банки зможуть надавати зручні та безпечні послуги для клієнтів, але також мають подолати значні виклики в управлінні ліквідністю. Для цього потрібні покращені інструменти для моніторингу і підтримання ліквідності, що відповідають потребам миттєвих транзакцій.
- **Боротьба з шахрайством:** Поширення миттєвих платежів спричиняє необхідність впровадження інноваційних інструментів запобігання шахрайству і санкційного скринінгу в реальному часі. За допомогою технологій VoP (Verification of Payee) банки зможуть попереджати шахрайські транзакції та помилки під час переказів.

#### 3. Регуляторні ініціативи ЄС

- **PSD3 та Інстант-платежі:** Новий регламент PSD3 і Інстант-платежі вимагають від європейських PSP надавати **швидкі та прозорі послуги** за доступною ціною, зокрема шляхом впровадження Verification of Payee (VoP). Це покращить **рівень захисту споживачів і доступність фінансових послуг**, що знизить ймовірність шахрайства та підвищить довіру до миттєвих транзакцій. Такі заходи, як щоденний санкційний скринінг і перевірка збігів одержувача, стануть обов'язковими для запобігання шахрайству.
- **Прозорість і підзвітність:** Нові регуляції спрямовані на забезпечення **прозорості у стягненні комісій** та зниження витрат для клієнтів, що має зміцнити їх довіру до фінансових установ і підвищити рівень конкуренції між PSP.

#### 4. Стандартизація та співпраця

- **Інтероперабельність і стандартизація:** Для успішної інтеграції нових платіжних систем потрібна співпраця між банками, технологічними компаніями і регуляторами. Це включає **розробку стандартів для протоколів передачі даних і єдиних процедур для боротьби зі злочинністю**. Наприклад, стандартизація з використанням ISO 20022 забезпечує **розширені дані для транзакцій**, що дозволяють зменшити помилки та підвищити ефективність процесів.
- **Колаборація в транскордонних платежах:** Міжнародні платіжні системи потребують **безперебійної взаємодії** між PSP, фінтехами та центральними банками. Це дозволить **знизити витрати і зменшити затримки в обробці транскордонних переказів** і водночас відповідати вимогам регуляторів.

#### 5. Цифровізація банківських послуг

- **Хмарні рішення та PaaS:** Платформа «платіж як сервіс» (PaaS) дає банкам можливість **швидко інтегрувати нові платіжні методи і автоматизувати мульти-рейлові процеси**, що знижує витрати і покращує ефективність. Хмарні рішення полегшують обслуговування клієнтів завдяки **низькій латентності, високій доступності та безпеці даних**.
- **Цифрова трансформація:** Для підтримання конкурентоздатності банки мають впроваджувати **модульні цифрові рішення та персоналізовані послуги**. Хмарна архітектура дозволяє швидко розширювати функціональні можливості банків, залишаючись у межах регуляторних вимог.

#### 6. Штучний інтелект у безпеці та персоналізації послуг

- **ШІ у боротьбі з шахрайством:** Штучний інтелект надає інструменти для **автоматичного виявлення підозрілих операцій** на основі поведінкових та транзакційних шаблонів клієнтів, знижуючи витрати на протидію шахрайству. Це дозволяє знизити кількість помилкових сигналів і підвищити якість обслуговування клієнтів.
- **Персоналізація та обслуговування клієнтів:** ШІ дозволяє надавати **гіперперсоналізовані продукти та підтримувати клієнтів у режимі реального часу**, що підвищує їх задоволеність і довіру до банківської установи.

#### 7. Токенізовані активи та CBDC

- **Фрагментація ринку і необхідність інтероперабельності:** Розвиток CBDC, приватних блокчейн-платформ і токенізованих активів веде до **фрагментації ринку**. Це вимагає посиленої координації та стандартизації між регуляторами різних країн для забезпечення **безпеки та інклюзії** в рамках нових платіжних систем.
- **Токенізація як інструмент фінансової інклюзії:** Токенізовані активи сприяють **розширенню доступу до фінансових послуг** для малозабезпечених груп, що відкриває нові можливості для розвитку малого бізнесу та глобальної торгівлі.

## Головне:

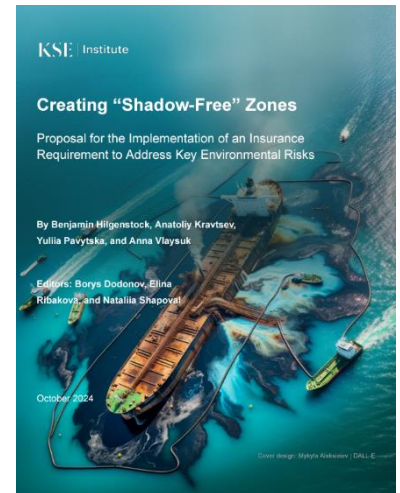
Документ висвітлює перспективи платіжної індустрії на найближчі роки, зосереджуючись на інтеграції нових технологій, підвищенні прозорості, покращенні безпеки та інклюзії. Ключова ідея полягає у важливості співпраці між фінансовими установами, регуляторами та технологічними компаніями для створення глобальної екосистеми, що забезпечує швидкі, доступні та безпечні фінансові послуги для всіх користувачів.

