



Серійний номер: ДСФМУ-ДК-2024-032
Листопад 2024

ЗВІТИ МІЖНАРОДНИХ ОРГАНІЗАЦІЙ та ОКРЕМИХ ЮРИСДИКЦІЙ

Європейський шлях

Європейська інтеграція та розширення ЄС на 2024 рік демонструє значний прогрес для низки країн-кандидатів, серед яких особливо виділяється Україна. Після прийняття Європейською радою рішення в грудні 2023 року розпочати переговори про вступ з Україною та Молдовою, у червні 2024 року відбулася перша міжурядова конференція, що ознаменувала формальний початок процесу переговорів.



Головні події та досягнення 2024 року

Відкриття переговорів: Після досягнення Україною та Молдовою попередніх умов у травні 2024 року **Європейська рада затвердила переговорні рамки, що дозволило розпочати двосторонні скринінгові зустрічі з ЄС. Ці зустрічі, які наразі тривають, є важливим етапом у процесі адаптації національного законодавства до європейського права.**

Фінансова підтримка України: **Запуск Механізму підтримки України (Ukraine Facility) у березні 2024 року забезпечив фінансування в розмірі 50 млрд євро на 2024-2027 роки. Кошти призначені для підтримки реформ, макроекономічної стабільності та відновлення економіки України. На даний момент Україна отримала 12,4 млрд євро на умовах виконання реформ, що визначені в "Плані України" – стратегії реформ і інвестицій, узгодженій з ЄС.**

Пріоритетні реформи: Україна демонструє послідовне впровадження реформ у ключових сферах, що включають верховенство права, боротьбу з корупцією, незалежність судової системи, посилення спроможності державної адміністрації та економічну стабільність. Наприклад, **ухвалено нові закони, що стосуються реструктуризації державного управління та інтеграції в правову базу ЄС у сферах державних закупівель та фінансового контролю.**

Відданість європейським цінностям: Незважаючи на триваючу агресію з боку Росії, **Україна зберігає високий рівень узгодження з зовнішньою політикою та безпековими принципами ЄС,**

що додатково підкріплено спільними безпековими зобов'язаннями України та ЄС. Україна також дотримується норм асоціації та поглибленої зони вільної торгівлі, що забезпечує її інтеграцію до економічної спільноти ЄС.

Сфери, що потребують додаткової уваги

Реформа судової системи та боротьба з корупцією: Україна досягла певного прогресу в призначенні суддів і підвищенні прозорості судових процесів, однак залишаються невирішеними питання щодо ефективності кваліфікаційної оцінки суддів та дисциплінарних процедур. Також важливим залишається збільшення кількості суддів у Вищому антикорупційному суді для покращення обробки корупційних справ на високому рівні.

Економічні виклики та ринок праці: Зважаючи на руйнування інфраструктури та нестабільність через війну, українська економіка потребує значних інвестицій у відновлення ринку праці та підвищення конкурентоспроможності. Необхідно створювати умови для залучення іноземних інвестицій, а також інтегруватися в Європейську мережу зайнятості для покращення мобільності працівників.

Енергетичний сектор та "зелений" перехід: Війна значно вплинула на енергетичну інфраструктуру України. Тому важливими є заходи щодо зменшення залежності від викопного палива та збільшення частки відновлюваних джерел енергії. Для цього Україна вже прийняла Національний енергетичний і кліматичний план та почала модернізацію енергосистеми відповідно до стандартів ЄС.

Висновок

Прогрес України на шляху до членства в ЄС є безпрецедентним, особливо враховуючи виклики, пов'язані з війною. Країна послідовно виконує вимоги ЄС, однак потребує подальшого зміцнення інституційних спроможностей та соціально-економічної стійкості для досягнення повної відповідності критеріям членства.

<http://surl.li/cxzcsm>

Транснаціональна організована злочинність у Тихоокеанському регіоні: поширення, виклики та вплив



Документ підготовлений Офісом ООН з наркотиків та злочинності (UNODC), є комплексним дослідженням транснаціональної організованої злочинності (ТОЗ) у Тихоокеанських країнах і територіях (PICTs).

Основна мета цього звіту — надати глибокий аналіз поточної ситуації, виявити нові виклики та надати рекомендації для протидії ТОЗ. Документ охоплює такі сфери злочинної діяльності, як наркотрафік, торгівля людьми, контрабанда мігрантів, злочини проти навколишнього середовища, відмивання

коштів та кіберзлочинність. Це дослідження побудоване на основі співпраці з національними органами, міжнародними партнерами та регіональними організаціями в Тихоокеанському регіоні.

Одним з ключових факторів, що сприяють поширенню ТОЗ у регіоні, є його географічні особливості: розпорошені острови, які мають слабкий контроль над кордонами та обмежені можливості для економічного зростання. Регіон стає важливим транзитним пунктом для наркаторгівлі, особливо метамфетаміну та кокаїну, через близькість до великих ринків Австралії та Нової Зеландії. Через високі прибутки від продажу наркотиків у цих країнах, ТОЗ групи продовжують активно використовувати Тихоокеанський регіон як транзитний і кінцевий

пункт. Це викликає занепокоєння щодо зростання внутрішнього попиту на наркотики та поглиблення проблем, пов'язаних із громадським здоров'ям і соціальною безпекою.

Документ підкреслює, що **корупція є одним з основних факторів, що уможливають ТОЗ у РІСТs. Особливо вразливими є сфери природних ресурсів, включаючи лісові, рибні та мінеральні ресурси, а також інфраструктура, що забезпечується міжнародною допомогою. Організовані злочинні групи використовують корупційні схеми для впливу на місцевих посадовців і бізнес-партів, зокрема в сферах казино та готельного бізнесу**, що створює можливості для відмивання коштів та проведення інших нелегальних операцій. Слабкість національних законів і недостатність ресурсів для правоохоронних органів робить регіон вразливим до незаконних інвестицій, які часто маскуються під легітимні економічні проєкти.

Окремий розділ звіту присвячено торгівлі людьми та контрабанді мігрантів. Тихоокеанські країни є як країнами-джерелами, так і країнами призначення для жертв трудової та сексуальної експлуатації. В багатьох випадках до таких злочинів залучені організовані злочинні групи, що використовують регіональні правові лазівки, включаючи безвізовий режим для громадян певних країн Азії. Національні уряди, як і раніше, стикаються з труднощами в ідентифікації та запобіганні торгівлі людьми.

Звіт також детально описує екологічні злочини, які стають все більш актуальними в Тихоокеанському регіоні. Нелегальна вирубка лісів, незаконний вилов риби та торгівля рідкісними видами фауни є загрозою для екосистем і економіки регіону. Злочинні групи експлуатують прогалини в законодавстві та слабкий контроль на місцевому рівні, що призводить до збільшення нелегальної діяльності у сфері природних ресурсів.

Кіберзлочинність є ще одним напрямком, який викликає занепокоєння у країнах регіону. Зловмисники все частіше використовують кіберпростір для здійснення атак на державні установи та проведення шахрайських операцій. Недостатнє фінансування та відсутність єдиних стандартів кібербезпеки в регіоні призводять до підвищення вразливості до кіберзлочинів.

Ключові висновки:

- 1. Зростання вразливості Тихоокеанських країн і територій до транснаціональної організованої злочинності:** Географічна ізоляція, слабка економічна база та обмежені ресурси роблять Тихоокеанські країни і території (РІСТs) вразливими до ТОЗ. Злочинні групи ефективно використовують ці особливості для організації складних злочинних схем, що охоплюють наркоторгівлю, контрабанду мігрантів, торгівлю людьми, відмивання коштів, кіберзлочинність та екологічні злочини. Такі злочини завдають значних втрат соціальної стабільності, посилюють економічну нерівність та сприяють зростанню тіннь_ових економік.
- 2. Тихоокеанський регіон як ключовий транзитний пункт і ринок для наркотрафіку:** Під впливом високих цін на наркотики в Австралії та Новій Зеландії, **Тихоокеанські країни стають важливим транзитним маршрутом для транспортування метамфетаміну та кокаїну.** Крім того, спостерігається зростання попиту на метамфетамін на місцевому рівні, що призводить до збільшення негативних соціальних наслідків, таких як підвищення рівня насильства, збільшення випадків психічних розладів та загроза здоров'ю. Регіон також страждає від нестачі спеціалізованих медичних і реабілітаційних центрів, що посилює загальний вплив наркотрафіку на місцеве населення.
- 3. Корупція як основний чинник, що сприяє розвитку ТОЗ:** **Корупція у державних установах, зокрема в секторах управління природними ресурсами, митниці та офшорних фінансів, сприяє поширенню ТОЗ у регіоні.** Вона дозволяє кримінальним групам уникати правосуддя, легалізувати незаконні доходи та закріплювати свій вплив на місцевому рівні. Ці фактори ще більше ускладнюють боротьбу з ТОЗ і створюють середовище, сприятливе для відмивання грошей, зокрема через використання підконтрольних підприємств, казино та готелів.
- 4. Торгівля людьми і контрабанда мігрантів:** Регіон виступає як джерело, транзит і пункт призначення для торгівлі людьми, особливо в галузі примусової праці та сексуальної

експлуатації. Багато жертв експлуатуються в рибальській, сільськогосподарській, готельній галузях та домашньому господарстві, що свідчить про поширення цих злочинів і брак контролю над трудовою міграцією. Також активно використовуються маршрути нелегальної міграції з Азії до регіону через безвізові режими, що створює додатковий виклик для місцевих правоохоронних органів і зобов'язує країни до посилення заходів контролю за працевлаштуванням мігрантів та ідентифікацією жертв торгівлі людьми.

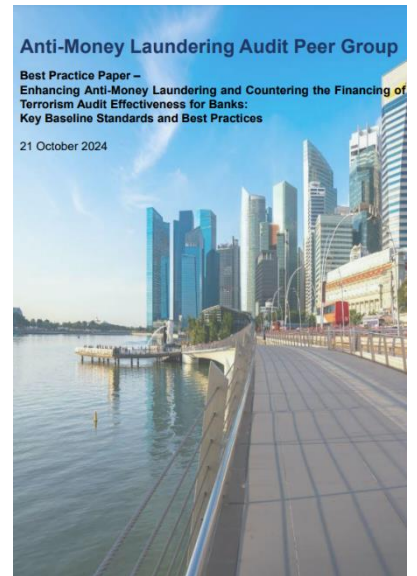
5. **Злочини проти навколишнього середовища як загроза економіці та екосистемам регіону:** Незаконне вирубування лісів, нелегальний вилов риби та торгівля дикими тваринами становлять серйозну загрозу для біорізноманіття і стабільності місцевих громад. Організовані злочинні групи експлуатують слабкий контроль і нормативні прогалини, що дозволяє їм вивозити цінні ресурси з регіону без належної звітності. Це підриває зусилля з охорони природи та сприяє вимиранню рідкісних видів, таких як деякі види морських огірків, які високо цінуються на ринках Південно-Східної Азії. Крім того, нелегальне рибальство та незаконне видобування ресурсів призводить до значних економічних втрат, що оцінюються в сотні мільйонів доларів на рік, та посилює ризик подальшого погіршення умов життя місцевих громад.
6. **Зростання кіберзлочинності та брак кібербезпеки:** Кіберзлочини стають все більш поширеними в Тихоокеанському регіоні, зокрема, через недостатню обізнаність, брак ресурсів і застарілі законодавчі рамки для боротьби з кіберзлочинністю. **Кримінальні угруповання дедалі частіше атакують критичну інфраструктуру державних установ, спричиняючи значні економічні збитки та ставлячи під загрозу національну безпеку.** Переважно країни Тихоокеанського регіону не мають сучасних законів для захисту від кіберзагроз, а рівень кібербезпеки значно відстає від середньосвітових стандартів. Це створює додаткові ризики для населення та інфраструктури, а також ускладнює співпрацю у боротьбі з кіберзлочинами на регіональному рівні.
7. **Роль економічної нестабільності та високого рівня неформальної зайнятості у сприянні поширенню ТОЗ:** Високий рівень безробіття, неформальна зайнятість та залежність від індустрії туризму підвищують вразливість місцевих економік до ТОЗ. Пандемія COVID-19 значно посилила економічні проблеми у регіоні, зменшивши обсяги доходів і створивши додаткові виклики для місцевого населення. Це призвело до зростання певних видів злочинів, таких як наркозлочини та шахрайство, оскільки окремі індивіди почали шукати нові джерела доходу в тіньовій економіці. В результаті, організовані злочинні групи ефективно використовують економічну нестабільність для залучення нових членів та розширення своєї діяльності в таких секторах, як казино та спеціальні економічні зони, що створює нові загрози для місцевої безпеки.

https://www.unodc.org/roseap/uploads/documents/2024/ТОСТА_Pacific_2024.pdf

Доповідь про найкращі практики – підвищення ефективності аудиту банків у боротьбі з відмиванням коштів і фінансуванням тероризму у Сінгапурі

Документ надає базові стандарти та передові практики для підвищення ефективності аудиту відмивання коштів та фінансування тероризму в банківському секторі. Він створений на основі опитування учасників Аудиторської Групи Партнерів із ПВК, яка залучає фінансові установи та консалтингові фірми, такі як DBS, OCBC, HSBC, UBS, Deloitte, KPMG та інші. Документ охоплює як внутрішній, так і зовнішній аудит, підкреслюючи важливість взаємодії між ними та регуляторними органами, зокрема Управлінням Валютного Контролю Сінгапуру (MAS).

