



Мета

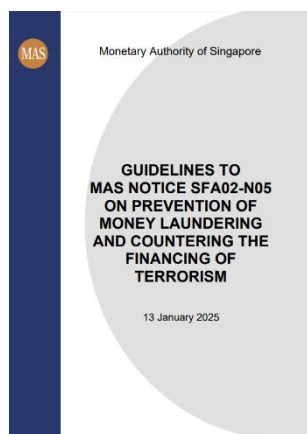
Методологічний Бюлетень видається Міністерством Фінансів України на регулярній основі починаючи з січня 2025 р. та містить інформацію щодо національних та світових тенденцій у сфері протидії відмиванню коштів, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення (ПВК/ФТ/ФР). Розроблено для суб'єктів первинного фінансового моніторингу (СПФМ), регуляторів та правоохоронних органів.

Включає актуальні дані про нові методи та схеми ВК і ФТ, що дозволяє СПФМ адаптувати свої процедури моніторингу та контролю.

Для регуляторів та правоохоронних органів є інструментом для розробки ефективних стратегій боротьби з ВК, включаючи навчання та координацію дій між різними установами для забезпечення належної співпраці та обміну інформацією.

Звіти міжнародних організацій та окремих юрисдикцій

Інструкції до Повідомлення MAS SFA02-N05 Щодо Запобігання Відмиванню Коштів Та Протидії Фінансуванню Тероризму¹



Документ, опублікований Грошово-кредитним управлінням Сінгапуру (MAS), є вичерпним керівництвом для авторизованих бірж (AEs) та регульованих ринкових операторів (RMOs) щодо дотримання вимог у сфері ПВК/ФТ. Основна мета документа — створити уніфіковані принципи управління ризиками, забезпечуючи прозорість та відповідність нормативним вимогам. Документ акцентує увагу на застосуванні ризик-орієнтованого підходу, який дає змогу ефективно оцінювати та знижувати ризики, пов'язані з фінансовими злочинами, враховуючи специфіку діяльності кожної організації.

Керівництво починається з визначення ключових понять, таких як відмивання коштів та фінансування тероризму, розглядаючи їхні основні етапи: розміщення, розшарування та інтеграція. У документі підкреслено, що розвиток цифрових фінансових технологій відкриває нові шляхи для злочинної діяльності, ускладнюючи традиційні методи виявлення ризиків. Важливим аспектом є те, що керівництво пропонує інтегрувати нагляд за цифровими активами в загальну систему контролю, адже вони можуть використовуватися на різних етапах фінансових злочинів.

¹ <https://www.mas.gov.sg/-/media/mas-media-library/regulation/guidelines/amld/guidelines-to-notice-sfa02-n05/guidelines-to-mas-notice-sfa02-n05--january-2025.pdf>

2025

Особлива увага приділяється процедурі належної перевірки клієнтів (CDD), яка охоплює ідентифікацію осіб, вивчення джерел їхніх коштів, перевірку пов'язаних сторін та моніторинг їхньої діяльності. Документ детально описує заходи для ідентифікації клієнтів, зокрема перевірку їхніх бенефіціарних власників, з особливим акцентом на високоризикових клієнтах, таких як політично значущі особи (PEP). Рекомендації також передбачають посилені заходи перевірки (EDD) для клієнтів, які представляють підвищений ризик, зокрема збір детальної інформації про джерела їхніх доходів та аналіз їхніх транзакційних паттернів.

Документ наголошує на важливості регулярного моніторингу транзакцій, який повинен бути інтегрованим у щоденну діяльність організацій. Впровадження автоматизованих систем моніторингу дозволяє виявляти підозрілі транзакції, такі як аномальні обсяги платежів, операції з країнами високого ризику чи взаємодія з підсанкційними особами. Моніторинг повинен враховувати всі доступні дані, включаючи типи транзакцій, географічне походження коштів та пов'язані ризики.

Ще одним ключовим аспектом керівництва є впровадження нових технологій та продуктів. Організаціям рекомендовано оцінювати ризики, пов'язані з інноваціями, такими як цифрові активи, мобільні платформи торгівлі або автоматизовані системи управління. Ці оцінки повинні проходити затвердження на рівні вищого керівництва, що забезпечує їх узгодженість із загальною стратегією управління ризиками.

У керівництві окреслено значення внутрішнього контролю та корпоративного управління. Керівники організацій повинні брати активну участь у процесі оцінки ризиків, розробці політик та контролю за їх виконанням. Регулярне навчання співробітників, побудова культури нульової толерантності до фінансових злочинів та розробка чітких процедур для виявлення підозрілих дій є основними складовими ефективною програми з ПВК/ФТ.

Документ також містить конкретні рекомендації щодо ведення документації, яка охоплює оцінку ризиків, звіти для керівництва та політики управління ризиками. Регулярний перегляд цих документів дозволяє організаціям підтримувати актуальність своїх підходів у мінливому середовищі.

Таким чином, керівництво MAS є детальним та практичним ресурсом для фінансових

установ, який сприяє підвищенню прозорості, мінімізації ризиків і забезпеченню відповідності міжнародним стандартам у сфері боротьби з фінансовими злочинами.