<https://www.finextra.com/researcharticle/317/the-future-of-payments-2025--digital-instant-profitable>

## Створення зон, вільних від російського тіньового флоту: нові підходи до екологічної безпеки та контролю за нафтоперевізниками

Документ, "Creating 'Shadow-Free' Zones: Proposal for the Implementation of an Insurance Requirement to Address Key Environmental Risks" за жовтень 2024 року, висвітлює проблему екологічних ризиків, пов'язаних з так званим "тіньовим флотом" Росії, який Росія використовує для обходу санкцій і торгівлі нафтою без контролю країн коаліції G7+.

Тіньовий флот складається переважно зі старих та погано застрахованих танкерів, що перевозять російську нафту, уникаючи цінових обмежень, встановлених коаліцією G7+. Ці судна становлять значну загрозу для екології, оскільки ризик аварійних розливів нафти зростає через незадовільний рівень страхування і відсутність належного технічного нагляду. Автори пропонують створити "зони, вільні від тіньових суден" шляхом запровадження обов'язкових вимог до страхування розливу нафти та багаторівневої системи контролю та виконання цих вимог.



### Ключові моменти:

- **Виклики страхування:** Тіньовий флот складається з танкерів, які не мають доступу до міжнародного покриття страхування розливу нафти (P&I) від авторитетних організацій, таких як Міжнародна група P&I, що забезпечує прозорість та надійні страхові виплати. Росія змушена поклатися на свої внутрішні страхові компанії (наприклад, Інгосстрах), які мають низьку капіталізацію та підпадають під санкції. Це призводить до сумнівного покриття та знижує надійність страховки у випадку аварії.
- **Екологічні ризики:** Відсутність належного страхування підвищує ризик великих нафтопереливів, що загрожує узбережжям Європи, особливо через Балтійське та Чорне моря. Багато танкерів із тіньового флоту застарілі та мають високий ризик поломки. У документі згадуються випадки аварій і майже аварій, що вже сталися в європейських водах, що підтверджує високу ймовірність катастрофи.

### Пропонована стратегія:

- **Розкриття страхового покриття:** Документ пропонує вимогу для всіх суден, що проходять через стратегічно важливі європейські води (Датська протока, Ла-Манш, Гібралтарська протока, тощо), надати доказ достатнього страхового покриття відповідно до міжнародних стандартів.
- **Багаторівневе забезпечення дотримання вимог:** Використання дипломатичного впливу, стимулів для дотримання правил, санкцій проти суден, які не дотримуються вимог страхування, та можливість зупинення суден у надзвичайних ситуаціях для мінімізації екологічного ризику.

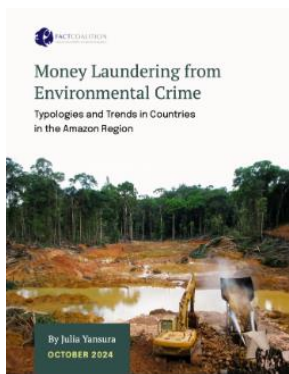
- **Зниження фінансової привабливості:** Запровадження цих заходів покликане збільшити витрати на експлуатацію тіншового флоту, знизити прибутковість торгівлі та підштовхнути до дотримання міжнародних стандартів.

## Висновки

Документ підкреслює нагальну необхідність впровадження міжнародних заходів контролю над тіншовим флотом, особливо у частині екологічної безпеки. Запропоновані заходи спрямовані на зниження ризиків, пов'язаних із поганим станом і недостатнім страхуванням танкерів. Автори стверджують, що впровадження зони без тіншових суден може зменшити екологічні ризики і сприяти дотриманню міжнародних санкцій проти Росії, не впливаючи негативно на світовий ринок нафти.

<http://surl.li/eadgpb>

## Відмивання грошей на фоні екологічних злочинів у країнах Амазонії: типології, тенденції та міжнародна боротьба



**Документ «Money Laundering from Environmental Crime: Typologies and Trends in Countries in the Amazon Region» (Відмивання грошей від екологічних злочинів: типології та тенденції в країнах Амазонського регіону) досліджує методи відмивання доходів, отриманих від екологічних злочинів, з акцентом на країни Амазонського регіону.**

Злочини, які завдають шкоди довкіллю, стають одним з найдинамічніших напрямів нелегальної діяльності у світі. Аналізуючи понад 230 справ за десятиліття, документ ідентифікує типові методи, країни-учасники та конвергентні злочини, а також формулює рекомендації для правоохоронних органів та політиків. Це дослідження є спробою допомогти покращити правоохоронну діяльність у сфері екологічної безпеки.

### Ключові моменти

- **Типології відмивання грошей:**

**Найпоширеніший метод — використання підставних компаній.** Реальні майнові активи, готівка, підставні особи та торгівля також використовуються для легалізації доходів. Застосування криптовалют і обмінних пунктів було рідкісним у порівнянні з іншими методами.

- **Проведення фінансових розслідувань:**

Лише одна третина проаналізованих випадків містила паралельне фінансове розслідування. **Ця недооцінка призводить до того, що реальні вигодонабувачі злочинів уникають відповідальності, а під переслідування потрапляють лише низові учасники.** Відсутність фінансового розслідування спрощує діяльність організованих злочинних груп, які можуть легко перенести діяльність у нові зони.

- **Участь інших країн:**

У 25% випадків, а серед випадків з фінансовим розслідуванням — у 45%, були залучені іноземні країни. США є найчастіше згадуваною іноземною юрисдикцією, за ними йде ОАЕ (переважно Дубай), який виступає пунктами транзиту та призначення для незаконних товарів або відмитих доходів.