Основною метою документа є визначення базових стандартів і рекомендацій, що допомагають аудиторам оцінити відповідність внутрішніх політик і процедур з ПВК/ФТ у банках. Він також закликає до впровадження аналітики даних (DA) як ключового інструменту для виявлення аномалій та підвищення ефективності аудиту, зокрема для аналізу ризикових клієнтів і транзакцій, які потребують посиленої уваги.



У фокусі документа шість основних напрямків для внутрішнього аудиту: оцінка ризиків, обсяг і методологія аудиту, навчання і підвищення кваліфікації, звітність і контроль за результатами, співпраця з третіми сторонами, а також аутсорсинг функцій ПВК/ФТ. Для кожного напрямку визначені базові стандарти та передові практики, які рекомендовано реалізовувати відповідно до ризик-профілю конкретного банку.

Зовнішній аудит акцентується на чотирьох ключових сферах, таких як оцінка ризиків, навчання та підвищення кваліфікації аудиторів, співпраця з внутрішнім аудитом та визначення характеру й обсягу роботи, що виконується зовнішніми аудиторами в рамках річного аудиту.

Серед основних технологічних рішень виділяються автоматизовані інструменти та аналітика даних, що дозволяють аудиторам проводити сегментацію клієнтів, визначати потенційні аномалії у даних щодо транзакцій та виявляти потенційно ризикові операції, які вимагають детальнішого аналізу. Наприклад, за допомогою машинного навчання й методів аналізу природної мови (NLP) вдалося автоматизувати процеси перевірки транзакцій та аналізу випадків, що допомагає оптимізувати ресурси аудиторів.

Основні висновки:

- Єдність рамки для внутрішнього та зовнішнього аудиту з ПВК/ФТ.** Документ пропонує цілісну рамку для організації аудиту з ПВК/ФТ в банках, яка включає стандарти для внутрішнього та зовнішнього аудиту, а також практики взаємодії між ними. Основною метою є забезпечення комплексного підходу до аудиту AML/CFT, що адаптується до специфіки та ризиків банку. Важливо, щоб аудиторські процедури були узгоджені з регуляторними вимогами, особливо з рекомендаціями MAS, і забезпечували належний рівень контролю над відмиванням коштів та фінансуванням тероризму.
- Ризик-орієнтований підхід до оцінки та пом'якшення ризиків.** Для забезпечення ефективного контролю над AML/CFT, як внутрішнім, так і зовнішнім аудиторам пропонується проводити оцінку ризиків, яка враховує специфічні особливості банку, наприклад, його клієнтську базу, продукти, географічні ризики та транзакційні профілі. Цей ризик-орієнтований підхід дозволяє фокусувати зусилля на найбільш уразливих областях, таких як клієнти з високим рівнем ризику, складні фінансові інструменти або транснаціональні операції.
- Використання сучасних технологій і аналітики даних для підвищення ефективності аудиту.** Документ підкреслює важливість аналітики даних (DA) у процесі аудиту з ПВК/ФТ. Зокрема, аналітика використовується для ідентифікації клієнтів і транзакцій з підвищеним рівнем ризику, аналізу аномалій у даних та оптимізації процесів відбору зразків для перевірки. Приклади включають використання кластерного аналізу, моделювання ризиків

для визначення нетипових патернів транзакцій, машинного навчання для покращення точності перевірок та інші методи, що допомагають значно підвищити ефективність аудиторських процедур.

4. **Взаємодія між внутрішнім і зовнішнім аудитом, а також з регуляторними органами.** Документ надає вказівки щодо підвищення рівня співпраці між внутрішніми аудиторами, зовнішніми аудиторами та регулятором. Наприклад, зовнішнім аудиторам пропонується використовувати результати роботи внутрішніх аудиторів для оцінки ризиків та покриття найбільш ризикових областей, а також брати участь у спільних зустрічах і дискусіях для мінімізації дублювання зусиль. Таке співробітництво дозволяє банкам підтримувати відповідність вимогам з ПВК/ФТ на найвищому рівні.
5. **Підвищення кваліфікації та професійний розвиток аудиторів у сфері ПВК/ФТ.** Важливим компонентом ефективного аудиту є постійне навчання та підвищення кваліфікації персоналу. Документ наголошує на необхідності забезпечення регулярних навчальних програм для аудиторів, зокрема в таких темах, як нові типології фінансових злочинів, зміни в нормативних актах та вимогах FATF, а також застосування нових технологій. Крім того, рекомендується впроваджувати програми обміну знаннями та сертифікації для персоналу, що дозволить підвищити експертизу аудиторів та забезпечити більш ефективне виявлення і запобігання ризикам ПВК/ФТ.
6. **Підтримка системи Collaborative Sharing of Money Laundering/Terrorism Financing Information & Cases (COSMIC).** У документі йдеться про платформу COSMIC, яку розроблено MAS у співпраці з великими банками для обміну інформацією про ризикових клієнтів і підозрілі випадки у фінансовій сфері. Це сприяє кращому розумінню ризиків і підвищує ефективність виявлення фінансових злочинів. Аудиторам рекомендується інтегрувати дані з COSMIC у свої процедури оцінки ризиків, забезпечуючи відповідність нормативним вимогам та мінімізуючи ризики у своїй діяльності.
7. **Співпраця з надійними третіми сторонами для оптимізації аудиту.** Ще один важливий аспект — це можливість співпраці з третіми сторонами, які можуть підтримувати аудит, наприклад, через послуги з моніторингу або аналітики ризиків. Однак документ підкреслює, що аудитори повинні зберігати свою об'єктивність і не покладатися повністю на зовнішню допомогу, а лише використовувати її для доповнення своєї діяльності. При цьому повинна проводитися ретельна оцінка якості роботи третіх сторін та їхньої відповідності цілям і вимогам аудиту.

Документ, таким чином, пропонує комплексний підхід до побудови ефективною системи аудиту з ПВК/ФТ для банків, спрямований на захист від ризиків відмивання коштів та фінансування тероризму, підтримуючи відповідність міжнародним стандартам та нормативним вимогам.

<http://surl.li/ceragg>

ВЗАЄМОДІЯ МІЖ СИСТЕМАМИ ЦИФРОВИХ ВАЛЮТ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКУ ТА СИСТЕМАМИ ШВИДКИХ ПЛАТЕЖІВ



Документ досліджує аспекти взаємодії цифрових валют центральних банків (CBDC) із системами швидких платежів (FPS), акцентуючи увагу на технічних викликах і можливостях для створення міжсистемної сумісності. Основним автором є група Світового банку, яка вивчала можливість інтеграції роздрібних і оптових CBDC у національні платіжні системи, досліджуючи можливості для забезпечення ефективного й безпечного обміну фінансовими засобами.

Основний зміст документу побудований навколо двох сценаріїв. Перший стосується інтеграції оптових CBDC з FPS для забезпечення розрахунків за їхніми зобов'язаннями, включаючи резервування фондів

для зменшення кредитних ризиків. Другий сценарій стосується взаємодії роздрібних CBDC із FPS, що дозволяє клієнтам передавати кошти між різними системами. Обидва сценарії передбачають використання технологічного мосту, який забезпечує обмін повідомленнями та викликами API між системами, зокрема через функціональні можливості розподіленого реєстру (DLT).

Серед ключових технологічних рішень документ підкреслює важливість використання «мосту інтероперабельності» між системами. Цей міст дозволяє передавати події і повідомлення між CBDC та FPS, що забезпечує прозорість і швидкість транзакцій. Для експерименту були використані інструменти на основі приватної версії Ethereum, а також платформа MojaLoor, яка є рішенням з відкритим кодом для швидких платежів. Крім того, застосовувалися смарт-контракти для автоматизації розрахункових операцій і резервування коштів, забезпечуючи безпечне виконання транзакцій без ручного втручання.

Основні висновки:

- Необхідність інтеграції CBDC в національні платіжні системи.** Цифрові валюти центральних банків (CBDC) мають значний потенціал для забезпечення інклюзивності, прозорості та швидкості платежів. Однак, для досягнення реальної користі CBDC необхідно інтегрувати в національні платіжні системи, такі як швидкі платежі (FPS) та системи валових розрахунків у реальному часі (RTGS). Така інтеграція дозволить користувачам і фінансовим посередникам обмінюватися різними формами грошей — від цифрових валют до традиційних банківських активів, мінімізуючи ризик фрагментації фінансової системи. Ідея полягає в тому, щоб створити єдину екосистему, де гроші різного походження, включаючи CBDC, можуть циркулювати без обмежень, забезпечуючи плавність транзакцій.
- Роль мосту інтероперабельності.** Документ наголошує на важливості використання «мосту» як технологічного рішення для об'єднання CBDC і FPS. Цей міст слугує сполучною ланкою, яка забезпечує обмін повідомленнями та даними між системами. Наприклад, у випадку платіжних систем, що використовують різні стандарти передачі даних, міст інтероперабельності може автоматично переводити формати повідомлень, що надходять від FPS і CBDC. Він також здатний автоматизувати процеси перевірки і резервування коштів, що критично важливо для надійного й безперебійного функціонування системи. Цей підхід підвищує безпеку та стабільність платіжних операцій.
- Переваги та виклики використання DLT і смарт-контрактів.** У документі розглядається можливість застосування технології розподіленого реєстру (DLT) для зберігання даних про CBDC. Смарт-контракти на основі DLT можуть автоматично контролювати та виконувати умови транзакцій. Наприклад, такі контракти можуть блокувати кошти до завершення певної події або автоматично повертати їх у разі невиконання умов. Це не лише зменшує кредитні ризики, але й створює більш ефективні механізми резервування, особливо в системах оптових платежів (wholesale CBDC), які обслуговують фінансові інститути. Водночас це потребує ретельного управління ризиками, оскільки смарт-контракти можуть

бути вразливими до помилок у коді або до маніпуляцій у системах без контролю центрального банку.

4. **Резервування коштів для FPS у системі CBDC.** У випадку інтеграції FPS і CBDC документ рекомендує резервувати кошти в оптовій системі CBDC для забезпечення зобов'язань у системах швидких платежів. Це може допомогти уникнути нестачі ліквідності та зменшити ризик невиконання зобов'язань. Резервування коштів дозволяє забезпечити виконання операцій навіть у неробочі дні, оскільки CBDC-система функціонує цілодобово. Це зменшує необхідність залучення додаткових кредитних ресурсів для фінансових посередників, які здійснюють платежі, та забезпечує безперервний доступ до ресурсів для розрахунків.
5. **Стандарти обміну повідомленнями.** Документ підкреслює важливість стандартизації форматів передачі фінансових повідомлень для успішної взаємодії між платіжними системами. Відсутність уніфікованих стандартів, таких як ISO20022, створює складнощі у передачі даних між CBDC і FPS, оскільки кожна з систем використовує різні формати для повідомлень. У документі зазначено, що застосування єдиного стандарту, як-от ISO20022, може значно спростити інтероперабельність і зменшити потребу в трансляції повідомлень, тим самим мінімізуючи ймовірність помилок і затримок.
6. **Роль центрального банку як довіреного посередника.** Оскільки інтеграція між системами може потребувати сторонніх посередників, центральний банк виступає найкращим кандидатом для цієї ролі. Завдяки необмеженій ліквідності в національній валюті та відсутності ризику банкрутства, центральний банк може забезпечувати безперервність та безпеку транзакцій між CBDC і FPS. Крім того, центральний банк має юридичне право на моніторинг і контроль за системами, що підвищує довіру до таких інтероперабельних рішень.
7. **Складнощі технічної реалізації мосту та його обслуговування.** Хоча міст є ефективним рішенням для забезпечення сумісності між CBDC і FPS, він створює нові технічні виклики. Наприклад, різні стандарти для API, різноманітні формати повідомлень та специфічні вимоги до управління даними значно ускладнюють процес. Міст повинен бути налаштований так, щоб забезпечити цілісність і синхронність транзакцій, уникаючи технічних затримок і помилок. Крім того, обслуговування і підтримка мосту потребують ретельного управління, особливо коли йдеться про конфіденційні фінансові дані.
8. **Програма для подальших досліджень та впровадження.** Документ наголошує на важливості додаткових досліджень і тестувань для визначення оптимальної моделі інтероперабельності між CBDC та FPS. Пропонується активніше залучати фінансові установи, технологічних провайдерів та регуляторів до роботи над вирішенням операційних і технічних питань, що виникають при інтеграції. Наприклад, дослідження можливостей для горизонтального масштабування системи дозволить перевірити, як CBDC може працювати при збільшенні обсягу транзакцій, а вивчення альтернативних моделей участі посередників допоможе знайти оптимальну структуру управління для таких систем.

Ці висновки вказують на потенціал CBDC для підвищення ефективності та інклюзивності платіжних систем, особливо при інтеграції з існуючими інфраструктурами, такими як FPS. Однак для успішної реалізації необхідні стандартизація, співпраця між учасниками ринку та детальне технічне опрацювання всіх етапів інтеграції.