Висновки:

- **Ризик-орієнтований підхід є основою ефективного управління AML/CFT ризиками**, що потребує оцінки всіх аспектів діяльності організації, включаючи клієнтів, продукти, країни та канали доставки.
- **Автоматизація моніторингу транзакцій є необхідною для своєчасного виявлення підозрілих дій**, особливо у високоризикових сегментах, таких як операції з цифровими активами або географічно вразливими юрисдикціями.
- **Високоризикові клієнти, включаючи політично значущих осіб (PEP), потребують посиленних заходів належної перевірки**, які охоплюють аналіз джерел доходів та транзакцій.
- **Керівництво організації відіграє вирішальну роль у впровадженні культури дотримання вимог з ПВК/ФТ**, забезпечуючи прозорість процесів і регулярний перегляд політик.

Новий регуляторний режим для криптоактивів у Великій Британії: Прозорість, захист інвесторів і боротьба з ринковими зловживаннями²

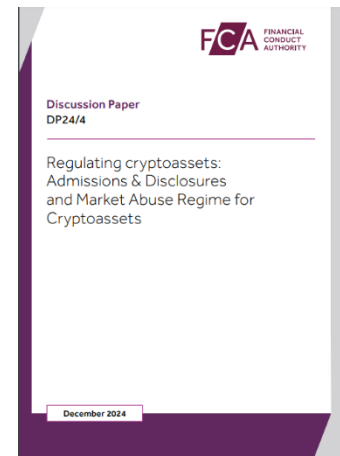
Документ, підготовлений Financial Conduct Authority (FCA) є обговорювальною роботою, яка визначає ключові аспекти майбутнього регулювання криптоактивів у Великій Британії. Основна мета документа полягає у створенні збалансованого регуляторного режиму, який враховує ризики криптовалютного ринку та одночасно підтримує його зростання й інноваційний розвиток. Запропоновані регуляції охоплюють два основні аспекти: режим розкриття інформації та допуску криптоактивів до торгів (A&D) і режим протидії ринковим зловживанням (MARC).

У документі зазначено, що уряд Великої Британії планує інтегрувати криптоактиви у сферу фінансового регулювання шляхом розробки чітких правил, які охоплюватимуть різні аспекти торгівлі, зберігання та використання криптоактивів. Особлива увага приділяється ризикам шахрайства, маніпуляцій, відмивання коштів і недобросовісних практик. FCA наголошує на важливості захисту споживачів, підтримки ринкової цілісності, стимулювання конкуренції та сприяння міжнародній конкурентоспроможності криптоіндустрії.

Режим розкриття інформації (A&D) передбачає створення прозорих вимог до допуску криптоактивів до торгів. Усі криптоактиви, які пропонуються до публічних торгів, мають супроводжуватися відповідними документами, що містять ключову інформацію про актив,

ризика, права та зобов'язання, пов'язані з ним. Ці документи будуть перевірятися платформами торгівлі криптовалютами (CATP), які також нести відповідальність за проведення належної перевірки. Пропонується впровадження «тесту необхідної інформації», що визначає мінімальний набір даних, які повинні бути розкриті для забезпечення інформованого вибору інвесторів. Особливий акцент робиться на обов'язковому розкритті технологічних характеристик криптоактивів, ризиків безпеки та екологічного впливу.

Режим протидії ринковим зловживанням (MARC) спрямований на попередження та виявлення таких порушень, як інсайдерська торгівля, маніпуляції ринком і неналежне розкриття інформації. FCA пропонує адаптувати чинні норми ринкового регулювання до специфіки криптоактивів, враховуючи їх децентралізований характер і відсутність традиційного емітента в багатьох випадках. Передбачається, що обов'язок розкриття «внутрішньої інформації»



Висновки:

- **Впровадження нового режиму розкриття інформації** покращить прозорість ринку, дозволяючи інвесторам приймати обґрунтовані рішення. Проте надмірна деталізація може збільшити витрати для учасників ринку.
- **Запобігання ринковим зловживанням** через встановлення чітких стандартів і відповідальності сприятиме покращенню довіри споживачів та забезпеченню ринкової цілісності.
- **Інтеграція міжнародних стандартів** створить конкурентоспроможне середовище для криптоактивів та запобігатиме транскордонним зловживанням.
- **Підвищення ролі регульованих платформ** через зобов'язання щодо належної перевірки та моніторингу криптоактивів посилить відповідальність торгових майданчиків.

² <https://www.fca.org.uk/publication/discussion/dp24-4.pdf>

2025

покладатиметься на емітента або платформу торгівлі, яка ініціює допуск криптоактиву до ринку. Крім того, запропоновано зобов'язати платформи співпрацювати у сфері обміну інформацією для запобігання транскордонним зловживанням.

Документ також висвітлює необхідність міжнародної співпраці у сфері регулювання криптовалют. FCA активно працює над впровадженням рекомендацій IOSCO та FSB, щоб уникнути регуляторного арбітражу та забезпечити узгодженість стандартів. Передбачається, що розширення регуляторних вимог підвищить прозорість ринку та сприятиме довірі інвесторів, водночас встановлюючи нові зобов'язання для платформ та інших учасників ринку.