- **Супутні злочини:**

**Корупція є найпоширенішим злочином, що супроводжує екологічні злочини, далі — фінансування тероризму і наркоторгівля.** Ці супутні злочини суттєво ускладнюють боротьбу з екологічними злочинами.

## Рекомендації:

- **Необхідно підвищити рівень проведення паралельних фінансових розслідувань у сфері екологічних злочинів**, що дозволить залучити до відповідальності справжніх вигодонабувачів.
- Поліпшити обмін інформацією між країнами-джерелами, транзитними та країнами призначення для ефективного розслідування злочинів.
- **Вжити заходів щодо прозорості бенефіціарної власності** для подолання зловживань з підставними компаніями.
- **Приділити більше уваги корупції як конвергентному злочину** у рамках міжнародних ініціатив та форумів.

## Висновки

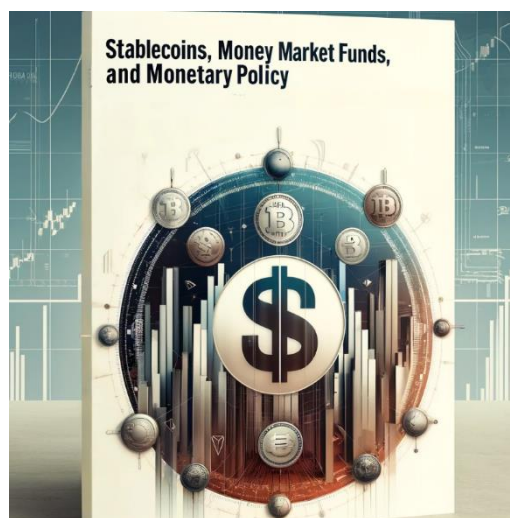
Документ підкреслює значний вплив екологічних злочинів на міжнародні злочинні мережі та правову систему. У ньому виділено необхідність кращого регулювання, зокрема щодо прозорості та підзвітності компаній, а також зміцнення міжнародної співпраці для ефективного обміну інформацією. Водночас важливою залишається боротьба з корупцією як ключовим чинником, що підтримує екологічні злочини. Документ містить рекомендації щодо вдосконалення інструментів фінансових розслідувань та міжнародної взаємодії, що може істотно знизити масштаб цих злочинів і мінімізувати шкоду навколишньому середовищу

<http://surl.li/tjwxcd>

## Стейблкоїни, фонди грошового ринку та монетарна політика

**Документ представляє ґрунтовне дослідження щодо впливу шоків на ринку криптовалют і грошової політики США на стейблкоїни та фонди грошового ринку (MMFs). У ньому детально розглянуто реакцію стейблкоїнів на події та політичні рішення, які впливають на традиційні фінансові ринки. Основна увага приділена аналізу того, як різні ринкові шоки, включаючи політику Федерального резерву США, впливають на обсяги активів MMFs і ринкову капіталізацію стейблкоїнів.**

Автори виявили, що **стейблкоїни не виконують функції "безпечної гавані" під час фінансових потрясінь.** Зокрема, під час посилення монетарної політики США попит на стейблкоїни значно падає, тоді як фонди грошового ринку отримують приплив активів, зростає їхня ринкова вартість. Це дослідження показує важливість монетарної політики США у формуванні ринкових умов для цифрових активів, таких як стейблкоїни, зокрема через підвищення витрат на альтернативні активи.



### Ключові висновки:

1. **Вплив криптовалютних шоків на фінансові ринки та стейблкоїни:** Дослідження показує, що шоки на криптовалютних ринках не мають помітного впливу на традиційні фінансові ринки, зокрема на фонди грошового ринку (MMFs) та фондові індекси, такі як S&P 500. Однак ці криптовалютні шоки суттєво впливають на ринкову капіталізацію стейблкоїнів. Автори дослідження встановили, що під час негативних подій на криптовалютному ринку ринкова капіталізація основних стейблкоїнів, таких як Tether та USDC, знижується на 4% протягом кількох місяців. Це свідчить про те, що стейблкоїни не виступають у ролі "безпечного активу", оскільки вони залишаються вразливими до подій у криптоекосистемі.