<http://surl.li/yxayol>

Стратегічне керівництво СЕРА щодо реєстрів бенефіціарної власності

Цей документ розроблено Комітетом експертів з питань публічної адміністрації ООН (СЕРА) та присвячено питанням прозорості реєстрів кінцевих бенефіціарних власників. Основною метою цього документа є надання рекомендацій урядам щодо створення ефективних реєстрів бенефіціарних власників, що сприятиме прозорості, зміцненню інституційної підзвітності, а також допоможе в боротьбі з корупцією та фінансовими злочинами. Рекомендації та підходи в документі покликані допомогти державам вирішувати виклики, пов'язані з досягненням цілей сталого розвитку 2030 року.



Документ детально розкриває концепцію прозорості кінцевих бенефіціарних власників, зокрема, важливість забезпечення доступності інформації про фізичних осіб, які фактично володіють, контролюють або отримують вигоди від компаній та інших юридичних осіб. Наголошується на тому, що відсутність такої інформації ускладнює виявлення випадків корпоративного зловживання, відмивання коштів та корупції. **Створення публічних реєстрів, що містять інформацію про бенефіціарних власників, дозволяє запобігати та виявляти випадки конфлікту інтересів, зловживання владою та шахрайства, особливо у сферах державних закупівель, ліцензування та надання субсидій.**

Також у документі йдеться про значення реєстрів КБВ для забезпечення фіскальної прозорості та зменшення впливу незаконних фінансових потоків, які серйозно обмежують фінансові можливості держави, зокрема в контексті фінансування цілей сталого розвитку. За даними звітів, лише Африка щорічно втрачає близько 88,6 мільярдів доларів США через незаконний відтік капіталу. У глобальному масштабі втрати від корпоративного ухилення від сплати податків оцінюються в сотні мільярдів доларів щороку. Реєстри КБВ дозволяють значно посилити податкове адміністрування та зменшити втрати, пов'язані з ухиленням від сплати податків, відмиванням коштів та іншими незаконними фінансовими потоками.

Документ розглядає стан і тенденції у впровадженні реєстрів КБВ на міжнародному рівні. Різні міжнародні організації, зокрема FATF, G20, МВФ та Світовий банк, підтримують прозорість бенефіціарного власництва. У ряді країн вже впроваджено законодавчі вимоги щодо створення таких реєстрів для забезпечення дотримання міжнародних стандартів. Особлива увага приділена європейському досвіду, зокрема 4-й і 5-й Директивам ЄС з ПВК, які вимагали створення таких реєстрів. У документі також наводяться приклади різних підходів до вибору органів для ведення реєстрів, рівня доступу до інформації та технічних рішень.

У розділах, присвячених викликам, відзначено проблеми з низьким рівнем відповідності стандартам, недостатньою якістю даних і обмеженим доступом для широкого загалу. Також зазначено, що надмірні пороги (наприклад, 25% частки власності) можуть дозволити уникати ідентифікації бенефіціарних власників через розподіл акцій. Документ описує можливі способи верифікації даних та забезпечення достовірності інформації, що є критично важливим для ефективності реєстрів.

Ключові висновки:

1. Важливість прозорості кінцевих бенефіціарів для боротьби з фінансовими злочинами та корупцією

Прозорість у питанні бенефіціарного власництва є наріжним каменем у подоланні відмивання коштів, корупції та інших фінансових злочинів. Вона допомагає виявляти, хто фактично контролює компанії, що є важливим для протидії незаконним схемам, які можуть включати хабарництво, приховування конфліктів інтересів та приховану підтримку тероризму. **Реєстри КБВ, за умови їх**

ефективного ведення, дозволяють державним органам швидко отримувати доступ до необхідної інформації для проведення розслідувань, повернення активів і моніторингу підозрілих транзакцій.

2. Прозорість бенефіціарної власності як інструмент підтримки сталого розвитку та досягнення цілей ООН на період до 2030 року

Прозорість КБВ має вагомий вплив на досягнення Цілей сталого розвитку (SDGs), допомагаючи скоротити втрати державних ресурсів від незаконних фінансових потоків. Через ухилення від сплати податків та незаконний відтік капіталу країни втрачають мільярди доларів, які могли б бути спрямовані на соціальні та економічні програми, такі як освіта, охорона здоров'я та інфраструктура. Прозорість КБВ сприяє справедливішому розподілу фінансових ресурсів, дозволяючи урядам ефективніше боротися з податковими зловживаннями та спрямовувати більше коштів на потреби громадян. Наприклад, в Африці щорічні втрати від незаконного відтоку капіталу оцінюються в \$88,6 мільярдів, що може суттєво впливати на фінансування розвитку.

3. Необхідність стандартизації та єдиного підходу до ведення реєстрів КБВ на глобальному рівні

Впровадження міжнародних стандартів, таких як рекомендації FATF та Глобального форуму з прозорості, дозволяє узгодити підходи до КБВ та стимулює країни до створення єдиних стандартів у боротьбі з відмиванням коштів. **Держави зобов'язані забезпечити доступність та актуальність інформації про бенефіціарів для державних органів, і для цього багато країн уже впровадили відповідні законодавчі норми.** Наприклад, Європейський Союз ввів вимогу створення реєстрів КБВ для країн-членів через Директиви щодо ПВК, що сприяє інтеграції реєстрів у правове поле ЄС і встановленню практик прозорості, що забезпечує кращий контроль над транскордонними фінансовими потоками.

4. Проблеми із заповненням прогалів у законодавстві, що регулює КБВ

Документ наголошує на необхідності подолання прогалів у нормативно-правових актах. Наприклад, **часто існують високі пороги для визначення бенефіціарів (зазвичай 25% від частки власності), що дозволяє уникати ідентифікації фактичних власників через розподіл акцій. Деякі країни вже почали використовувати нижчі пороги (наприклад, 5%) або навіть взагалі відмовилися від порогів для підвищення прозорості.** Країни також мають удосконалювати закони для уникнення обходу правил, як це сталося у випадку з шотландськими партнерствами у Великій Британії, які були виключені з реєстрів до того, як їх залучили до великих схем з відмивання коштів.

5. Забезпечення ефективності та якості даних у реєстрах КБВ

Висока якість та своєчасне оновлення даних є критичними для успіху реєстрів КБВ. Однак через низький рівень відповідності стандартам та обмежену верифікацію даних у деяких країнах, якість інформації може бути сумнівною. Для покращення надійності даних деякі країни вводять суворі вимоги до верифікації та використання професійних осіб (наприклад, нотаріусів або правників) для перевірки інформації перед її внесенням до реєстру. **Відповідна верифікація та санкції за неправильне подання даних підвищують надійність інформації та довіру до реєстрів.**

6. Питання доступу до реєстрів та його роль у підвищенні прозорості

Хоча багато країн рухаються до публічних реєстрів КБВ, доступ до них часто обмежений і доступний лише для місцевих органів влади, що створює труднощі для сторонніх зацікавлених осіб, таких як фінансові установи або журналісти. Документ рекомендує, щоб уряди надавали публічний доступ до даних з урахуванням захисту конфіденційної інформації та правил захисту даних. Відкритий доступ до КБВ дозволяє громадськості, зокрема ЗМІ та громадським організаціям, брати участь у контролі за правдивістю та своєчасністю даних. Це також розширює можливості для перевірки інформації іншими зацікавленими сторонами та підвищує рівень підзвітності.

7. Залучення громадських та приватних організацій у процес впровадження реєстрів КБВ

Впровадження реєстрів КБВ може бути більш успішним, якщо до процесу буде залучено не тільки державні органи, але й приватний сектор та громадянське суспільство. Багато організацій, таких як Transparency International та Tax Justice Network, підтримують реєстри КБВ та організують заходи, спрямовані на обмін досвідом і навчання. Завдяки цьому, зацікавлені сторони можуть краще розуміти і підтримувати реєстри КБВ, що сприяє більш ефективному виконанню цієї політики.

Ці висновки підкреслюють важливість прозорості кінцевих бенефіціарних власників для підвищення підзвітності державних та приватних інституцій, сприяють захисту державних інтересів від незаконних фінансових потоків і корупції та дозволяють країнам покращувати свої фіскальні позиції, що є важливим елементом для досягнення стійкого економічного розвитку.

<http://surl.li/aezpi1>

Керівництво щодо національної оцінки ризиків відмивання коштів



Цей документ від FATF надає рекомендації для країн щодо розробки ефективної національної оцінки ризиків відмивання коштів. Він охоплює концептуальні основи, методологію та ключові аспекти, які є основними елементами успішної національної оцінки ризиків (НОР).

Документ починається з пояснення важливості розуміння ризиків ВК для побудови ефективної системи ПБК/ФТ. Основною метою НОР є допомога країнам у виявленні, оцінці та розумінні ризиків ВК для прийняття відповідних заходів, які забезпечують ефективне зниження цих ризиків. **Національна оцінка ризиків повинна бути динамічним процесом, що враховує зміни в зовнішньому середовищі та нові загрози, які можуть виникати.**

У документі виділено три основні етапи проведення НОР:

- **Підготовка та організація:** Підготовка включає залучення політичних діячів та інших стейкхолдерів, чітке визначення цілей та збір необхідної інформації. Залучення широкого кола національних органів та відомств є важливим для всебічної оцінки ризиків, і деякі країни використовують постійні або тимчасові структури для організації НОР.
- **Оцінка та аналіз ризиків ВК:** Цей етап охоплює аналіз загроз та вразливостей, що призводять до виникнення ризиків. Використовуються як кількісні, так і якісні дані для отримання повного уявлення про ризики. Фокус робиться на розумінні можливих наслідків ВК для фінансової системи та суспільства загалом.
- **Дії після завершення НОР:** Після проведення аналізу країни повинні розробити стратегії для зниження ризиків, що включають узгодження політики ПБК з виявленими ризиками. Важливо також забезпечити подальший моніторинг та вдосконалення процесу НОР.

Ключові висновки:

1. **Постійне оновлення оцінок ризиків для адаптації до мінливого середовища:** Національна оцінка ризиків відмивання коштів повинна бути безперервним процесом, що динамічно реагує на зміни в зовнішньому середовищі, зокрема, на появу нових загроз і вразливостей. FATF підкреслює, що **країни повинні регулярно оновлювати свої оцінки, враховуючи змінюваний ландшафт ризиків, та застосовувати гнучкий підхід до розподілу ресурсів.** Наприклад, якщо виявляються нові ризики у певному секторі чи регіоні, необхідно оперативно адаптувати національні стратегії та політику з протидії відмиванню коштів і фінансуванню тероризму.
2. **Важливість залучення всіх національних стейкхолдерів та міжвідомчої координації:** Успішна оцінка ризиків потребує інтеграції зусиль різних державних органів та відомств,

таких як фінансова розвідка, правоохоронні органи, податкові служби, митні органи, наглядові органи та міністерства. Документ наголошує, що ефективний процес НОР включає широке коло стейкхолдерів, створення механізмів для координації національних зусиль, а також можливе залучення неурядових організацій та приватного сектора. Різні організації можуть надати унікальні інсайти та дані, що допоможуть забезпечити повноту оцінки та підвищити її актуальність.

3. **Інноваційні підходи до збору даних для забезпечення повноти оцінки ризиків:** Документ акцентує на значних викликах, з якими країни стикаються під час збору та обробки даних для НОР, особливо у випадку нових технологій або неформальних секторів. Використання передових інструментів, таких як штучний інтелект і цифрові платформи, може значно підвищити ефективність збору та аналізу даних. Ці технології дозволяють швидше та точніше ідентифікувати аномалії, тренди та взаємозв'язки між різними типами даних, що є критичним для успішної оцінки ризиків відмивання коштів. Зокрема, такі підходи можуть допомогти подолати брак даних у високоризикових секторах або регіонах.
4. **Забезпечення конфіденційності та захисту даних:** FATF наголошує на важливості конфіденційного зберігання зібраних даних для підтримання довіри серед усіх зацікавлених сторін. Враховуючи потенційні ризики порушення конфіденційності, країнам рекомендується розробляти правові рамки та процедури для забезпечення захисту даних, що використовуються під час процесу НОР. Це включає використання зашифрованих баз даних і каналів комунікації, а також підписання угод про нерозголошення інформації всіма учасниками процесу.
5. **Використання гнучкого підходу до створення механізмів оцінки ризиків:** Документ розглядає різні типи механізмів для проведення НОР – постійні та тимчасові – та пропонує країнам обирати структури, які найбільш підходять їхньому контексту та ресурсам. Постійні механізми можуть сприяти стабільності та спадкоємності між різними ітераціями НОР, тоді як тимчасові механізми дозволяють більш гнучко реагувати на нагальні потреби, особливо у країнах з обмеженими ресурсами.
6. **Застосування комбінованого підходу до аналізу ризиків:** Країни можуть використовувати як "зверху вниз" (top-down), так і "знизу вгору" (bottom-up) підходи до аналізу ризиків, щоб отримати більш повне уявлення про загрози та вразливості. Зокрема, підхід "зверху вниз" допомагає визначити загальні категорії факторів ризику на національному рівні, а "знизу вгору" забезпечує врахування деталей і досвіду секторів і підсекторів. Така комбінація дозволяє врахувати як загальні ризики, так і конкретні, що можуть бути притаманні певним секторам або продуктам.
7. **Роль якісних даних у доповненні кількісної інформації:** Хоча кількісні дані є важливими для оцінки ризиків, якісні дані – такі як експертні думки, кейс-стадії, та звіти про тенденції – забезпечують цінну контекстуальну інформацію, яка дозволяє краще розуміти природу загроз і вразливостей. Якісні дані допомагають уникнути потенційних викривлень у висновках, які можуть виникати через недосконалість кількісних показників, особливо у випадках, коли дані обмежені або відсутні.
8. **Проведення додаткових оцінок ризиків для поглибленого розуміння:** У доповнення до НОР, FATF рекомендує країнам проводити секторальні та тематичні оцінки ризиків, які дозволяють детальніше вивчати окремі галузі або проблемні питання. Наприклад, у випадках, коли деякі сектори мають підвищений рівень ризику відмивання коштів, така додаткова оцінка може надати конкретні рекомендації для зниження цих ризиків.