Запропоновані регуляції також враховують екологічні, соціальні та управлінські (ESG) фактори. FCA підкреслює, що криптоактиви можуть мати значний вплив на енергоспоживання та викиди парникових газів, тому розкриття цих аспектів стане обов'язковим. Очікується, що нові правила створять рівні умови для всіх учасників ринку, сприятимуть інноваціям і підвищенню якості послуг, водночас захищаючи права споживачів і знижуючи ризики шахрайства.

Документ завершується закликом до обговорення ключових питань, зокрема щодо можливого впливу нових регуляцій на конкурентоспроможність ринку, витрат на виконання вимог і способів забезпечення належного рівня розкриття інформації. FCA прагне отримати зворотний зв'язок від зацікавлених сторін до березня 2025 року, щоб забезпечити оптимальне впровадження запропонованих правил.

Інтеграція ESG-ризиків у фінансовий сектор: нові настанови ЕВА для стійкого управління ризиками³



Документ, опублікований Європейським банківським органом (ЕВА), встановлює мінімальні стандарти та методології для ідентифікації, оцінки, управління та моніторингу ESG-ризиків у фінансових установах. Ці ризики включають екологічні, соціальні та управлінські фактори, які мають суттєвий вплив на стійкість і стабільність

фінансових організацій як у коротко-, так і в довгостроковій перспективі.

Документ починається з аналізу поточних викликів, які ESG-ризиків створюють для фінансового сектора. Увага акцентується на двох основних категоріях ризиків: фізичних (наслідки кліматичних змін, таких як екстремальні погодні явища) та ризиків переходу (викликаних нормативними та ринковими вимогами переходу до низьковуглецевої економіки). Окрім цього, в документі розглядаються соціальні ризики (порушення прав людини, демографічні зміни) та управлінські ризики (недоліки корпоративного управління, корупція), які також можуть мати серйозний фінансовий вплив на установи.

Основний акцент робиться на необхідності інтеграції ESG-ризиків у всі рівні управління установами. Для цього фінансові організації повинні розробити чіткі стратегії, які враховують коротко-, середньо- та довгострокові горизонти, зокрема на період щонайменше 10 років. Такі стратегії мають включати оцінку ESG-ризиків як потенційних драйверів традиційних фінансових ризиків, включаючи кредитні, ринкові, операційні, репутаційні та концентраційні ризики.

Документ передбачає впровадження чотирьох основних методологій оцінки ESG-ризиків: експозиційного, портфельного, секторного та сценарного аналізу. Кожен з цих підходів має свою специфіку та призначення. Наприклад, експозиційний аналіз спрямований на оцінку

³ <https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2025-01/fb22982a-d69d-42cc-9d62-1023497ad58a/Final%20Guidelines%20on%20the%20management%20of%20ESG%20risks.pdf>

2025

ризиків на рівні окремих активів чи контрагентів, тоді як сценарний аналіз дозволяє моделювати вплив різних ESG-факторів на довгострокову стійкість установи. Особливу увагу приділено необхідності застосування науково обґрунтованих сценаріїв, що базуються на міжнародно визнаних джерелах даних, таких як Міжнародна енергетична агенція або Міжурядова група експертів зі зміни клімату.

Для ефективного управління ESG-ризиками ЕВА наполягає на проведенні регулярних оцінок матеріальності цих ризиків. Такі оцінки повинні включати як кількісні, так і якісні аспекти та бути інтегрованими в процеси управління капіталом (ICAAP) і ліквідністю (ILAAP). Особливо важливим є розробка планів переходу, які повинні забезпечити адаптацію установ до змін регуляторних і ринкових умов, пов'язаних із досягненням кліматичних цілей ЄС (зокрема, кліматичної нейтральності до 2050 року).

У документі враховано принцип пропорційності, що дозволяє адаптувати вимоги залежно від розміру, складності та ризиків установ. Для малих і простих організацій передбачено спрощені підходи, такі як використання якісних оцінок та зменшення частоти оновлення оцінок матеріальності ESG-ризиків.

Окрім цього, документ підкреслює важливість взаємодії з контрагентами для сприяння їхній адаптації до ESG-вимог. Установи мають застосовувати різні інструменти, включаючи надання консультацій клієнтам, коригування умов фінансування та впровадження механізмів моніторингу. Для великих установ передбачені додаткові вимоги, такі як оцінка вразливості до ризиків на рівні секторів економіки та аналіз відповідності портфелів кліматичним цілям ЄС.

Документ завершується рекомендаціями щодо створення комплексних внутрішніх структур управління ESG-ризиками, зокрема впровадження трирівневої системи захисту (включаючи першу лінію захисту — операційні підрозділи, другу — функції ризик-менеджменту та третю — внутрішній аудит). Особлива увага приділена розвитку внутрішньої культури управління ESG-ризиками через навчання персоналу, посилення внутрішніх контрольних механізмів та включення показників ESG до системи мотивації керівництва.

Загалом, ці настанови спрямовані на забезпечення сталості фінансових установ у контексті швидких змін клімату, соціальної динаміки та нормативних вимог. Вони сприяють розвитку більш відповідального підходу до фінансування, який враховує довгострокові екологічні, соціальні та економічні інтереси.