2. **Реакція стейблкоїнів і MMFs на жорсткішу монетарну політику США:** В умовах посилення монетарної політики США, зокрема підвищення ставок Федерального резерву, спостерігається зростання обсягів активів у фондах грошового ринку (особливо у фондах Prime-MMFs), тоді як ринкова капіталізація стейблкоїнів значно знижується. Зокрема, після жорсткішого рішення ФРС капіталізація стейблкоїнів скорочується на 10% протягом трьох місяців. Цей феномен пояснюється зниженням інтересу до стейблкоїнів як до фінансових активів в умовах, коли підвищуються альтернативні ставки на традиційних ринках. Таким чином, стейблкоїни виявляються менш привабливими для інвесторів порівняно з MMFs, що швидше реагують на монетарні зміни і зберігають високий рівень ліквідності.
3. **Роль грошової політики США як ключового фактору взаємозв'язку між традиційними та криптовалютними ринками:** Грошова політика США є суттєвим фактором, що пов'язує традиційні та криптовалютні ринки. Підвищення ставок ФРС призводить до відтоку капіталу зі стейблкоїнів і збільшення активів у фондах MMFs, що вказує на зростання вартості традиційних фінансових активів відносно криптовалютних. Такий вплив на криптовалютний ринок через монетарні рішення свідчить про існування каналу, через який монетарна політика може впливати на інвесторів у криптовалютному секторі, викликаючи зміни їхніх інвестиційних рішень.
4. **Обмежена роль стейблкоїнів як "безпечної гавані" для інвесторів:** Хоча теоретично стейблкоїни позиціонуються як стабільні криптоактиви, здатні зберігати цінність під час ринкових потрясінь, це дослідження ставить під сумнів їхню роль у якості "safe haven". Під час як криптовалютних, так і традиційних фінансових шоків стейблкоїни демонструють нестабільність, а їхня ринкова капіталізація знижується в умовах жорсткішої грошової політики. Це означає, що у разі волатильності на ринку криптовалют стейблкоїни не стають об'єктом притоку капіталу, а навпаки, зазнають втрат, подібно до інших ризикових активів у секторі криптовалют.
5. **Наслідки для регуляторів і фінансових установ:** Результати дослідження вказують на необхідність розробки додаткових регуляторних заходів для посилення стабільності стейблкоїнів та забезпечення їх ліквідності у випадках ринкових потрясінь. Враховуючи зростання взаємозв'язків між криптовалютним сектором і традиційною фінансовою системою, зокрема через зміну інвестиційних рішень під впливом монетарної політики США, регулятори можуть розглянути інтеграцію стейблкоїнів у більш регульоване середовище, щоб уникнути потенційних ризиків для фінансової стабільності.

Ці висновки підкреслюють як важливість монетарної політики для ринків криптовалют, так і вразливість стейблкоїнів до змін економічного клімату, вказуючи на потенційні ризики для інвесторів у випадку нестабільності ринку та потребу в подальших дослідженнях для розробки більш стійких механізмів регулювання.

<https://www.bis.org/publ/work1219.htm>

## **Як загроза Ірану та незаконні мережі фінансують хаос і зловмисний вплив для дестабілізації інтересів США в Америці та в усьому світі**

Цей документ є політичним оглядом, підготовленим ICAIE для надання комплексного аналізу діяльності іранської мережі та її впливу на національну безпеку Сполучених Штатів в Латинській Америці та в усьому світі. **Основною темою документа є висвітлення способів, якими Іран, за допомогою Корпусу вартових ісламської революції (IRGC), розширює свої субверсивні і гібридні воєнні дії через проксі-сили, такі як Хезболла, на Західній півкулі.** Через посилення політичного, економічного і військового впливу, Іран прагне підірвати демократії регіону та створити загрози безпеці США.



Документ також деталізує історію розширення іранського впливу в Латинській Америці, зокрема, використання Венесуели як бази для розміщення оперативних та розвідувальних мереж, надання доступу до незаконних ринків, таких як торгівля наркотиками, золота, зброї та контрабанди. Документ описує інфраструктуру незаконного фінансування через вільні економічні зони та системи фінансових переказів (наприклад, гавала), що сприяє

відмиванню коштів, які спрямовуються на підтримку терористичних операцій. Важливий аспект – участь Ірану у сирій зоні війни, де поєднуються інформаційні операції, а також активне поширення дезінформації через місцеві медіа-платформи.

Діяльність проксі-сил Ірану в Латинській Америці, зокрема Хезболли, охоплює торгівлю наркотиками, відмивання грошей, збір фінансів через діаспорські громади та інтеграцію у корумповані державні структури. Суттєвим є те, що Іран, за допомогою Хезболли та інших підконтрольних угруповань, спрямовує отримані кошти на підтримку таких груп, як ХАМАС, що підтверджує зростаючий рівень загрози для демократичних союзників США в регіоні.

#### Ключові висновки, які можна зробити з цього документа:

- 1. Розширення іранського впливу та загроза для США:** Іран здійснює активну експансію своєї присутності у Латинській Америці, використовуючи проксі-сили, такі як Хезболла, для реалізації своїх інтересів і дестабілізації регіону. Через розвиток стратегічного партнерства з країнами Боліваріанського союзу, зокрема з Венесуелою, Іран створює платформу для політичного, військового та економічного впливу, що послаблює позиції США в регіоні. Венесуела надає Ірану важливі можливості для розгортання операцій з розвідки, забезпечення каналів контрабанди та поширення антиамериканських наративів.
- 2. Фінансова підтримка терористичних операцій:** Іран та його проксі-сили фінансують терористичні операції через кримінальні мережі, зокрема у Трикутній прикордонній зоні (ТВА) між Бразилією, Парагваєм та Аргентиною, а також у вільних економічних зонах. Трафік наркотиків, нелегальна торгівля золотом, відмивання коштів і торгівля контрабандою є головними джерелами фінансування терористичної діяльності. Через такі незаконні фінансові операції Іран отримує значні кошти для підтримки Хезболли та ХАМАС, що підсилює його здатність здійснювати атаки проти США та їх союзників.
- 3. Використання асиметричної війни та гібридних методів:** Іран застосовує методи асиметричної війни, включаючи кібероперації, дезінформацію та підривну діяльність, для досягнення своїх геополітичних цілей. Співпрацюючи з ідеологічно агностичними злочинними угрупованнями (такими як мексиканські картелі, Бразильська «Прімейро Командо да Капітал», а також китайськими тріадами), Іран розширює свої можливості у Латинській Америці. Це дозволяє Ірану діяти з високим рівнем анонімності, що ускладнює відстеження його діяльності та впливу на регіон.
- 4. Іранська інформаційна війна та кампанії з дезінформації:** Іран здійснює масштабну інформаційну війну в Латинській Америці, використовуючи такі медіа-канали, як HispanTV, TeleSur і російські RT España та Sputnik. Ці платформи активно поширюють антиамериканські наративи, спрямовані на підрив демократій, формування негативного ставлення до США та підтримку ідеології Ірану. Дезінформаційна кампанія тісно скоординована з Росією і спрямована на формування антидемократичних настроїв, підкріплюючи політичний вплив Ірану в регіоні.
- 5. Співпраця з Китаєм і Росією для глобального впливу:** Іран будує тісні стратегічні альянси з Росією та Китаєм, які посилюють його здатність діяти у Латинській Америці. Ці країни допомагають Ірану впливати на регіон, використовуючи дипломатичні та військові канали, а також через спільні проекти, що дозволяють використовувати вільні економічні