Ці розширені висновки наголошують на комплексному та гнучкому підході, який FATF рекомендує для проведення національних оцінок ризиків відмивання коштів, зокрема на потребі враховувати інноваційні технології, міжвідомчу координацію та адаптивність до змін.

<http://surl.li/gnrbfd>

Нові виклики прозорості та безпеки: стратегічна оцінка Companies House у протидії економічній злочинності



Документ надає стратегічну оцінку ключових загроз та вразливостей діяльності Companies House у контексті посилення ролі організації після прийняття Закону про економічну злочинність і корпоративну прозорість (2023 р.). Основна мета звіту — забезпечити прозорість, підвищити якість даних і посилити роль Companies House як активного учасника протидії

фінансовим злочинам у Великобританії. Оцінка охоплює кілька аспектів, таких як відмивання коштів, експлуатація компаній та фізичних осіб, зловживання державними ресурсами та перехресні загрози, що впливають на діяльність організації.

Ключові розділи та моменти

- **Реєстр іноземних суб'єктів (Register of Overseas Entities) та міжнародні злочинні угруповання**

Законодавство, введене у 2022 році, запровадило реєстр іноземних компаній, що значно знизило ризик приховування іноземної власності та підвищило прозорість. 90% іноземних суб'єктів вже зареєстровані в реєстрі, що сприяє прозорості для правоохоронних органів. Проблеми залишаються, зокрема, необхідність застосування ризико-орієнтованого підходу до бенефіціарної власності та доступу до даних про іноземну власність у режимі реального часу.

- **Відмивання коштів та внутрішні злочинні угруповання**

Вважається, що масштаби відмивання коштів через британські компанії значно недооцінюються; оцінка вказує на суму понад 100 мільярдів фунтів стерлінгів на рік. Відмивання коштів відбувається через високоприбуткові схеми, зовнішню торгівлю та готівкові операції. Партнерство з Інспекційною службою для створення нових розвідувальних груп надасть додаткові ресурси для розуміння та боротьби з цими схемами.

- **Експлуатація громадськості**

Використання особистих даних третіх осіб для створення компаній без їх згоди залишається значною проблемою. Ідентифікація персон за допомогою нових заходів прозорості, передбачених ЕССТ Act, допоможе знизити масштаби шахрайства з особистими даними. Дані про зростання кількості звернень щодо зміни даних директорів (на 183%) вказують на поширеність цих зловживань.

- **Експлуатація бізнесу та державних ресурсів**

Існують значні ризики використання компаній для шахрайства з державними коштами, зокрема в схемах надання субсидій, таких як кредити Bounce Back. Розслідування виявили численні випадки зловживання, що призвело до викриття понад 4000 осіб. Використання дублікатів компаній дозволяє злочинцям уникати відповідальності за борги.

- **Перехресні загрози**

Участь професійних посередників, таких як бухгалтери й адвокати, іноді сприяє використанню компаній у злочинних цілях. Низька вартість та простота реєстрації підвищують привабливість Великобританії для масової реєстрації компаній. Кіберзагрози залишаються значною загрозою як для репутації організації, так і для національної безпеки.

Висновки та рекомендації

Цей звіт ілюструє необхідність активної ролі Companies House у протидії економічним злочинам шляхом реалізації нових повноважень. Зокрема, варто зосередитися на наступному:

- **Розвиток співпраці з правоохоронними органами** для ефективного реагування на масове використання компаній у злочинних цілях.

- **Підвищення прозорості у реєстрації** та діяльності іноземних суб'єктів для зменшення можливостей приховування бенефіціарних власників.
- **Покращення системи перевірки даних** як для фізичних осіб, так і для компаній, для запобігання шахрайству та захисту громадян від експлуатації їхніх персональних даних.
- **Зміцнення кібербезпеки** для захисту від атак та забезпечення цілісності даних, що зберігаються у реєстрах.

Це дослідження підтверджує нагальну потребу в активних заходах Companies House, спрямованих на боротьбу з економічною злочинністю та забезпеченням безпеки та прозорості економічної системи Великобританії.

<http://surl.li/cqufhe>

РЕГУЛЮВАННЯ

Цінність корпоративної прозорості у протидії злочинності: як реформи Companies House змінюють бізнес-середовище Великої Британії



VALUE OF CORPORATE
TRANSPARENCY IN
TACKLING CRIME

Technical Report

October 2024

Документ "Value of Corporate Transparency in Tackling Crime" є технічним звітом, підготовленим на замовлення Департаменту бізнесу і торгівлі Великої Британії у співпраці з Companies House. Його основна мета — оцінка економічної цінності корпоративної прозорості для боротьби зі злочинністю, зокрема через реформування реєстру компаній. Це дослідження використовує як якісні, так і кількісні методи для аналізу доцільності та ефективності реформ. Звіт покликаний підтримати моніторинг і оцінку успішності реформ, які були прийняті у березні 2024 року для зміцнення правового статусу реєстру компаній та підвищення його прозорості.

Основні етапи та підходи дослідження:

- **Консультації та формування сфери дослідження:** Було проведено консультації з органами, що контролюють діяльність у сфері АМЛ, правоохоронними та державними органами.
- **Кількісне дослідження:** Використання опитувань для визначення економічної вартості інформації в реєстрі компаній, яка надається безкоштовно.
- **Якісне дослідження:** Проведення глибинних інтерв'ю з представниками приватного та державного секторів для вивчення очікуваних переваг реформ.

Ключові моменти та цінність корпоративної прозорості для боротьби зі злочинністю:

- **Значення корпоративної прозорості:** Прозорість даних у реєстрі компаній є важливим інструментом для виявлення та розслідування злочинних дій, таких як відмивання коштів та фінансування тероризму. Доступ до точних даних дозволяє державним і приватним установам ефективніше здійснювати аналітику, профілювання та розслідування.
- **Реформа Companies House:** Нові повноваження для Companies House спрямовані на підвищення достовірності та актуальності даних, що дозволить зменшити можливості для їхнього зловживання, наприклад, для шахрайства або приховування незаконних активів через складні корпоративні структури.
- **Очікувані переваги реформ:** Основними вигодами від реформи є зниження витрат і часу, необхідного для доступу до надійних даних, а також підвищення ефективності правових розслідувань.
- **Результати кількісної оцінки:** Дослідження передбачає, що підвищення якості та доступності інформації дозволить значно збільшити економічну цінність даних для користувачів реєстру.

Висновки:

- **Значущість реформ:** Збільшення прозорості корпоративних даних значно сприятиме виявленню та розслідуванню злочинної діяльності.
- **Аналіз витрат і вигод:** Підвищення прозорості дозволить державним і приватним секторам економити ресурси та зменшити операційні витрати.
- **Рекомендації для подальшого моніторингу:** Пропонується проведення повторного дослідження через кілька років для оцінки фактичної ефективності реформ.

Цей звіт є стратегічно важливим кроком у боротьбі зі злочинністю та підвищення прозорості бізнес-середовища, надаючи вагомні аргументи для розвитку корпоративної прозорості як основи безпечного економічного простору.

<http://surl.li/ydkwgn>

САНКЦІЇ

Стратегія санкцій: як підвищити ефективність економічних інструментів у зовнішній політиці



Документ "What Role Should Sanctions Play in Foreign Policy? The Case of Russia" аналізує роль санкцій у зовнішній політиці та фокусується на їхньому застосуванні проти Росії у зв'язку з війною в Україні.

Автори – Ян Еберлі, Бенджамін Харріс, Олег Іцхокі, Еліна Рибаківа та Йон Штайнссон – обговорюють, наскільки санкції можуть бути ефективним інструментом стримування, відлякування чи покарання, а також розглядають обмеження та виклики, з якими стикаються санкційні режими. Документ містить

аргументи на користь створення доктрини економічної державності, яка могла б допомогти у визначенні цілей, потенціалу і меж санкцій, щоб більш ефективно досягати зовнішньополітичних та безпекових цілей.

Ключові моменти

- **Ефективність санкцій:** Санкції досягли певних результатів у послабленні російської економіки, але не зупинили агресію проти України. Ефективність санкцій залежить від рівня інтеграції цільової країни у глобальні фінанси та економіку і здатності санкціонуєючої коаліції нести відповідні витрати.
- **Види санкцій:** Існують два ключові типи санкцій: Торгові санкції, які впливають на експортні та імпорتنі операції, і можуть завдати шкоди обом сторонам (санкційній коаліції та країні-цілі). Фінансові санкції, які обмежують доступ до міжнародної фінансової інфраструктури (наприклад, SWIFT, доларові розрахунки), завдають менших витрат для санкційної коаліції, але вимагають високої залежності цільової країни від глобальних фінансів.
- **Санкції проти Росії та їхні виклики:** Основними обмеженнями є те, що Росія вже підготувалася до санкцій після 2014 року, знизивши залежність від західних фінансів і сприяючи диверсифікації торгівлі. Результати санкцій були змішаними: хоч доходи Росії від нафти й знизилися, але країна продовжує активно експортувати, перенаправляючи потоки до Китаю та Індії.
- **Обмеження санкційної політики:** Санкції, особливо в енергетичній сфері, мають комплексні наслідки для глобального ринку. Наприклад, цінова стеля на російську нафту дозволила знизити прибутки Росії, але через необхідність віддаленого транспортування до нових ринків (Індія, Китай) країна не зазнала значного скорочення обсягів експорту.
- **Доктрина економічної державності:** Автори пропонують розробити комплексний підхід до санкційної політики, який включав би як "негативне" стимулювання через санкції, так і "позитивне" стимулювання (наприклад, дружні торгові угоди для союзників). Також вони наголошують на важливості чітких і вимірюваних цілей для оцінки результативності санкцій, а також необхідності мінімізації глобальної фрагментації економічних систем.

Висновки

Документ робить кілька ключових висновків:

- **Санкції як інструмент зовнішньої політики:** Санкції є потужним, але не універсальним інструментом. Вони можуть бути ефективними для стримування та створення витрат для цільових країн, але не завжди здатні змінити поведінку або політику цих країн. Санкції працюють краще у випадках, коли країна значно залежить від глобальної економіки та фінансів і коли санкційна коаліція готова нести пов'язані витрати.

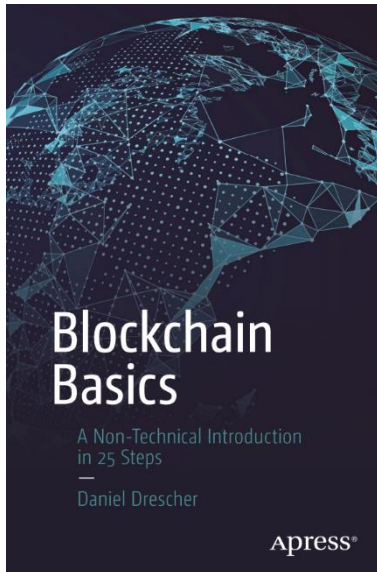
- **Важливість координації та застосування санкцій:** Санкції будуть ефективними, якщо вони підкріплені надійною системою правозастосування і якщо вони забезпечують високий рівень міжнародної координації.
- **Роль доктрини економічної державності:** Сучасна зовнішня політика потребує чіткої доктрини, яка включатиме як каральні санкційні механізми, так і заохочувальні заходи для партнерів. Така доктрина допоможе уникнути фрагментації і зміцнити економічні та політичні коаліції навколо основних міжнародних принципів.
- **Майбутні виклики санкцій:** В умовах зростаючої фрагментації глобальної економіки, держави, що перебувають під санкціями, будуть розвивати альтернативи західним фінансовим системам, що знижує ефективність санкцій.

Таким чином, документ закликає до вдосконалення санкційної політики і розробки більш продуманого підходу до економічної державності для досягнення довгострокових результатів у сфері глобальної безпеки та стабільності.

<http://surl.li/dbivtu>

ЗВІТИ ОКРЕМИХ КОМПАНІЙ та ЕКСПЕРТІВ

Основи блокчейна



Документ автора Даниеля Дрешера є покроковим навчальним посібником, що розкриває фундаментальні поняття блокчейн-технології для широкої аудиторії, особливо для тих, хто не має технічної освіти. Мета книги — подати концептуальні основи блокчейну, пояснюючи, що це таке, чому воно потрібне та як працює, без складної технічної термінології та математичних формул. Автор прагне заповнити прогалину між складними технічними виданнями про блокчейн і поверхневими матеріалами, які зосереджені лише на популярних додатках, таких як криптовалюти.