Висновки:

- **Впровадження ESG-ризиків у всі рівні управління:** Установи повинні інтегрувати ESG-ризики у свої системи управління ризиками, включаючи внутрішні процеси оцінки капіталу (ICAAP) та ліквідності (ILAAP), і забезпечувати, щоб ESG-ризики були частиною їхньої культури управління ризиками.
- **Сценарне планування та адаптація:** Використання сценарного аналізу, зокрема для оцінки кліматичних ризиків, має бути основою для стратегічного планування та перевірки стійкості бізнес-моделей установ у довгостроковій перспективі.
- **Оцінка матеріальності ESG-ризиків:** Щорічне (або дворічне для малих установ) проведення оцінки матеріальності ESG-ризиків, яка враховує вплив як коротко-, так і довгострокових факторів, є обов'язковим.
- **Підтримка сталого фінансування:** Установи повинні заохочувати клієнтів до адаптації екологічно відповідальної практики через участь у їхніх планах переходу, включаючи консультування та коригування фінансових умов.

Регулювання

Регуляторні горизонти ЄС: як MiCA, DORA та MiFID II формують майбутнє фінансових ринків⁴



Документ є грудневим випуском бюлетеня за 2024 рік, підготовленим Європейським управлінням з цінних паперів та ринків (ESMA). Він висвітлює основні регуляторні ініціативи, досягнення та плани у сфері фінансових ринків Європейського Союзу. Центральним елементом є запровадження Регламенту про ринки криптоактивів (MiCA), який офіційно набрав чинності 30 грудня 2024 року. MiCA є першим у світі нормативно-правовим актом, спрямованим на створення єдиної регуляторної основи для ринку криптоактивів. Документ містить детальний огляд технічних стандартів і настанов, які забезпечують запобігання зловживанням на ринку, прозорість і захист інвесторів, включаючи рекомендації для постачальників послуг із криптоактивами (CASPs). Перехідний період для адаптації регуляторних вимог відрізняється в різних

країнах-членах ЄС, що створює додаткові виклики для учасників ринку, які працюють у декількох юрисдикціях.

Особливу увагу приділено питанням прозорості ринків. ESMA представила фінальний звіт із рекомендаціями щодо вдосконалення прозорості торгівлі облігаціями, а також прозорості операцій із фінансовими інструментами власного капіталу відповідно до MiFID II та MiFIR. Пропозиції включають уточнення перед- та післяторгових звітів, нові визначення ліквідності ринків, а також заходи для зниження регуляторного навантаження на учасників ринку. Очікується, що ці зміни сприятимуть кращій інтеграції ринків та полегшенню доступу до фінансової інформації.

Окремий розділ присвячений впровадженню Регламенту про цифрову оперативну стійкість (DORA), який набуде чинності у 2025 році. Проведений Dry Run-експеримент дозволив перевірити готовність фінансових установ до виконання нових вимог. Висновки показали, що, попри складність завдань, більшість учасників досягли значного прогресу у підготовці

Висновки:

- **MiCA як основа регулювання ринку криптоактивів:** Набрання чинності MiCA є критично важливим кроком для гармонізації ринків криптоактивів у ЄС. Постачальникам послуг необхідно терміново адаптуватися до нових стандартів, особливо враховуючи відмінності у перехідних періодах між державами-членами.
- **Підвищення прозорості фінансових ринків:** ESMA вдосконала вимоги до перед- та післяторгової прозорості інструментів власного капіталу та облігацій, що сприятиме зниженню інформаційних асиметрій та ризиків для інвесторів.
- **Готовність до цифрової стійкості (DORA):** Проведений Dry Run показав значний прогрес у якості даних та готовності фінансових установ до 2025 року. Установам рекомендовано враховувати отриманий зворотний зв'язок для подальшого вдосконалення.
- **Консультаційна підтримка сталого розвитку:** Пропозиції щодо цифровізації звітності зі сталого розвитку та інтеграції в Єдиний доступний електронний формат (ESEF) допоможуть інвесторам отримувати структуровану інформацію для прийняття рішень.

⁴https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2025-01/Newsletter_December_2024.pdf

2025

звітності щодо використання послуг ІКТ. Документ підкреслює важливість своєчасного виправлення помилок у даних та підготовки якісних реєстрів інформації, які будуть використовуватися для визначення критично важливих постачальників ІКТ-послуг.

Також ESMA акцентує увагу на важливості цифровізації фінансової звітності та звітності зі сталого розвитку. Консультаційний документ щодо застосування Єдиного електронного формату (ESEF) до звітності зі сталого розвитку передбачає багаторівневий підхід до впровадження стандартів із метою полегшення доступу до відповідної інформації для інвесторів. Це дозволить інтегрувати дані у майбутній Європейський єдиний доступний електронний формат (ESAP), що сприятиме створенню єдиної точки доступу до інформації.

Крім того, бюлетень розглядає вдосконалення правил для ESG-фондів та приватних кредитних рейтингів, що не підпадають під регулювання CRAR. ESMA акцентує увагу на важливості прозорості та чіткого розуміння відмінностей між публічними та приватними кредитними рейтингами для забезпечення довіри інвесторів.

Документ також містить детальний аналіз консультацій і ініціатив, спрямованих на вдосконалення регуляторної основи для ринків капіталу, включаючи технічні стандарти для відкритих альтернативних інвестиційних фондів, що генерують кредити, а також нові правила для реєстрації малих і середніх підприємств на публічних ринках. Усі ці заходи спрямовані на спрощення адміністративного навантаження на компанії та сприяння їх доступу до ринків капіталу.