зони для відмивання коштів та контрабанди. Це створює міцний альянс, що ставить під загрозу не тільки регіональні, але й глобальні інтереси безпеки США.

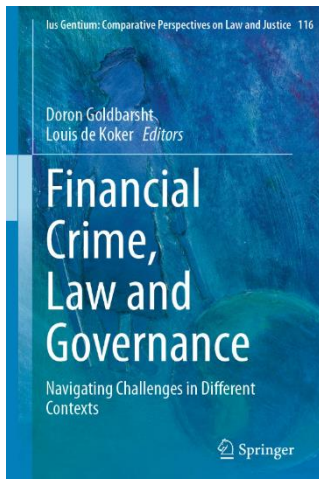
- 6. Стратегія “сірої зони” та мережа “Червоно-Зелений Альянс”:** Іран, разом із радикальними лівими режимами Латинської Америки, використовує стратегію "сірої зони", яка поєднує класичну дипломатію з неконвенційними методами війни, такими як тероризм та економічний підрив. Завдяки “Червоно-Зеленому Альянсу” (де червоне символізує соціалістичну ідеологію Боліваріанських режимів, а зелене — іранське ісламське революційне бачення), Іран отримує підтримку від авторитарних урядів Латинської Америки, що розглядають США як спільного ворога. Це партнерство дозволяє Ірану посилювати свій вплив у регіоні, використовуючи інфраструктуру та ресурси цих країн для підтримки підривної діяльності.

Ці висновки підкреслюють значну загрозу, яку іранська мережа становить для національної безпеки США. Документ рекомендує Сполученим Штатам вжити рішучих заходів для протидії Ірану в регіоні, включаючи посилення законодавчих ініціатив, розширення фінансування для розвідки та боротьби з транснаціональними злочинними угрупованнями, що мають зв'язки з іранськими проксі-силами.

<http://surl.li/hjbbxc>

# РЕКОМЕНДОВАНІ МАТЕРІАЛИ

## Фінансові злочини, право та управління: навігація викликів у різних контекстах



"Financial Crime, Law and Governance: Navigating Challenges in Different Contexts" — це фундаментальна праця, яка охоплює сучасні аспекти фінансових злочинів, правових регулювань та управління в різних юрисдикціях. Під редакцією Дорона Голдбаршта та Луї де Кокера книга надає глибокий огляд глобальних викликів, пов'язаних із протидією фінансовим злочинам, а також пропонує інноваційні підходи до управління та регулювання у сфері протидії відмиванню коштів, корупції та іншим формам незаконної фінансової діяльності.

Видання охоплює різні країни, включаючи Австралію, Німеччину, Нову Зеландію, Нігерію та Сполучене Королівство, демонструючи, як локальні особливості впливають на ефективність протидії фінансовим злочинам. Книга досліджує ключові теми, такі як конфіскація активів, відмивання коштів у секторі нерухомості, ризики й можливості,

пов'язані з новими технологіями, фінтехом, а також роль корпоративного управління у боротьбі з незаконною діяльністю.

Це видання стане цінним ресурсом для практиків, дослідників, регуляторів та студентів, які цікавляться проблемами фінансових злочинів та шукають практичні рішення для мінімізації ризиків у своїх країнах. Завдяки міждисциплінарному підходу книга об'єднує економіку, право та соціальні науки для всебічного розуміння та подолання сучасних фінансових загроз.

<https://link.springer.com/book/10.1007/978-3-031-59547-9>

# ІНШІ НОВИНИ

## Як Хезболла збирає кошти в Західній Африці



Хезболла використовує багатогранний підхід для фінансування своїх операцій у Західній Африці, залучаючи як добровільні внески, так і доходи від кримінальної діяльності:

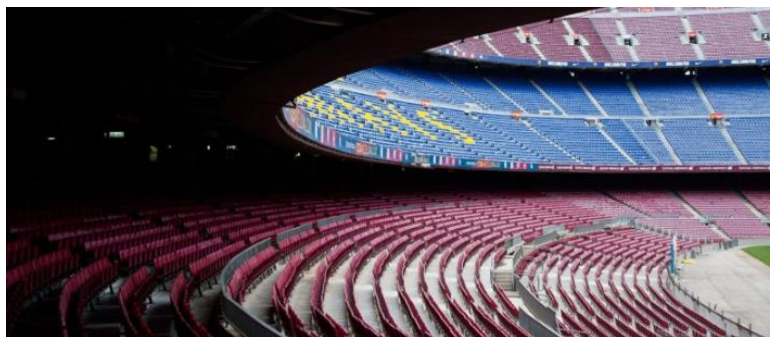
- 1. Внески діаспори:** Значна ліванська діаспора в Західній Африці, особливо в Кот-д'Івуарі та Гвінеї, робить фінансові внески через неформальні канали, зокрема закят (релігійні пожертви) та інші системи збору коштів у рамках громади. Ця неформальна система включає механізм обов'язкових внесків, невиконання яких може призвести до соціальної ізоляції в межах громади.
- 2. Рекет:** Хезболла створила мережу рекету, яка чинить тиск на представників ліванської діаспори, змушуючи їх здійснювати фінансові внески. Завдяки такому примусу забезпечується постійний потік коштів, при цьому ті, хто не робить внесків, ризикують бути виключеними з громадських активностей.
- 3. Наркотрафік та контрабанда:** Частина доходів Хезболли надходить від кримінальних мереж, особливо наркотрафіку з Південної Америки. Західна Африка використовується як транзитний пункт і для відмивання грошей, де Хезболла користується наявними ліванськими бізнес-зв'язками для логістики, відмивання коштів та фінансових переказів до Лівану.
- 4. Використання місцевих бізнесів та торгівля вживаними автомобілями:** Кошти також відмиваються через місцеві бізнеси та торгівлю вживаними автомобілями, причому заробітки переводяться до Лівану через складні валютні обміни та методи відмивання коштів.

Це поєднання громадських важелів, рекету та організованої злочинності підтримує фінансові операції Хезболли в регіоні. Це ускладнює для правоохоронних органів можливість втручання, враховуючи непрозорість мережі та політичний вплив діаспори.

<http://surl.li/lrdeab>

## ФК «Барселона» на межі: як спроба фальшивого трансферу виявила вразливості у фінансовій безпеці футбольної індустрії

Документ під назвою «FC Barcelona Almost Scores Own Goal in Lewandowski Transfer Scam» розкриває інцидент, коли футбольний клуб «Барселона» майже став жертвою шахрайської схеми. Суть скандалу полягає в спробі переведення мільйона євро на рахунок, який, ймовірно, належить шахраєві. Цей рахунок було відкрито на ім'я нідерландського громадянина в кіпрському банку, і підставою для транзакції стало підроблене повідомлення, яке видавалося за інструкції від відомого футбольного агента Піні Захаві. І хоча транзакцію вдалося заблокувати, інцидент викликає занепокоєння щодо слабких місць у фінансовій та антикорупційній безпеці футбольної індустрії.



### Ключові моменти

- **Суть схеми:** Від імені агента Піні Захаві було надіслано електронний лист, в якому прохали перевести один мільйон євро на кіпрський банківський рахунок, зареєстрований на ім'я Майкла Геррарда Германуса Демона, який видавав себе за юриста. Проте ані Демон, ані Захаві не мали стосунку до цієї вимоги.
- **Провалена транзакція:** «Барселона» ініціювала платіж, незважаючи на відсутність достатніх доказів автентичності запиту, що свідчить про проблеми в дотриманні процедур дью-ділідженс.
- **Блокування банком:** Кіпрський банк заблокував транзакцію через підозри. Представник банку стверджує, що перевірка особистості є обов'язковою і що неможливо використовувати вкрадені документи для відкриття рахунку.
- **Реакція клубу та агента:** Піні Захаві був повідомлений про запит, і він заперечив будь-яку причетність, підтверджуючи, що електронна пошта була шахрайською. У результаті «Барселона» визнала спробу шахрайства, але не звернулася із заявою до поліції.
- **Вразливість футбольної індустрії до шахрайства:** Експерти відзначають високий рівень ризику шахрайства та відмивання грошей у спортивній сфері через складні фінансові схеми і відсутність належних регуляцій. Інцидент із «Барселоною» підкреслює масштаб цієї проблеми, на тлі чого висувуються рекомендації щодо посилення контролю.
- **Наслідки для спортивної фінансової безпеки:** Європейська комісія та інші організації вимагають від футбольних клубів запровадження антикорупційних заходів та інструментів моніторингу транзакцій, щоб запобігти шахрайству в майбутньому.

## Висновки

Цей інцидент підкреслює серйозні виклики в галузі управління фінансами у футбольній індустрії, зокрема щодо протидії відмиванню грошей та фінансовому шахрайству. Відсутність належних механізмів перевірки та слабкі протоколи дью-ділідженс створюють сприятливе середовище для шахрайських схем, особливо у зв'язку з масштабними транзакціями та залученням відомих осіб.

<http://surl.li/oomffs>

# ДЛЯ ЗАГАЛЬНОГО РОЗВИТКУ

## Вирішення питання про перехід наявного клієнта з низьким ризиком у статус високого ризику



Стаття розглядає, як організації, які дотримуються вимог з ПВК, можуть ефективно ідентифікувати та управляти зміною статусу ризику клієнта з низького на високий. Стаття підкреслює необхідність ретельного моніторингу клієнтів для підтримання належного рівня перевірки клієнтів та забезпечення безпеки фінансової системи.

**Основними причинами зміни ризикового статусу клієнтів можуть бути зміни в їхній поведінці, профілі транзакцій або зовнішніх умовах, таких як нові нормативні вимоги.** Важливість швидкої

ідентифікації таких змін полягає у можливості попередити та протидіяти потенційним незаконним діям, пов'язаним з фінансуванням тероризму або відмиванням коштів.