Зміст книги поділено на п'ять основних етапів (або «стадій»), кожен з яких поступово вводить читача в основні аспекти блокчейну. Перший етап зосереджений на термінології та технічних основах, включаючи розподіл систем на функціональні та нефункціональні аспекти, а також на принципах програмної архітектури. Другий етап розглядає, чому блокчейн необхідний,

і підкреслює його роль у підтримці цілісності в децентралізованих системах. Дрешер акцентує на тому, що основна проблема, яку вирішує блокчейн, — це підтримання цілісності в умовах відсутності центральної довіреної сторони.

На третьому етапі докладно описується робота блокчейну на рівні його технічних складових, таких як хешування, розподілений реєстр і консенсус. Четвертий етап присвячено обмеженням блокчейну, а також можливим шляхам їх подолання для масштабного використання в комерційних цілях. П'ятий і завершальний етап розглядає практичні сфери застосування блокчейну, перспективи розвитку технології та поточні дослідження.

Автор використовує метафори та аналогії для полегшення розуміння, а також розбиває навчальний матеріал на 25 послідовних кроків, які ілюструють основні поняття блокчейну, такі як транзакції, консенсус, захист даних, аутентифікація користувачів та інші ключові механізми.

Ключові висновки:

- Блокчейн як інструмент забезпечення цілісності у децентралізованих системах:** Основна цінність блокчейну полягає в його здатності підтримувати цілісність і надійність даних у системах без центрального контролю. Це дозволяє користувачам здійснювати безпечні операції та транзакції, не покладаючись на довіру до єдиного посередника. Для цього блокчейн використовує розподілений реєстр (distributed ledger), де інформація дублюється на багатьох вузлах мережі, роблячи її практично недоступною для маніпуляцій. У традиційних централізованих системах контроль за цілісністю даних залежить від єдиного адміністратора, що створює вразливість до атак і маніпуляцій. Блокчейн вирішує цю проблему, покладаючись на колективну валідацію даних та дотримання правил консенсусу, які забезпечують надійність даних навіть у ненадійних середовищах.
- Дезінтермедіація та її вплив на галузі:** Блокчейн має потенціал значно змінити багато галузей, в яких зараз активно використовуються посередники. Наприклад, у фінансовій сфері банки виступають посередниками при переказах коштів і наданні кредитів, у логістиці — компанії, які відстежують ланцюг постачання. Використання блокчейну може знизити необхідність в таких посередниках, надаючи користувачам можливість здійснювати транзакції і операції напряму, що зменшує витрати і підвищує прозорість. Це також робить систему менш схильною до затримок та втрат на рівні посередників, створюючи більш ефективний і доступний механізм взаємодії між учасниками.
- Ключові компоненти блокчейну — блоки, хешування, розподілені реєстри та консенсус:** Технологія блокчейну базується на кількох ключових концепціях. Кожен «блок»

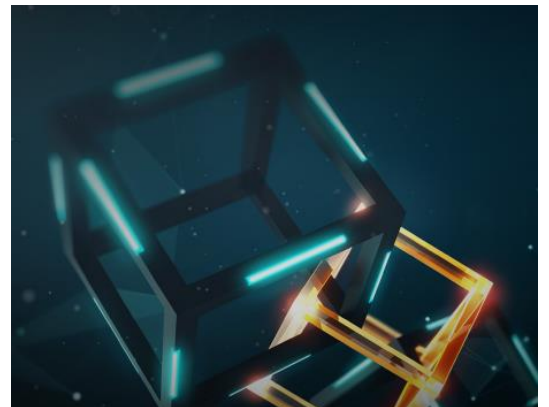
містить певний обсяг даних і хеш, який пов'язує його з попереднім блоком, формуючи послідовний ланцюжок. Процес хешування забезпечує незмінність інформації, дозволяючи перевіряти автентичність даних і запобігати фальсифікаціям. Розподілений реєстр зберігається на багатьох вузлах мережі, що підвищує безпеку і дозволяє кожному учаснику мати актуальну копію даних. Консенсус досягається за допомогою протоколів, таких як Proof of Work (PoW) або Proof of Stake (PoS), які регулюють додавання нових блоків до ланцюжка, дозволяючи мережі підтверджувати транзакції навіть без центрального контролю.

- 4. Виклики масштабованості та потенційні рішення:** Одним з головних обмежень блокчейну є його масштабованість, оскільки кожен вузол мережі повинен зберігати та перевіряти всі транзакції, що вимагає значних ресурсів і знижує швидкість обробки даних. Це стає особливо помітним у публічних блокчейнах, таких як біткоїн чи ефіріум, де велика кількість користувачів створює високі навантаження. Автор пропонує кілька підходів для подолання цієї проблеми, включаючи шардінг (поділ даних на частини, які зберігаються на різних вузлах), використання рівневих архітектур (наприклад, рішення другого рівня, як Lightning Network) та гібридних систем, що поєднують переваги централізованих і децентралізованих структур.
- 5. Застосування блокчейну та необхідність ретельної оцінки випадків використання:** Технологія блокчейну має потенціал до застосування в багатьох сферах, від фінансів до управління ланцюгами постачання, реєстрації власності, охорони здоров'я та ідентифікації. Проте кожен випадок використання вимагає глибокого аналізу для оцінки доцільності та економічної ефективності впровадження блокчейну. Наприклад, у сфері охорони здоров'я блокчейн може бути корисним для зберігання медичних даних, але потребує відповідності стандартам конфіденційності, що значно ускладнює впровадження. Аналогічно, у фінансовому секторі блокчейн може значно підвищити ефективність міжнародних переказів, але може нашкодитися на регуляторні обмеження.

https://lms.maaldataalabs.com/uploads/Blockchain_basic.pdf

БЛОКЧЕЙН У ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГАХ

Документ аналізує використання блокчейнів без дозволу у фінансових послугах, розглядаючи виклики та можливості їх впровадження. Основний акцент зроблено на потенціалі цих блокчейнів у демократизації фінансів завдяки прозорості, ліквідності та виключенню посередників. Водночас у документі підкреслено, що більшість фінансових установ наразі обирають приватні блокчейни через вимоги до конфіденційності та відповідності регуляторним нормам. Документ структурує ключові питання, що стримують впровадження блокчейнів без дозволу, серед яких:



- *Фінальність розрахунків:* Фінансові установи потребують детермінованої фінальності розрахунків, тоді як блокчейни зазвичай пропонують лише ймовірнісну фінальність, яка може бути переглянута. Це створює ризики у традиційних фінансових моделях, де очікується миттєва або майже миттєва фінальність.
- *Відповідність KYC/AML:* Відсутність стандартної ідентифікаційної схеми ускладнює відповідність процедурам «Знай свого клієнта» та протидії відмиванню коштів, що є критично важливими у фінансових операціях. Відсутність чіткої структури ідентифікації ускладнює роботу з клієнтами, і технологічні рішення, такі як багатошарова архітектура, наразі розглядаються як потенційні способи забезпечити відповідність.
- *Вартість переходу:* Використання блокчейнів без дозволу для фінансових послуг вимагає значних витрат, включаючи збори за обмін та транзакції, які можуть бути істотними для

великих установ, особливо під час високих навантажень на мережу. Однак у документі зазначено, що з часом ці витрати можуть знижуватися з розширенням впровадження технології.

- *Управління ризиками:* Сучасні вимоги до управління ризиками та операційної стійкості є викликом для публічних блокчейнів через відсутність чітких стандартів і політик. У документі підкреслюється необхідність регуляторної чіткості для підтримки інвестицій та масштабування.
- *Конфіденційність:* Блокчейни без дозволу забезпечують прозорість, яка може бути перешкодою для компаній, що потребують конфіденційності операцій. Зараз ведеться дослідження технологій, таких як Zero-Knowledge Proofs і Fully Homomorphic Encryption, для підвищення конфіденційності на блокчейнах.
- *Інтероперабельність:* Технічна складність взаємодії між різними блокчейнами стримує їх широке впровадження. У документі відзначено необхідність уніфікованих протоколів для інтеграції між блокчейнами, що дозволить знизити витрати і ризики.

Документ також пропонує чотири дії для сприяння впровадженню блокчейнів без дозволу у фінансовій сфері: міжнародна співпраця для узгодження стандартів, визначення регуляторних вимог, відкритість до інновацій та швидка адаптація технології.

Ключові висновки:

- 1. Демократизація фінансових послуг через технологію блокчейнів без дозволу:** Використання блокчейнів без дозволу має потенціал значно змінити фінансову сферу, забезпечуючи більшу прозорість, ліквідність та доступність фінансових послуг. Це може дозволити користувачам здійснювати операції без посередників, що знижує витрати та зменшує залежність від централізованих інституцій. Завдяки цьому блокчейн без дозволу може сприяти підвищенню фінансової інклюзивності, надаючи доступ до фінансових інструментів навіть у віддалених чи економічно нерозвинених регіонах. Однак для досягнення цих переваг потрібні додаткові технічні вдосконалення та розв'язання проблем, пов'язаних із конфіденційністю та безпекою.
- 2. Необхідність детермінованої фінальності розрахунків:** Однією з найбільших проблем для фінансових установ, що працюють з блокчейнами без дозволу, є забезпечення надійної фінальності розрахунків. У традиційних фінансових системах фінальна угода є детермінованою, тоді як у блокчейнах фінальність часто ймовірна, тобто є шанс, що транзакція може бути відмінена або змінена. Для великих фінансових операцій це створює додаткові ризики та викликає сумніви щодо надійності таких систем у регульованому середовищі. Розробка рішень для забезпечення більш швидкої та детермінованої фінальності, як-от технологія "single-slot finality", може допомогти знизити цю проблему і зробити блокчейн привабливішим для фінансових установ.
- 3. Проблеми з дотриманням вимог KYC/AML на публічних блокчейнах:** Нині compliance-процеси на публічних блокчейнах стикаються з серйозними перешкодами через відсутність стандартної схеми ідентифікації користувачів. У традиційних фінансових установах вимоги KYC/AML вимагають детальної перевірки клієнтів, проте публічні блокчейни часто не підтримують такі перевірки на достатньому рівні. Введення багатопарової архітектури та інших технологій для KYC/AML може сприяти більшій відповідності регуляторним нормам, але без єдиної глобальної схеми ідентифікації впровадження таких рішень залишатиметься обмеженим. Створення загальноприйнятого стандарту для ідентифікації користувачів на блокчейнах, наприклад, за участю таких організацій, як SWIFT, може значно спростити цей процес і забезпечити більшу інтеграцію публічних блокчейнів у фінансові системи.
- 4. Високі витрати на транзакції та витрати на впровадження технології:** Використання блокчейну без дозволу у фінансових послугах вимагає значних витрат, зокрема пов'язаних із збором та обробкою транзакцій, а також дотриманням регуляторних норм. Наприклад, перекази на популярних блокчейнах, як-от Ethereum чи Bitcoin, можуть бути дорогими під час високих навантажень на мережу. Крім того, великі фінансові установи стикаються з додатковими витратами на забезпечення відповідності вимогам безпеки та управління

ризиками. Проте очікується, що з розвитком технологій та збільшенням обсягу впровадження, ці витрати поступово знижуватимуться, особливо з появою нових рішень, таких як спонсорвані мережеві збори (наприклад, платформи, що покривають "gas fees" для користувачів).

- Проблеми конфіденційності як бар'єр для корпоративного використання:** Прозорість публічних блокчейнів є водночас їх перевагою та недоліком. Для великих фінансових інституцій і корпорацій відсутність конфіденційності може бути проблемою, оскільки всі транзакції на таких блокчейнах можуть переглядати сторонні особи. Це створює ризики витоку комерційно чутливої інформації. **Впровадження технологій, таких як Zero-Knowledge Proofs (ZKP) та Fully Homomorphic Encryption (FHE), може дозволити частково приховувати певні дані, зберігаючи при цьому загальну прозорість системи.** Проте ці технології ще знаходяться на стадії розробки та не доступні для повноцінного впровадження в загальних блокчейн-системах.
- Важливість інтероперабельності для широкого впровадження блокчейнів:** Брак інтероперабельності між різними блокчейнами є ще однією ключовою проблемою, яка обмежує використання цієї технології у фінансових послугах. На практиці це означає, що різні блокчейни не можуть взаємодіяти один з одним або з традиційними фінансовими системами, що призводить до фрагментації ринку. У документі наголошується, що досягнення стандартів для інтеграції між блокчейнами та забезпечення можливості обміну даними між різними мережами має бути пріоритетом. Це дозволить користувачам обирати найбільш ефективні та безпечні блокчейни, забезпечуючи більшу гнучкість і зниження витрат.

Вирішення цих викликів має потенціал перетворити публічні блокчейни на ефективний інструмент для фінансових установ, який зможе не тільки підвищити їх ефективність, але й забезпечити більш доступний і безпечний механізм управління фінансами.