Таким чином, бюлетень демонструє всебічний підхід ESMA до гармонізації регуляторного середовища, підтримки стійкості фінансових ринків і захисту інтересів інвесторів, зберігаючи фокус на інтеграції цифрових технологій і сталому розвитку.

Санкції

Санкції США проти енергетичного сектору Росії: Підрив фінансування війни та блокування «тіньового флоту»⁵



10 січня 2025 року Міністерство фінансів США оголосило про масштабні санкції, спрямовані на зменшення доходів Росії від енергетичного сектору, які використовуються для фінансування її незаконної війни проти України. Ці заходи включають блокування двох провідних російських нафтових компаній — «Газпром Нефть» та «Сургутнефтегаз», а також понад 180 суден, значна частина яких належить до так званого «тіньового флоту», що займається непрозорою торгівлею російською нафтою. Крім того, санкції накладено на десятки нафтових трейдерів, постачальників послуг для нафтових родовищ, страхові компанії та російських енергетичних посадовців.

Ці дії підкріплені новим визначенням, яке дозволяє накладати санкції відповідно до Виконавчого наказу 14024 на осіб, які працюють або працювали в енергетичному секторі економіки Російської Федерації. Міністр фінансів Джанет Л. Єллен зазначила, що ці заходи посилюють зусилля, спрямовані на підрив енергетичних доходів Кремля, включаючи цінову стелю G7+, запроваджену у 2022 році. Міністерство фінансів також видало змінену Генеральну ліцензію 8L, яка дозволяє певні завершальні транзакції, пов'язані з енергетикою, до 12:01 за

⁵ <https://home.treasury.gov/news/press-releases/jy2777>

2025

східним літнім часом 12 березня 2025 року, що додатково обмежує здатність Росії використовувати цей сектор для фінансування своєї військової машини.

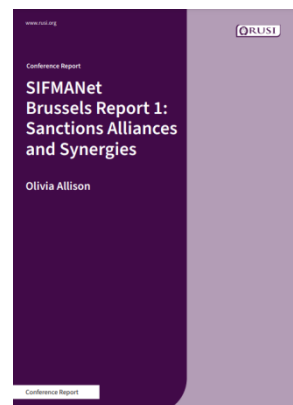
Крім того, введено заборону на надання американських нафтових послуг особам, які знаходяться в Російській Федерації, що відрізає Росію від доступу до американських послуг, пов'язаних з видобутком і виробництвом сирої нафти та інших нафтопродуктів. Ця заборона набуває чинності з 12:01 за східним стандартним часом 27 лютого 2025 року.

Міністерство фінансів також наклало санкції на понад два десятки дочірніх компаній «Газпром Нефть» та «Сургутнефтегаз», а також на 183 судна, переважно нафтові танкери, що є частиною «тіньового флоту», та на дві російські страхові компанії — «Інгосстрах» та «Альфастрахування». Крім того, санкції торкнулися понад 30 російських постачальників послуг для нафтових родовищ та понад десятка провідних російських енергетичних посадовців і керівників, включаючи генеральних директорів низки російських нафтових компаній.

Ці заходи спрямовані на подальше зниження доходів Росії від енергетичного сектору, обмеження її здатності фінансувати військові дії та підвищення ризиків, пов'язаних з торгівлею російською нафтою.

Звіт SIFMANet 1: Санкційні альянси та синергія⁶

Звіт "SIFMANet Brussels Report 1: Sanctions Alliances and Synergies" детально висвітлює результати першого воркшопу, організованого Центром фінансів і безпеки (CFS) Королівського об'єднаного інституту оборонних досліджень (RUSI). Захід, що відбувся у Брюсселі в листопаді 2024 року, об'єднав експертів із санкційної політики з державного та приватного секторів, а також представників дослідницьких установ і громадських організацій. Основною метою цього воркшопу було обговорення викликів і можливостей для покращення санкційного режиму ЄС та його синхронізації з міжнародними зусиллями.



Звіт розкриває низку ключових тем, які були обговорені під час заходу. Першою з них стала проблема обмеження цін на російську нафту (Oil Price Cap, OPC), яка була покликана скоротити доходи Росії, що використовуються для фінансування війни в Україні. Однак цей механізм виявився недостатньо ефективним через використання Росією так званого "тіньового флоту" – суден, які обходять санкції за допомогою непрозорих операцій, таких як підробка даних судноплавства або здійснення перевантажень нафти на відкритому морі. Було зазначено, що до складу цього флоту входить близько 600 суден, які перевозять до 90% російської нафти. Учасники наголосили на необхідності посилення санкцій проти цих суден і їхніх власників, включаючи впровадження більш жорстких вимог до страхування для суден, які проходять через територіальні води країн ЄС.

Іншим важливим аспектом воркшопу стала необхідність гармонізації підходів до впровадження санкцій серед країн-членів ЄС. Представники державного сектору наголошували, що різниця в інтерпретаціях і реалізації санкцій створює значні прогалини, якими можуть скористатися недобросовісні компанії. Водночас успішні приклади координації, такі як створення платформ для діалогу між державними структурами та приватними компаніями, були представлені Латвією, Литвою та Нідерландами. Зокрема, Латвія запровадила "єдине вікно" для консультування приватного сектору щодо санкційної політики, що сприяло покращенню взаємодії.