**Для належного реагування організаціям рекомендується регулярно переглядати інформацію про клієнтів, використовуючи динамічні системи моніторингу, що дозволяють автоматично відстежувати зміни у фінансовій поведінці та взаємодії клієнта з установою.** Якщо клієнт переходить до категорії високого ризику, організація повинна провести EDD, що може включати перевірку джерел доходів, аналіз географічного місцезнаходження та інших ключових аспектів, які можуть вказувати на потенційні ризики.

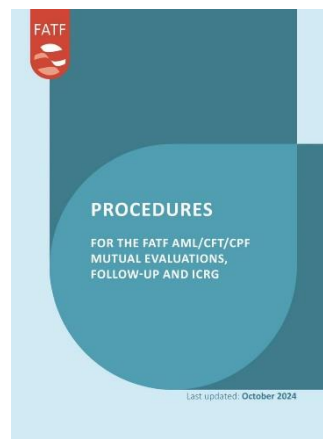
Крім того, стаття радить організаціям **звертати особливу увагу на транзакції великих обсягів або нестандартні транзакції, оскільки вони можуть вказувати на ризикові дії.** Інструменти штучного інтелекту та машинного навчання також стають ефективними засобами для виявлення таких змін, оскільки вони дозволяють обробляти великі обсяги даних у режимі реального часу.

Підсумовуючи, стаття наголошує на важливості не лише базових заходів CDD, а й на розробці більш просунутих програм, що включають постійний моніторинг та адаптацію процедур підвищеної перевірки.

<https://amluae.com/addressing-an-existing-low-risk-customers-shift-to-high-risk-status/>

## Взаємні оцінки FATF: Стандарти, підходи та процедури моніторингу відповідності AML/CFT/CPF

Документ описує **процедури, стандарти та методологію** проведення взаємних оцінок, подальшого моніторингу та ICRG (Міжнародна група огляду співробітництва) під егідою Групи розробки фінансових заходів боротьби з відмиванням грошей (FATF). Ці процедури спрямовані на **оцінку дотримання країнами рекомендацій FATF, зокрема для протидії відмиванню коштів, фінансуванню тероризму та розповсюдженню зброї масового знищення.** В документі розглядаються аспекти технічної відповідності та ефективності, що включає **юридичну, регуляторну та операційну відповідність** на національному рівні та рівні регіональних органів. В документі детально описані **процедури проведення оцінок, підготовки звітів та моніторингу прогресу,** а також принципи **рівності та об'єктивності,** що забезпечують високі стандарти оцінки.



## Ключові висновки:

- Принципи взаємної оцінки та моніторингу:** Документ містить принципи та загальні цілі взаємної оцінки, слідуючи яким FATF прагне забезпечити **прозорість, об'єктивність та справедливість** процесу оцінювання. Високі стандарти у підготовці звітів досягаються через дотримання критеріїв, які забезпечують **єдиний підхід** до оцінки всіх країн-учасниць. Ці оцінки є не лише інструментом контролю, але й стимулом для країн покращувати свої системи протидії відмиванню коштів та фінансуванню тероризму (ПВК/ФТ).
- Технічна відповідність і ефективність:** Оцінка FATF зосереджена на **двох основних компонентах**:
  - **Технічна відповідність:** Перевіряє, чи існують необхідні правові та регуляторні інструменти та механізми в країні.
  - **Ефективність:** Оцінює практичну роботу системи та досягнення результатів, визначених FATF, що включає досягнення ключових показників результативності.
- Механізми моніторингу та відповідальності:** Процедури передбачають **регулярний моніторинг** та **постійне оновлення інформації** про стан виконання стандартів у різних країнах. Це включає механізми **подальшого моніторингу** та **ICRG**, які дозволяють здійснювати більш детальний нагляд за країнами з високим рівнем ризику. FATF використовує механізми **економічного тиску** для спонукання країн до більш активного дотримання стандартів.
- Оцінка супранациональних юрисдикцій:** Вперше документ пропонує деталізовані процедури для **оцінки супранациональних юрисдикцій**, до яких можуть належати наднаціональні утворення, що здійснюють регулювання на регіональному рівні. **Визнання** супранациональної юрисдикції FATF дозволяє такій структурі застосовувати стандарти на рівні держав-членів, що значно спрощує процес контролю за ПВК/ФТ у країнах.
- Ролі і відповідальності учасників:** Чітко визначені обов'язки країн, **команд оцінювання, рецензентів, експертів подальшого моніторингу та секретаріату** FATF дозволяють забезпечити прозорий і чіткий процес оцінки. Наприклад, країна повинна забезпечити **повну співпрацю та надати необхідні дані**, а FATF зі свого боку дотримується **високих стандартів конфіденційності та неупередженості** при підготовці та затвердженні звітів.
- Дотримання конфіденційності:** Процедури вимагають забезпечення **високого рівня конфіденційності** під час обговорень, складання звітів та обміну інформацією. FATF чітко регламентує, що **документи, інформація та внутрішні обговорення** є конфіденційними та не можуть бути поширені без згоди сторін. Це дозволяє уникнути ризику витоку інформації та забезпечити незалежність процесу.
- Санкції за порушення строків:** Документ підкреслює важливість **дотримання узгоджених строків** усіма сторонами процесу. У випадку недотримання термінів, **FATF може застосовувати санкції** до країни, що затягує процес, що включає відтермінування розгляду звіту або надання звіту з доступною інформацією без участі країни. Аналогічно, експерти або рецензенти, які не дотримуються встановлених термінів, можуть також підлягати санкціям або іншим дисциплінарним заходам.
- Адаптація стандартів та методології:** FATF забезпечує **динамічний процес оновлення** своїх стандартів, враховуючи нові загрози та виклики. Це дозволяє організації оперативно адаптувати методологію оцінки та стандарти, забезпечуючи єдину якість оцінювання для всіх країн-учасниць. Процедури включають механізми адаптації технічних стандартів для **нових та вже оцінених країн** у процесі подальшого моніторингу.
- Вимоги до мінімального внеску країн-членів:** FATF встановлює **вимоги до внесків** кожної країни-члена у вигляді участі експертів у процесах оцінки, що гарантує **рівноправність у розподілі навантаження** між країнами-учасницями. Країни, які не