<http://surl.li/wzqgv1>

Дилема DeFi



Цей документ досліджує фундаментальні обмеження децентралізованого фінансування (DeFi) в умовах сучасних механізмів на блокчейні, зокрема проблему фронтранінгу (випередження транзакцій)¹ у межах децентралізованих бірж (DEX). **Автори показують, що наявність прозорості в до-торгових операціях та плата за транзакції, які виплачуються валідаторам для прискорення обробки, призводять до значних ринкових фрикцій, знижуючи можливості для арбітражу.** Основні перешкоди виникають через прозорість мемпулу (де знаходяться транзакції, що очікують на верифікацію), що дозволяє іншим учасникам ринку перехоплювати прибуткові арбітражні угоди, якщо вони готові платити більше за пріоритетне підтвердження. Через це виникає "гонка витрат" на транзакції, в результаті якої весь потенційний прибуток від арбітражу може переходити валідаторам, залишаючи арбітражерам лише мінімальний або нульовий дохід.

Дослідження використовує детальні дані про арбітражні угоди між DEX для аналізу масштабів цих фрикцій. Автори виявляють, що різниця в цінах на різних DEX може залишатися значною протягом тривалого часу, хоча транзакційні витрати часто знищують потенційний

¹ стратегія на фінансових ринках, де учасник ринку отримує прибуток від випередження іншого учасника, зазвичай користуючись попередньою інформацією про майбутні операції. У контексті децентралізованих фінансів (DeFi) на блокчейні фронтранінг означає ситуацію, коли учасник ринку бачить незавершену транзакцію (наприклад, арбітражну угоду) в публічному мемпулі, копіює її та надсилає з вищою транзакційною платою, щоб випередити оригінальну транзакцію і отримати запланований прибуток.

арбітражний прибуток. Документ також розглядає альтернативи, такі як використання централізованих бірж (CEX), де фронтранінг не настільки значний через відсутність повної прозорості, але це суперечить ідеї DeFi, оскільки такі біржі вимагають довіри до посередників.

Ключові висновки:

1. Дилема прозорості в DeFi та ринкова ефективність

Прозорість блокчейну, зокрема відкритий доступ до мемпулу (де зберігаються транзакції, що очікують підтвердження), має двоїстий ефект. З одного боку, вона забезпечує довіру до системи, адже всі учасники можуть бачити незавершені транзакції, що сприяє прозорості та контролю. З іншого боку, це дозволяє учасникам, які мають ресурс для пріоритетного підтвердження транзакцій, перехоплювати прибуткові угоди. Це створює ситуацію, де ринкова прозорість працює проти ринкової ефективності, оскільки арбітражери можуть втратити стимул до торгівлі, знаючи, що інші учасники можуть "випередити" їх за умови вищих зборів за транзакцію. У підсумку, ефективність таких децентралізованих ринків залишається обмеженою, особливо коли йдеться про арбітражні можливості між різними децентралізованими біржами (DEX).

2. Фронтранінг та його вплив на прибутковість арбітражних угод

Фронтранінг є серйозною проблемою для DeFi, оскільки він дозволяє учасникам копіювати арбітражні угоди з вищими транзакційними зборами, отримуючи пріоритетне підтвердження. Це стає можливим завдяки тому, що всі транзакції в мемпулі доступні для огляду, що дозволяє іншим учасникам аналізувати структуру угоди та копіювати її умови. Таким чином, щоб арбітражна угода була виконана, арбітражер змушений платити високі збори за транзакцію, що в багатьох випадках повністю або майже повністю знищує прибуток від угоди. Це призводить до "гонки витрат" між арбітражерами, в якій вищі збори забезпечують пріоритет, але знижують вигідність операції. Таким чином, основні арбітражні можливості залишаються нереалізованими, а ринкова ефективність страждає через високі транзакційні витрати.

3. Валідатори отримують більшу частину прибутку від арбітражу через фронтранінг

У дослідженні показано, що валідатори отримують значну частку прибутку від арбітражних угод завдяки високим транзакційним зборам, які арбітражери змушені платити за пріоритетне підтвердження угод. Це підриває основні принципи децентралізованих фінансів, оскільки прибуток, який міг би залишатися на рівні користувачів, передається валідаторам. За умов активної конкуренції серед учасників арбітражу, валідатори отримують до 90% потенційного прибутку від операцій, залишаючи арбітражерам лише невеликий відсоток, що, фактично, анулює економічну мотивацію для виконання арбітражних угод. У результаті валідатори отримують значний дохід від інфраструктурних зборів, що робить ринок де-факто централізованим у розподілі вигод.

4. Роль приватних пулів (dark pools) як потенційного рішення проблеми фронтранінгу

Для уникнення ризику фронтранінгу деякі учасники DeFi почали використовувати приватні пули, де інформація про транзакції зберігається в секреті до моменту підтвердження. У приватних пулах транзакції не розміщуються в публічному мемпулі, що значно ускладнює можливість їх копіювання та випередження. Flashbots та Eden Network є прикладами таких платформ, які пропонують приватний канал для транзакцій. Використання приватних пулів зменшує ризик випередження, але одночасно порушує основний принцип відкритості блокчейну, оскільки тепер транзакції стають менш прозорими для загалу. Це нагадує використання "темних" пулів у централізованих ринках, де угоди проводяться без публічного відображення до моменту їх завершення.

5. Централізовані біржі як альтернатива для арбітражу, але з ризиками для принципів DeFi

Оскільки централізовані біржі (CEX) не використовують відкритий мемпул, ризик фронтранінгу на них значно менший. Це робить їх привабливою альтернативою для арбітражу, особливо в умовах високих транзакційних витрат на DEX через випередження. Однак, взаємодія з централізованими біржами вимагає довіри до посередників, що суперечить ідеям децентралізації в DeFi. Централізовані біржі пропонують кращі умови для арбітражу через централізовану систему

лімітних ордерів і відсутність публічного мемпулу, але при цьому вводять контрагента та ризик зберігання коштів, що послаблює автономність користувачів і відновлює залежність від посередників.

Документ чітко ілюструє, що **DeFi-ринок має природну дилему: досягнення повної прозорості за рахунок децентралізованих технологій також робить ринок менш ефективним через проблеми фронтранінгу, особливо в умовах високих транзакційних витрат**. Це викликає питання про те, наскільки стійкими є поточні DeFi-моделі без внесення структурних змін. Можливі рішення, такі як зниження прозорості шляхом створення приватних каналів, зменшують ризик фронтранінгу, але підривають основну ідею DeFi, яка полягає у відкритості та прозорості транзакцій для всіх учасників ринку.

<http://surl.li/holvec>

Розумні банки роблять більше з меншими витратами

Документ досліджує сучасні виклики та перспективи роздрібного банківського сектору, орієнтуючись на інновації та ефективність. Зокрема, цей звіт аналізує вплив макроекономічної нестабільності, інфляції, а також посилює увагу до інтеграції генеративного штучного інтелекту (AI) для покращення операційної ефективності та якості обслуговування клієнтів. У звіті зазначається, що для збереження конкурентних переваг банки повинні адаптуватися до нових умов, фокусуючись на персоналізації та автоматизації процесів. AI, зокрема генеративний AI, розглядається як ключовий інструмент для вирішення проблем ефективності, покращення клієнтського досвіду та оптимізації витрат.



Також у звіті виділяються основні сфери, де генеративний AI може мати значний вплив, зокрема у підвищенні продуктивності персоналу, автоматизації документів та вдосконаленні центрів обслуговування клієнтів. Для масштабної інтеграції AI на підприємствах необхідний комплексний підхід, що включає модернізацію інфраструктури даних, впровадження алгоритмів обробки великих обсягів інформації та встановлення етичних рамок для безпечного використання AI.

Ключові висновки:

1. Генеративний AI як ключовий інструмент підвищення ефективності та створення інновацій у банківській сфері

Генеративний AI стає основним рушієм трансформації в банківському секторі, особливо в умовах зростаючої потреби у зниженні операційних витрат та підвищенні якості обслуговування клієнтів. Цей тип AI дозволяє автоматизувати рутинні завдання, такі як обробка документів, перевірка відповідності та управління клієнтськими запитами. Завдяки цьому банки можуть перенаправляти людські ресурси на більш стратегічні завдання, що потребують критичного мислення. Генеративний AI сприяє зниженню навантаження на операційні відділи та забезпечує швидке надання рішень, що сприятливо впливає на загальну продуктивність банківських установ.

2. Покращення продуктивності працівників завдяки використанню помічників на основі AI

У звіті наголошується, що AI-помічники можуть підвищити продуктивність працівників на 20-70% за рахунок автоматизації завдань, що потребують багато часу, таких як введення даних, перевірка

документів та аналіз відповідності. Ці інструменти також допомагають працівникам оперативно отримувати доступ до необхідної інформації, аналізувати її та приймати рішення. Такі помічники не тільки прискорюють робочий процес, а й покращують точність виконання завдань, знижуючи ризик помилок, що важливо для дотримання нормативних вимог. Вони здатні динамічно адаптуватися до потреб конкретних операцій, надаючи персоналізовану допомогу кожному співробітнику, що створює передумови для підвищення ефективності всієї організації.

3. Оптимізація центрів обслуговування клієнтів і покращення взаємодії за допомогою генеративного AI

Банківські контактні центри мають значний потенціал для трансформації завдяки використанню генеративного AI. У звіті зазначено, що **традиційні чат-боти часто мають обмежену ефективність через застарілу архітектуру, що базується на чітко прописаних сценаріях. Інтелектуальні чат-боти на основі генеративного AI можуть обробляти більш складні запити, пропонуючи клієнтам контекстно-залежні відповіді та більш персоналізований досвід.** Це дозволяє зменшити навантаження на операторів, водночас підвищуючи задоволеність клієнтів завдяки швидкому та ефективному обслуговуванню. Така оптимізація призводить до зниження витрат і збільшення утримання клієнтів.

4. Необхідність комплексного підходу до управління даними для реалізації AI на корпоративному рівні

Для ефективного впровадження AI у банківську діяльність необхідно створити сучасну інфраструктуру управління даними, яка дозволяє обробляти, зберігати та аналізувати великі обсяги даних. У звіті підкреслюється, що без надійної системи управління даними банки не зможуть використовувати AI у повному обсязі. Така система має включати сучасні методи обробки даних, алгоритми машинного навчання та моделі обробки природної мови (LLMs), що дасть змогу банкам трансформувати сирі дані в операційні та стратегічні інсайти. Інтеграція AI в усі процеси на підприємстві вимагає комплексного підходу, де дані виступають як центральний актив, що забезпечує додаткову цінність для бізнесу.

5. Адаптація банків до макроекономічної нестабільності та інфляційних ризиків

З огляду на економічну нестабільність, банки повинні адаптуватися до зростаючих витрат на фінансування, зниження обсягів кредитування та скорочення доходів від процентної маржі. Генеративний AI пропонує інструменти для підвищення ефективності операцій та зниження витрат. У звіті зазначається, що банки можуть оптимізувати свій бізнес за рахунок автоматизації та скорочення витрат на операційне обслуговування, що є особливо актуальним у ситуаціях економічного спаду. Це дозволить їм зберегти конкурентоспроможність і стабільність фінансового становища, навіть за умов зниження прибутковості.

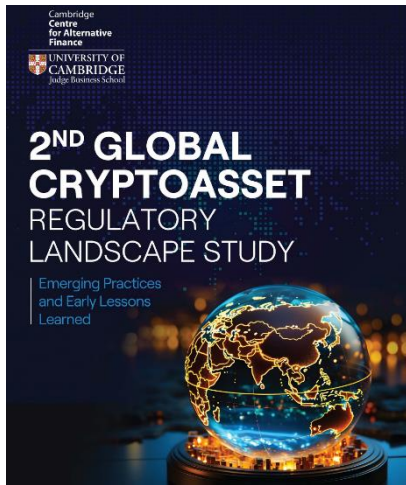
6. Переорієнтація на клієнтський досвід та підвищення персоналізації

Звіт підкреслює важливість орієнтації на клієнтські потреби та впровадження персоналізованого підходу для утримання клієнтів. Банки, що використовують AI для аналізу клієнтської поведінки, можуть пропонувати персоналізовані послуги, кращі умови для конкретних груп клієнтів і швидше реагувати на потреби ринку. **Використання AI також дозволяє підвищити точність рекомендацій, що може стимулювати продаж додаткових продуктів і послуг, підвищуючи довгострокову лояльність клієнтів.** Генеративний AI сприяє створенню гнучкої та персоналізованої системи обслуговування, яка відповідає зростаючим очікуванням клієнтів щодо якості та швидкості взаємодії з банком.

Таким чином, документ надає банкам глибокий аналіз викликів та можливостей, які стоять перед ними у зв'язку з інтеграцією генеративного AI. Звіт чітко показує, що AI може не лише підвищити ефективність і зменшити витрати, але й стати основою для створення інноваційної, персоналізованої та клієнтоорієнтованої банківської системи.

https://www.capgemini.com/wp-content/uploads/2024/03/WRBR_2024_web.pdf

Глобальне регулювання криптоактивів: нове дослідження від CCAF



"2nd Global Cryptoasset Regulatory Landscape Study" - це дослідження, проведене Кембриджським Центром Альтернативних Фінансів (CCAF), що аналізує підходи до регулювання криптоактивів у різних юрисдикціях, зокрема в таких країнах, як Великобританія, Бразилія, Швейцарія, Індія та ін. Дослідження покликане допомогти країнам, особливо ринкам, що розвиваються, у створенні нормативної бази для регулювання криптоактивів.