⁶ <https://static.rusi.org/sifmanet-brussels-first-report-january-2025.pdf>

Висновки:

- **Посилення санкцій на "тіньовий флот":** Введення додаткових санкцій проти суден і власників суден, що сприяють обходу ОРС, допоможе зменшити доходи Росії від експорту нафти.
- **Узгодження санкційної політики:** Гармонізація правил між країнами ЄС зменшить можливості для уникнення санкцій через регуляторні прогалини.
- **Розширення співпраці:** Інтенсифікація діалогу між державним і приватним секторами, зокрема через створення "єдиного вікна" для консультацій.
- **Збільшення прозорості:** Публікація прикладів правозастосування та надання чітких рекомендацій з боку державних органів покращить виконання санкцій і зміцнить довіру до регуляторів.

Значну увагу було приділено ролі приватного сектору у виконанні санкцій. Представники бізнесу зазначали, що недостатня прозорість і чіткість державних рекомендацій створюють правові ризики та збільшують витрати на забезпечення відповідності. Було підкреслено необхідність кращого обміну інформацією між державними та приватними структурами, а також створення "безпечного середовища", яке дозволяло б компаніям відкрито звертатися до регуляторів без ризику санкцій чи переслідувань.

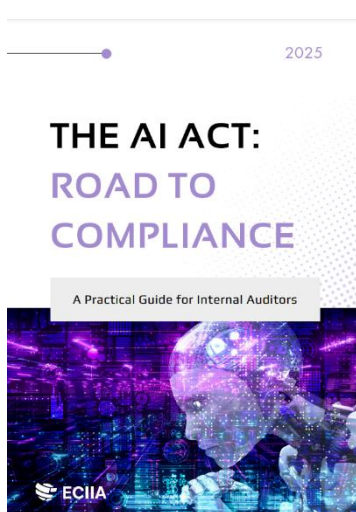
Висновки звіту акцентують на необхідності подальшого розвитку співпраці між державами ЄС, а також між ЄС, Великою Британією та США. Було запропоновано створити спільний розвідувальний центр для обміну даними в межах ЄС, що дозволить

підвищити ефективність санкційного режиму. Звіт підкреслює, що успіх санкцій проти Росії залежить від здатності урядів і приватного сектору адаптуватися до нових викликів, ефективно співпрацювати та забезпечувати постійний діалог.

Цей звіт є вагомим внеском у розуміння сучасних викликів санкційної політики та пропонує практичні рекомендації для її вдосконалення.

Звіти окремих інституцій та експертів

Закон про ШІ: Шлях до комплаєнсу. Практичний посібник для внутрішніх аудиторів⁷



Документ є практичним керівництвом для внутрішніх аудиторів, яке висвітлює ключові аспекти впровадження та дотримання Закону про штучний інтелект (AI Act), прийнятого Європейським Союзом. Цей закон покликаний створити єдину правову рамку для розробки, впровадження та використання систем штучного інтелекту (ШІ) на території ЄС, забезпечуючи баланс між технологічними інноваціями та захистом фундаментальних прав, безпеки та етичних принципів.

AI Act було прийнято у серпні 2024 року, і він поступово запроваджує зобов'язання для організацій, які використовують або планують використовувати системи ШІ. Документ наголошує на важливості цього закону для внутрішніх аудиторів, які мають відігравати ключову роль у забезпеченні відповідності організацій новим вимогам. Закон визначає систему класифікації ШІ за ризиками, що є основою його ризик-орієнтованого підходу. Ця класифікація включає чотири рівні: мінімальний, обмежений,

⁷ <https://www.eciia.eu/wp-content/uploads/2025/01/The-AI-Act-Road-to-Compliance-Final-1.pdf>

2025

високий та неприйнятний ризик. Для кожної категорії встановлюються відповідні зобов'язання, від прозорості для систем із мінімальним ризиком до повної заборони систем із неприйнятним ризиком. Особливо розглядаються General Purpose AI (GPAI) — універсальні моделі ШІ, які можуть використовуватися у широкому спектрі завдань. Для таких систем передбачені суворіші вимоги, якщо вони класифікуються як системи із системним ризиком.

Документ також пояснює, як обов'язки компаній залежать від їхньої ролі у ланцюгу створення вартості. Визначено кілька ключових ролей: постачальник, дистриб'ютор, імпортер і користувач. Постачальники, які розробляють і випускають системи ШІ на ринок ЄС, несуть найбільшу відповідальність, включаючи проведення оцінок відповідності, розробку технічної документації, забезпечення прозорості та впровадження механізмів управління ризиками. Користувачі, у свою чергу, мають забезпечувати відповідне використання систем ШІ відповідно до інструкцій постачальників.

Імплементация AI Act розділена на кілька етапів, які триватимуть до серпня 2027 року. Перші вимоги щодо заборонених систем та AI-освіти персоналу вступили в дію у лютому 2025 року, тоді як положення щодо систем GPAI та високоризикових систем набудуть чинності у наступні роки. Внутрішнім аудиторам рекомендується вже зараз готувати організації до дотримання цих вимог шляхом створення політик управління ризиками, впровадження механізмів прозорості та підвищення обізнаності персоналу.