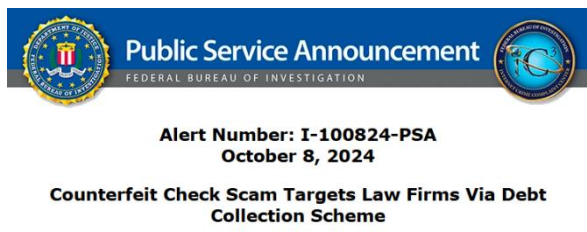
виконують ці вимоги, можуть підпадати під санкції, включаючи грошові стягнення або втрату статусу члена FATF.

10. **Забезпечення якості та узгодженості звітів:** У FATF створені механізми перевірки якості та узгодженості взаємних оцінок, що гарантують точність, об'єктивність та релевантність кожного звіту. В рамках цього процесу рецензенти та експерти FATF повинні регулярно оновлювати свої знання та відповідати вимогам щодо професіоналізму та досвіду, що дозволяє їм виконувати свою роботу на найвищому рівні.

Ці висновки відображають розширений підхід FATF до оцінки ПВК/ФТ систем, де головна увага приділяється послідовності, адаптивності стандартів та ефективності оцінок, що підтримується чіткими правилами конфіденційності, прозорості та підзвітності.

<https://www.fatf-gafi.org/en/publications/Mutualevaluations/5th-Round-Procedures.html>

## Схема шахрайства з підробленими чеками: як адвокатські фірми зі стягнення боргів стають жертвами афер



Документ є попередженням, опублікованим Інтернет-центром зі скарг на кіберзлочини ФБР від 8 жовтня 2024 року, який висвітлює схему шахрайства з підробленими чеками, націлену на юридичні фірми, що займаються збором боргів.

Схема включає обманні запити на юридичні послуги для нібито стягнення боргу, де

зловмисники використовують фальшиві чеки для обману адвокатів і привласнення коштів. Метою документу є підвищення обізнаності щодо схеми та надання рекомендацій для захисту від фінансових втрат.

### Механізм схеми:

1. Шахраї зв'язуються з юридичною фірмою, вдаючи із себе клієнтів, які хочуть зібрати борг (так званий "Кредитор").
2. Після того як фірма погоджується допомогти, вона надсилає вимогу про оплату боржнику.
3. Боржник швидко погоджується на оплату та надсилає фірмі чек, який здається справжнім.
4. Юридична фірма зараховує чек у свій трастовий рахунок і переказує суму кредитору після відрахування гонорару.
5. Пізніше банк юридичної фірми виявляє, що чек підроблений, і списує суму з трастового рахунку, внаслідок чого юридична фірма зазнає фінансових втрат.

### Варіанти схеми:

- Сімейний борг: Шахраї можуть видавати борг як частину сімейних фінансових зобов'язань.
- Спор з бізнесом: Боржником може бути бізнес, а предметом – врегулювання скарги на робочому місці. У цих випадках можуть використовуватися назви справжніх компаній для надання правдоподібності.

### Проблеми з ідентифікацією чеку:

- Чеки зазвичай виписуються від імені канадського банку, що може ускладнювати їхню перевірку через затримки в обробці.
- Часто кредитор знаходиться за кордоном, що дозволяє шахраям виправдовувати затримки у спілкуванні або інших аспектах схеми.

### Поради з захисту:

- Обережність із терміновими запитами: У деяких випадках фірми успішно виявляли підробки, затримуючи обробку коштів до підтвердження.

- Додаткові процедури безпеки: **Рекомендується використовувати двофакторну аутентифікацію та телефонні дзвінки для підтвердження транзакцій**, оскільки шахраї зазвичай віддають перевагу письмовому спілкуванню.
- Вчасне повідомлення банку: Якщо переведення коштів вже відбулося, варто негайно звернутися до фінансової установи з проханням заморозити кошти чи відкликати трансфер.

## **Висновки**

Схема з підробленими чеками, спрямована на юридичні фірми, демонструє високу ступінь обману та використання складних методів для введення в оману фахівців у галузі права. Шахраї обирають фірми, які займаються стягненням боргів, через можливість швидкої обробки великих сум коштів та вразливість до термінових вимог. ФБР надає практичні рекомендації для підвищення безпеки, серед яких перевірки на триваліший період, подвійна перевірка транзакцій та негайне повідомлення банків для запобігання втрат. Документ підкреслює важливість обережності та додаткової перевірки для мінімізації ризиків фінансових втрат для юридичних фірм.

<http://surl.li/jmfhcu>