Основні аспекти звіту охоплюють різні стратегії для регулювання криптоактивів, регуляторні вимоги для емітентів криптоактивів, стратегії ПВК (AML) та захист прав споживачів. Також дослідження включає порівняльний аналіз регуляторних підходів у 19 країнах.

Ключові моменти дослідження

- **Різноманітність підходів до регулювання криптоактивів:**

Поняття «криптоактиви» та «віртуальні активи» є найбільш поширеними у світі. Різні країни використовують також терміни «віртуальна валюта», «криптовалюта» та «цифровий актив», що вказує на різницю в правовому розумінні та підходах до криптоактивів.

Країни з розвинутою економікою (наприклад, країни ЄС) приділяють більше уваги забезпеченню стабільності стейблкоїнів, у той час як країни, що розвиваються, зосереджуються на уникненні валютної заміни та контролю капіталу.

- **Класифікація криптоактивів:**

Різні країни використовують два основних підходи до класифікації криптоактивів: за економічною функцією (платіжні, інвестиційні та токени корисності) і за технічними характеристиками. Обидва підходи мають свої недоліки, такі як складність регулювання активів з гібридними характеристиками.

- **Регуляторні рамки для провайдерів послуг та емітентів криптоактивів:**

Правила надання послуг із криптоактивами значно відрізняються. У деяких країнах існують списки дозволених криптоактивів (наприклад, у США), а в інших країнах провайдери послуг повинні проводити власну оцінку активів. У деяких країнах використовується вимога зберігати активи клієнтів в офлайн гаманцях (cold wallets).

- **Регуляторні вимоги щодо стейблкоїнів:**

Стейблкоїни, які прив'язані до однієї валюти, зазвичай підпадають під дію норм, які вимагають стабільності їх вартості та можливості викупу. Вимоги до резервів, які забезпечують стейблкоїни, відрізняються у різних країнах.

- **Питання ПВК/ФТ (AML/CFT):**

Більшість юрисдикцій прагнуть включити вимоги ПВК/ФТ до своєї нормативної бази криптоактивів, що сприяє забезпеченню прозорості та захисту від нелегальних фінансових потоків.

- **Захист прав споживачів:**

Для захисту прав споживачів деякі країни видають застереження про ризики криптоактивів, а також обмеження на рекламу криптоактивів і послуг з їхнього обслуговування.

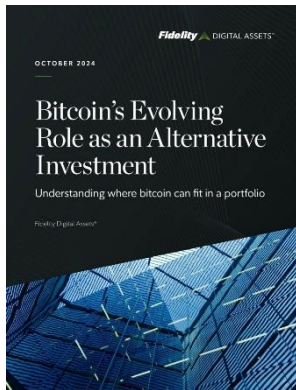
Основні висновки

- **Фрагментованість регулювання:** На сьогодні, регулювання криптоактивів значно різниться між країнами, і це створює потенційні проблеми для міжнародного співробітництва та ведення бізнесу на транскордонному рівні.
- **Необхідність чіткої класифікації та термінології:** Слід створити чіткі та уніфіковані підходи до класифікації криптоактивів, що сприятиме міжнародному співробітництву та зниженню ризиків регуляторного арбітражу.
- **Необхідність посилення регулювання стейблкоїнів:** Зважаючи на ризики, пов'язані з стейблкоїнами, регулятори мають приділяти увагу забезпеченню стабільності їх вартості та впровадженню вимог до резервів.
- **Регулювання як інструмент захисту інвесторів:** Відповідне регулювання може запобігти втратам інвесторів, забезпечити прозорість ринку та сприяти захисту прав споживачів.

Це дослідження є важливим інструментом для регуляторів та фінансових установ, які намагаються знайти баланс між стимулюванням інновацій у сфері криптоактивів і захистом від ризиків, пов'язаних з їхнім використанням.

<http://surl.li/axnpou>

Біткоїн як Альтернативний Інвестиційний Актив: Роль, Потенціал і Виклики в Сучасному Портфелі Інвестора



Звіт Fidelity Digital Assets аналізує сучасну роль біткоїну як альтернативного інвестиційного активу. Розглядається, як біткоїн може інтегруватися в інвестиційний портфель для зменшення ризиків і підвищення дохідності завдяки низькій кореляції з традиційними активами, такими як акції та облігації. Окремо досліджуються його властивості, потенціал для захисту від інфляції та поведінка в умовах ринкової волатильності. В документі також відображено зростаючий інтерес інституційних і роздрібних інвесторів до біткоїну, а також проаналізовано пов'язані з цим ризики, що включають волатильність і регуляторні обмеження.

Ключові висновки:

1. Альтернативна роль біткоїну в інвестиційному портфелі

- Біткоїн поступово стає повноцінним елементом альтернативних інвестицій, з низькою кореляцією з традиційними класами активів (акції, облігації), що робить його привабливим інструментом для диверсифікації.
- Біткоїн демонструє здатність знижувати ризики портфеля завдяки незалежності від макроекономічних чинників, таких як зміна відсоткових ставок та політичні коливання, що мають більший вплив на традиційні активи.
- Висока волатильність біткоїну все ще залишається обмежуючим фактором для деяких інвесторів, але його унікальні властивості дозволяють переглянути роль цього активу в довгострокових стратегіях.

2. Потенціал для диверсифікації та зниження ризиків

- Біткоїн має низький рівень кореляції з іншими основними класами активів, такими як акції, облігації, золото та нерухомість, що дозволяє покращити ризик-профіль портфеля.
- Завдяки низькій кореляції з традиційними активами біткоїн сприяє зменшенню загального ризику портфеля і може підтримувати стабільнішу дохідність, особливо в періоди ринкових криз.

- Внесок біткоїну до портфеля, навіть у невеликих частках, дозволяє **підвищити загальну дохідність портфеля** при незначному збільшенні ризику.
3. **Захист від інфляції та інтерес з боку інвесторів**
- З огляду на **інфляційні ризики та політики центральних банків**, біткоїн приваблює інвесторів як актив, що здатен зберігати купівельну спроможність у довгостроковій перспективі.
 - Біткоїн має обмежену емісію (максимальна пропозиція становить 21 мільйон монет), що **надає йому захисні властивості від інфляції**, подібно до таких активів, як золото.
 - **Зростання популярності біткоїну серед інституційних інвесторів** свідчить про його потенціал як активу для збереження вартості та хеджування інфляційних ризиків.
4. **Ризики та волатильність**
- Біткоїн залишається **високоволатильним активом**, схильним до значних коливань вартості за короткий проміжок часу, що підвищує необхідність ретельного контролю за розподілом активів та частим ребалансуванням.
 - Інвестори повинні враховувати **регуляторні ризики** та можливі обмеження на володіння або використання біткоїну в різних країнах, що може значно вплинути на його ринкову вартість.
 - Біткоїн також піддається **технічним ризикам та кіберризикам**, зокрема загрози хакерських атак на біржі або гаманці, що може призвести до втрати активів.
5. **Доступність для роздрібних інвесторів**
- На відміну від більшості альтернативних активів (венчурний капітал, приватний капітал), які часто доступні лише для великих інституційних інвесторів, біткоїн є **доступним для роздрібних інвесторів** завдяки низьким бар'єрам входу.
 - Біткоїн пропонує **глобальну доступність та можливість торгівлі 24/7**, що робить його привабливим варіантом для широкого кола інвесторів.
 - Висока ліквідність біткоїну, порівняно з іншими альтернативними активами, дозволяє **швидко входити і виходити з позицій**, що може бути корисним для короткострокових тактичних рішень.
6. **Зростання інституційного інтересу та потенційні зміни кореляції**
- **Зростаючий інтерес інституційних інвесторів** до біткоїну може вплинути на його кореляційні характеристики, хоча він і залишається переважно ритейл-орієнтованим активом.
 - Інституційні вкладення, такі як казначейські резерви великих компаній, підтримують **стабільність біткоїну** як активу, що може відігравати стабілізуючу роль у портфелях великих інвесторів.
 - Залучення інституцій та розширення інфраструктури торгівлі можуть підвищити **кореляцію біткоїну з традиційними активами**, але його унікальні властивості, такі як децентралізована структура та незалежність від монетарної політики, можуть зберегти його низьку кореляцію в довгостроковій перспективі.
7. **Історичний аналіз ефективності в портфелі**
- Дослідження показало, що **додавання навіть 5% біткоїну в портфель** (60% акцій та 40% облігацій) з 2020 по 2024 роки підвищувало дохідність на 450 базисних пунктів, хоча і дещо збільшувало волатильність.

- Показник Sharpe Ratio для портфелів з біткоїном значно покращився, що свідчить про **ефективність біткоїну у підвищенні ризик-доходності портфеля** завдяки його низькій кореляції та потенціалу високих прибутків.

8. Ретроспектива та перспективи

- Унікальні властивості біткоїну дозволяють розглядати його як **окремий клас активів, який водночас є альтернативною інвестицією**.
- Завдяки здатності біткоїну залишатися незалежним від традиційної економічної політики, він має потенціал для **подальшого зростання в ролі незалежного інвестиційного класу** і привабливості для інвесторів у наступні роки.
- У зв'язку з очікуваним зростанням інтересу серед інституційних інвесторів, біткоїн може отримати **ширше визнання та стабілізацію**, що сприятиме його розвитку як важливої складової сучасного інвестиційного портфеля.

<http://surl.li/bhzavj>

Стан та виклики роздрібно-банківського сектору: шлях до стійкості та конкурентних переваг у цифрову еру

Документ аналізує **стан роздрібно-банківського сектору в умовах цифровізації та розвитку штучного інтелекту (ШІ)**, наголошуючи на **зростанні прибутковості банків** завдяки **підвищеним процентним ставкам та економічним стимулам** під час пандемії COVID-19. Основними викликами на майбутнє є **інфляція витрат, зростання кількості та складності шахрайства та невизначеність процентних ставок**. Щоб протистояти цим факторам, **банки повинні зосередитись на поглибленні відносин із клієнтами та захисті маржинальності** через інвестиції у діджиталізацію та ШІ. Також обговорюється **роль фінтех-сектору як конкурента та значення мобільних технологій як ключового каналу обслуговування**. Крім того, банки стикаються зі **зростанням витрат на боротьбу з шахрайством, зростанням ризику кредитів та необхідністю оптимізації витрат для підтримання рентабельності**. У підсумку, **стратегія банків повинна зосереджуватися на первинних відносинах з клієнтами та використанні новітніх технологій для підвищення ефективності та забезпечення конкурентних переваг у складному ринковому середовищі**.



Ключові висновки:

1. Зростання прибутковості роздрібно-банківського сектору

Останні роки стали особливо успішними для банків завдяки зростанню дохідності на акціонерний капітал (ROE), що досягла 12% у 2023 році. Це було забезпечено комбінацією таких факторів, як **підвищені процентні ставки, що розширили чисті процентні маржі, та економічні стимули, впроваджені урядами під час пандемії COVID-19**. **Банки скористалися підвищеним рівнем заощаджень населення та зниженням кредитного ризику** завдяки стабілізуючим заходам, що призвело до помітного зростання показників фінансової стійкості банківського сектору.

2. Виклики для подальшого зростання

Незважаючи на позитивні результати, **банки стикаються з основними макроекономічними перешкодами, що можуть обмежити зростання прибутковості: інфляція витрат, зростання обсягів та складності шахрайства, а також непередбачуваність у сфері процентних ставок**. Продовження підвищення процентних ставок призводить до

зростання витрат на депозити та знижує ліквідність, що спонукає банки **переосмислити свої бізнес-стратегії для забезпечення стабільного зростання.**

3. Стратегічне значення відносин із клієнтами

Для того, щоб втримати депозити та забезпечити надійний дохід, банки мають зосередитись на **поглибленні відносин із ключовими клієнтами.** Клієнти з первинними відносинами з банком, як правило, більш лояльні, залишають свої депозити і користуються додатковими послугами, що збільшує дохід банку від комісій. Банки застосовують персоналізовані підходи, що включають індивідуальні пропозиції та програми лояльності, з метою **збільшення вартості клієнтської бази.**

4. Цифровізація та штучний інтелект як рушійна сила розвитку

Задля збереження маржинальності, банки інвестують у **цифровізацію та застосування ШІ для оптимізації операцій.** Це включає впровадження інноваційних технологій, таких як генеруючий ШІ (gen AI), для підвищення продуктивності, ефективного управління ризиками, контролю витрат та підвищення якості обслуговування. Банки, які досягнуть успіху в інтеграції цих технологій, матимуть **конкурентну перевагу в управлінні витратами та зростанні прибутковості.**

5. Зростання рівня шахрайства та необхідність нового підходу

Обсяги фінансових злочинів стрімко зростають, що викликає необхідність розробки багаторівневих та інтегрованих стратегій запобігання шахрайству. Високі темпи зростання спроб шахрайства, а також підвищення рівня їх складності ставлять банки перед потребою **оптимізувати засоби захисту та швидко адаптуватися до нових загроз.** Запровадження таких підходів, як зниження кількості хибнопозитивних перевірок та балансування між безпекою та зручністю для клієнтів, допомагають банкам **зменшувати збитки від шахрайства без шкоди для доходів.**

6. Конкуренція з боку фінтех-компаній та зміни в конкурентному середовищі

Фінтех-компанії продовжують впливати на роздрібний банківський сектор, незважаючи на зниження обсягів фінансування через високі процентні ставки. Вони захоплюють окремі ринкові ніші, що підриває універсальну банківську модель. Традиційні банки змушені адаптувати свої підходи до надання послуг, впроваджувати технологічні інновації та удосконалювати програми лояльності, щоб **залишатися привабливими для клієнтів та зберегти конкурентні позиції.**

7. Мобільний канал як основний інструмент обслуговування клієнтів

Мобільні технології стають центральним елементом для здійснення повсякденних банківських операцій, **витісняючи інші канали обслуговування клієнтів.** Більшість клієнтів надають перевагу мобільному додатку для проведення щоденних операцій, тоді як відділення залишаються важливими для залучення нових клієнтів та надання складних консультацій. Цей підхід вимагає **перебудови каналів обслуговування з фокусом на мобільні рішення,** які спрощують і персоналізують взаємодію з клієнтом.