В окремій частині документа представлено результати опитування, яке охопило понад 40 компаній. Дослідження показало, що 57% компаній вже використовують або впроваджують системи ШІ, але лише 28% мають стандартизовану технологічну архітектуру для цих систем. Лише 44% компаній запровадили внутрішні регуляції щодо ШІ, а рівень розуміння AI Act серед аудиторів залишається на низькому рівні (56%). Це свідчить про необхідність навчання персоналу для забезпечення відповідності закону.

У висновках наголошується на важливій ролі внутрішніх аудиторів у впровадженні відповідальних практик використання ШІ. Вони мають розробляти аудиторські рамки для оцінки ризиків, проводити аудит систем ШІ та забезпечувати відповідність новим регуляторним вимогам. Автори документа також закликають внутрішніх аудиторів самим впроваджувати ШІ у свою діяльність, щоб ефективніше виконувати свої обов'язки.

Таким чином, документ є цінним джерелом інформації для внутрішніх аудиторів, які прагнуть забезпечити відповідність своїх організацій AI Act, водночас підтримуючи інновації та мінімізуючи ризики, пов'язані із впровадженням систем ШІ.

Висновки:

- **Обов'язкова класифікація ризиків для всіх систем ШІ:** Компанії повинні оцінити свої системи ШІ за ризик-категоріями AI Act, що передбачає розробку політик управління ризиками та створення реєстрів ШІ.
- **Навчання персоналу та аудитів:** Забезпечення достатнього рівня знань про ШІ та його аудит є критичним. Рекомендовано впровадити спеціалізовані навчальні програми для аудиторів.
- **Розвиток внутрішніх процедур:** Компаніям необхідно впровадити механізми прозорості, управління даними та оцінки впливу на права людини для високоризикових систем.
- **Взаємодія з регуляторами:** Постачальники та користувачі повинні налагодити ефективну комунікацію з регуляторними органами для звітування про інциденти та забезпечення відповідності.

Державно-приватне партнерство та боротьба з фінансовою злочинністю в Україні⁸

Документ є першим звітом спеціальної групи, організованої Центром фінансової безпеки (RUSI) та Центром фінансової доброчесності України (CFI), присвяченої впровадженню державно-приватних партнерств (PPP) у боротьбі з фінансовими злочинами в Україні. Звіт акцентує увагу на важливості співпраці між державним і приватним секторами для ефективної протидії ВК/ФТ. Особливе місце займає аналіз поточного стану PPP в Україні, ключових викликів, міжнародного досвіду та рекомендацій для майбутнього розвитку.



У вступній частині звіту наголошується, що PPP є критичним елементом для підвищення ефективності систем з ПВК/ФТ, особливо в умовах підготовки України до оцінки MONEYVAL. Основна увага приділяється ролі приватного сектора, який завдяки технологіям, даним і експертизі може значно покращити виявлення підозрілих транзакцій і активностей. Спільна робота з держорганами, такими як підрозділи фінансової розвідки (ПФР), допомагає швидше реагувати на нові загрози та створювати ефективні стратегії управління ризиками.

Звіт детально описує поточний стан державно-приватного партнерства в Україні. Основним координатором у сфері фінансового моніторингу є Державна служба фінансового моніторингу України (Держфінмоніторинг). Ми активно впроваджуємо технологічні інструменти, такі як Електронний кабінет системи фінансового моніторингу, для обміну інформацією між регуляторами та підзвітними установами. Проте низка нормативних перешкод, включаючи воєнний стан, обмежує ефективність використання таких інструментів. Учасники обговорень

відзначили необхідність законодавчих змін для покращення інформаційного обміну та розширення функціоналу наявних платформ.

Міжнародний досвід, представлений у звіті, демонструє успішні моделі PPP з таких країн, як Великобританія, Німеччина, Литва та Польща. Наприклад, у Великобританії успішно працює Joint Money Laundering Intelligence Taskforce (JMLIT), який забезпечує оперативний обмін інформацією між банками та правоохоронними органами. У Литві створено Центр передового досвіду у сфері ПВК, який займається тренінгами, обміном інформацією та діалогом між секторами. Польща демонструє успішний досвід у державно-приватному партнерстві для боротьби з кіберзлочинами. Ці приклади підкреслюють, що ефективність PPP залежить від довіри між сторонами, готовності до співпраці та використання сучасних

Висновки:

- **Розробка національної стратегії PPP:** Для покращення системи ПВК/ФТ Україна повинна впровадити стратегію, яка стимулюватиме співпрацю між державним і приватним секторами через нормативні зміни та технологічні інновації.
- **Інтеграція сучасних технологій:** Використання аналітичних інструментів, таких як блокчейн-аналітика та технології захисту даних (PET), дозволить підвищити ефективність моніторингу транзакцій.
- **Залучення міжнародного досвіду:** Україна може адаптувати успішні моделі PPP з інших країн, зокрема JMLIT у Великобританії та литовський Центр передового досвіду у сфері ПВК.
- **Підвищення ролі приватного сектора:** Активна участь банків та фінансових установ у PPP є вирішальним фактором для підвищення якості фінансового моніторингу та зниження ризиків фінансових злочинів.