8. Оптимізація витрат у відповідь на зростання операційних ризиків

Підвищення витрат на оплату праці, технології, а також збільшення кредитного ризику та витрат на боротьбу зі шахрайством створюють тиск на операційну маржу. **Ефективне управління витратами, зокрема шляхом автоматизації процесів, зниження витрат на розподіл і скорочення фізичних відділень** дозволяють банкам підтримувати прибутковість та забезпечувати довгострокову стійкість.

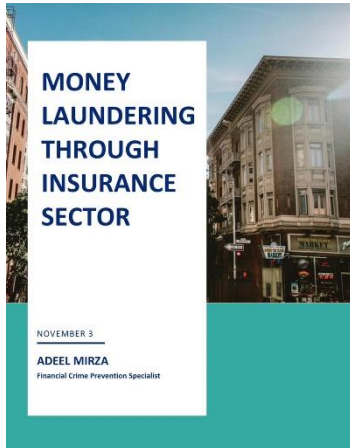
Висновок

В умовах стрімких змін роздрібно-банківського сектору головною стратегією має стати **зосередження на поглибленні відносин із цінними клієнтами, розвиток технологічної**

інфраструктури та оптимізація витрат. Орієнтація на ці аспекти допоможе банкам утримувати маржинальність та забезпечувати конкурентні переваги, що особливо важливо на фоні зростаючої конкуренції та викликів.

<http://surl.li/ucwwsh>

Відмивання коштів через страхову сферу: методи, ризики та кращі практики протидії



Документ розглядає зростаючі ризики відмивання коштів у страховому секторі, зокрема в галузі загального страхування, такого як страхування здоров'я, майна та автомобілів. Він містить аналіз ключових вразливостей, методів відмивання коштів через страхування, червоних прапорців для виявлення підозрілих операцій, та кейсів, що ілюструють різні сценарії злочинної діяльності. Документ також описує поточні регуляторні підходи та найкращі практики для протидії відмиванню коштів, зокрема за допомогою інноваційних технологій, таких як штучний інтелект. Додатково, розглядається роль міжнародного співробітництва та спеціального навчання для персоналу як частини ефективної боротьби з відмиванням коштів у страховій сфері.

Ключові висновки:

- 1. Вразливості загального страхування до відмивання коштів**
 - **Загальне страхування, таке як медичне, майнове та автострахування, дедалі більше використовується злочинцями** через можливість швидкого перетворення нелегальних коштів у легальні виплати. Хоча житлове страхування довгий час було об'єктом для відмивання коштів, сфера загального страхування має більш значні обсяги та можливості для таких операцій, включаючи можливість здійснення транзакцій із високим рівнем ліквідності.
 - **Слабкі місця у політиках і процедурах відшкодування та анулювання** полісів дозволяють злочинцям використовувати переплати, анулювання полісів і фальшиві заяви для маскування джерела коштів.
- 2. Методи відмивання коштів через страхування**
 - **Переплати та повернення коштів:** Один з поширених методів — це свідоме **перевищення преміальних платежів** з подальшим запитом на повернення, що дозволяє злочинцям отримувати кошти як «легальні» страхові виплати.
 - **Фальшиві заяви та претензії:** Зловмисники можуть фальсифікувати пошкодження майна, наприклад, для автострахування, та отримувати компенсацію, яка виглядає як легальна виплата. **Фальшиві аварії та інші інциденти** особливо поширені в галузі автострахування у країнах з низьким контролем щодо перевірки претензій.
 - **Страхування дорогих активів:** Поліси для страхування дорогих об'єктів, таких як витвори мистецтва, яхти або елітна нерухомість, також можуть використовуватись для відмивання коштів. Високі значення активів дають змогу виплачувати значні суми, часто за кордон, що ускладнює відстеження.
 - **Міжнародні перекази:** Через транскордонні страхові поліси злочинці можуть переміщувати кошти між різними юрисдикціями. Це дозволяє використовувати прогалини у регулюванні між країнами для маскування незаконного походження коштів.
- 3. Червоні прапорці у страховому секторі для виявлення підозрілих операцій**
 - **Незвичайні платіжні операції:** Постійні переплати премій або значні одноразові депозити з подальшими запитом на повернення можуть вказувати на відмивання коштів. Особливу увагу слід приділяти клієнтам, які наполягають на оплаті готівкою або здійснюють платежі з кількох рахунків, що ускладнює відстеження.

- **Аномальна поведінка клієнта:** Наприклад, клієнти з низьким рівнем доходу, які купують дорогі поліси, або особи, які не відповідають звичайному профілю для таких продуктів, можуть вказувати на приховані схеми відмивання.
 - **Часті анулювання та зміни полісів:** Регулярні запити на скасування полісів або повернення коштів після їх придбання можуть бути способом «паркування» коштів у короткострокових страхових продуктах з подальшим поверненням.
4. **Регуляторні вимоги та найкращі практики для протидії відмиванню коштів у страхуванні**
- **Посилення процедур «Знай свого клієнта» (KYC)** та моніторингу транзакцій стає основою для контролю за фінансовою діяльністю страхувальників. **Відтепер, високий ризик, наприклад, політично значущі особи (PEP), вимагає поглибленої перевірки.**
 - **Інтеграція інноваційних технологій:** Використання штучного інтелекту для аналізу транзакцій допомагає швидше ідентифікувати підозрілі активності. **ШІ-технології дозволяють виявляти аномальні шаблони та проводити швидку перевірку клієнтів на основі великого обсягу даних.**
 - **Міжнародна співпраця:** Ефективна протидія відмиванню коштів вимагає обміну інформацією між різними юрисдикціями щодо підозрілих страхувальників, транзакцій та заяв.
5. **Прогноз розвитку боротьби з відмиванням коштів у страховій сфері**
- **Індустрія страхування має адаптуватися до зростаючих загроз з боку злочинців, які використовують дедалі складніші схеми відмивання коштів.** Технології, такі як машинне навчання, здатні швидко аналізувати великі обсяги даних для виявлення потенційних схем відмивання.
 - **Залишається необхідність жорсткого регуляторного нагляду та міжнародної співпраці** для збереження фінансової стабільності та захисту страхового сектора від зловживань, спрямованих на легалізацію незаконних доходів.

<http://surl.li/simlsc>

ІНШІ НОВИНИ

Sky ECC: Як зашифровані телефони канадської компанії стали ключовим інструментом міжнародної злочинності



В публікації OCCRP (Проект з розслідувань організованої злочинності та корупції), описані масштабні злочинні дії, що використовували телефони Sky ECC, розроблені канадською компанією Sky Global, для захищеного зв'язку між організованими злочинними групами.

Sky ECC — це послуга шифрованого зв'язку, що надавала мобільні телефони з високим рівнем захисту. Пристрої були модифіковані: вимкнені GPS, камера та

мікрофон, що робило їх практично непридатними для прослуховування або відстеження. Технологія Sky ECC виявилася популярною серед кримінальних угруповань, зокрема в Балканському регіоні, для планування вбивств, наркоторгівлі та інших тяжких злочинів. Такі телефони стали інструментом для організованої злочинності в усьому світі, особливо для передачі конфіденційної інформації про незаконну діяльність. У 2021 році, після кількох років розслідувань і операцій правоохоронних органів, вдалося отримати доступ до внутрішніх повідомлень, що розкрили діяльність злочинних угруповань та призвели до кількох значних арештів.

Ключові моменти

- **Популярність серед злочинних угруповань:** Телефони Sky ECC особливо активно використовувалися кримінальними групами з Сербії, які використовували ці пристрої для комунікації між членами угруповання та для координації вбивств і перевезення наркотиків.
- **Роль засновника та розповсюджувачів:** Засновник Sky Global, Жан-Франсуа Еп, стверджував, що не знав про зв'язок своїх клієнтів із кримінальними колами, проте в розслідуваннях були виявлені зв'язки між дистрибуторами компанії та злочинним світом, що ставило під сумнів правдивість його заяв. Деякі з дистрибуторів Sky ECC мали судимості та були пов'язані з кримінальними групами.
- **Операції правоохоронців:** У 2021 році поліції вдалося зламати шифрування Sky ECC і отримати доступ до величезної кількості повідомлень між кримінальними групами. Це розкриття дало змогу не лише виявити діяльність наркокартелів, але й викрити планування кількох вбивств, координованих через Sky ECC. Отримані докази включали текстові повідомлення та голосові записи, що деталізували контрабанду наркотиків та інші злочини.
- **Зв'язок з балканськими кримінальними угрупованнями:** Розслідування підтвердило, що балканські злочинні організації активно використовували Sky ECC для координації своїх дій. Зокрема, телефони використовувалися для обміну інформацією про місцезнаходження конкурентів, що дозволяло організувати таємні операції проти них.

Висновки

Sky ECC продемонструвала, як технології шифрування можуть бути використані для забезпечення зв'язку між злочинними угрупованнями, створюючи значні проблеми для правоохоронних органів. Доступ до зашифрованих комунікацій Sky ECC став важливим проривом у боротьбі з міжнародною злочинністю, дозволивши не лише викрити ключові злочинні мережі, але й забезпечити докази для подальших судових переслідувань.

<http://surl.li/nmmuph>

ДЛЯ ЗАГАЛЬНОГО РОЗВИТКУ

Кейс: село, де виграють усі — ознака відмивання коштів?



У невеликому містечку Калліано, розташованому в Трентіно-Альто-Адідже з лише 2000 мешканцями, дивне явище викликало занепокоєння: у 2023 році понад 19 мільйонів євро було витрачено на державні азартні ігри, а загальний збиток становив лише 0,4%. Ці цифри насторожили як мера, так і Guardia di Finanza, викликавши підозри у відмиванні коштів. Але чому ці цифри значні і який зв'язок між азартними іграми та організованою злочинністю?

Азартні ігри, особливо онлайн, часто використовуються як спосіб очистити гроші від незаконної діяльності. Механізм простий: великі обсяги грошей можна переміщувати з мінімальними втратами, що дозволяє відмивачам узаконити незаконні кошти, фактично

віддаляючи їх від їх кримінального походження.

У випадку Калліано цифри вражають. Дослідження Federconsumatori показало, що жителі витрачали в середньому понад 12 000 євро кожен. Незвичайно низький відсоток програшів є явним червоним прапорцем: в азартному середовищі статистично мало ймовірно, що гравці будуть постійно вигравати. Це підвищує ймовірність того, що через ці дії спрямовуються незаконні кошти.

Злочинні організації часто орієнтуються на невеликі, географічно ізольовані громади, щоб перевести великі суми грошей, оскільки контроль з боку влади, як правило, є меншим. У таких областях нагляд може бути менш суворим, і ризик привернути увагу правоохоронних органів зменшується. Калліано відповідає цій моделі: з його обмеженою економікою та невеликим населенням великі суми, що надходять в азартні ігри, свідчать про навмисну стратегію відмивання коштів.

Випадок Калліано є яскравим прикладом того, чому зусилля з комплаєнсу та боротьби з відмиванням грошей мають бути зосереджені не лише на великих міських центрах чи резонансних транзакціях, але й на, здавалося б, незначних областях. Під час роботи з суб'єктами з таких регіонів вирішальною є посилена належна перевірка. Фахівці з ПВК мають особливо пам'ятати про:

- Підозрілі грошові потоки в невеликих громадах.
- Азартні ігри з надзвичайно низькими втратами, оскільки вони можуть приховувати незаконні кошти.
- Діяльність в Інтернеті: із зростанням азартних ігор і торгівлі онлайн, цифрові платформи стали сприятливим ґрунтом для відмивання коштів.

Цей випадок підкреслює важливість пильності для фахівців з комплаєнсу при виявленні червоних прапорців, пов'язаних з азартними іграми та відмиванням коштів, незалежно від місця розташування. Невеликі міста, такі як Калліано, можуть залишатися поза увагою, але вони можуть відігравати вирішальну роль у кримінальних операціях. Розпізнаючи ненормальні фінансові моделі, фахівці можуть допомогти запобігти незаконній діяльності, яка веде до використання цих, здавалося б, тихих спільнот.