технологій.

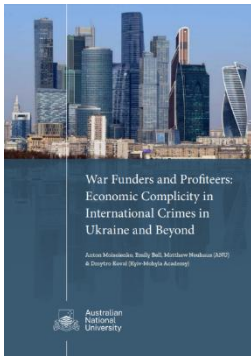
⁸ <https://static.rusi.org/ppps-fighting-financial-crime-ukraine-taskforce-first-report.pdf>

2025

Документ також висвітлює ключові виклики для України, зокрема відсутність достатніх людських ресурсів у Держфінмоніторингу, обмежені можливості правоохоронних органів у протидії криптовалютним злочинам та фрагментацію баз даних між державними органами. Учасники підкреслили необхідність інтеграції інформаційних систем та впровадження технологій для полегшення обміну даними в реальному часі.

У висновках наголошується, що для України критично важливо впровадити національну стратегію розвитку РРР у сфері ПВК/ФТ. Ця стратегія повинна включати побудову довіри між секторами, посилення нормативної бази для обміну інформацією та створення технічної інфраструктури для співпраці. Використання міжнародного досвіду, зокрема у сфері регуляторних пісочниць та аналітики блокчейну, може значно підвищити ефективність боротьби з фінансовими злочинами в Україні.

Фінансисти та вигодонабувачі війни: Економічна співучасть у міжнародних злочинах в Україні та за її межами⁹



Документ "War Funders and Profiteers: Economic Complicity in International Crimes in Ukraine and Beyond" досліджує економічну співучасть у міжнародних злочинах, зосереджуючи увагу на війні в Україні. Автори аналізують історичний контекст, юридичні аспекти, типології економічної співучасті та сучасні випадки, пов'язані з російською агресією. Основна ідея звіту полягає у визнанні необхідності розширення юридичних механізмів для боротьби з економічною співучастю в міжнародних злочинах як на міжнародному, так і на

національному рівнях.

Документ починається з огляду попередніх випадків економічної співучасті у воєнних злочинах, зокрема під час Нюрнберзьких процесів, де судили нацистських промисловців за використання примусової праці, пограбування і співпрацю з військовими злочинами. Автори звертають увагу на те, що економічна співучасть часто ігнорується у сучасному міжнародному праві, навіть коли йдеться про значний фінансовий зиск окремих компаній чи осіб від таких злочинів.

Особливу увагу приділено економічним злочинам під час війни в Україні. Аналізуються такі явища, як грабіж українського зерна, фінансування приватних військових компаній (ПВК), захоплення житлової

Висновки:

- **Потреба у законодавчих реформах:** Необхідно вдосконалити міжнародне кримінальне право, включаючи чітке визначення економічної співучасті у міжнародних злочинах та механізмів відповідальності.
- **Залучення національних судів:** Держави повинні активно використовувати принцип універсальної юрисдикції для притягнення до відповідальності осіб і компаній, що фінансують міжнародні злочини.
- **Санкції та облік фінансових потоків:** Запровадження цільових санкцій та аналіз фінансових потоків можуть ефективно доповнити зусилля у сфері міжнародного правосуддя.
- **Удосконалення механізмів співпраці:** Інтеграція міжнародного кримінального права, санкційних зусиль і національних ініціатив може значно підвищити ефективність боротьби з економічною співучастю у воєнних злочинах.

⁹ https://law.anu.edu.au/files/2025-01/War%20Funders%20and%20Profiteers_Web.pdf

2025

нерухомості на окупованих територіях та бізнесова діяльність в Росії. Наприклад, систематичний грабiж зерна з окупованих територій проводився за допомогою складної логістичної мережі, включаючи транспортування зерна морським шляхом до третіх країн. Висвітлено також роль ПВК, таких як група Вагнера, у підтримці російської агресії та здійсненні численних воєнних злочинів.

Звіт також аналізує юридичні прогалини у міжнародному кримінальному праві, які ускладнюють притягнення до відповідальності за економічну співучасть. Наприклад, положення про мародерство в Римському статуті Міжнародного кримінального суду обмежуються приватним використанням, що створює перешкоди для покарання осіб, які діють на користь державних структур. Автори пропонують внести зміни до міжнародного права, включаючи розширення визначень економічної співучасті, що враховують сучасні реалії конфліктів.

Завершується звіт конкретними рекомендаціями для міжнародних і національних структур. Запропоновано створити спеціальні юридичні положення для притягнення до відповідальності за фінансування міжнародних злочинів і отримання прибутку від них, запровадити санкції проти осіб і компаній, причетних до таких дій, а також покращити співпрацю між підрозділами фінансової розвідки та правоохоронними органами.

Стан фінансової злочинності 2025¹⁰

Документ від ComplyAdvantage є комплексним аналізом сучасних тенденцій у сфері боротьби з фінансовими злочинами, зокрема у відмиванні коштів, фінансуванні тероризму та інших злочинах, пов'язаних із організованою злочинністю. У центрі уваги документу — виклики та можливості для фінансових установ у 2024–2025 роках у зв'язку з технологічними інноваціями, посиленням регулювання та еволюцією злочинних схем.

Автори акцентують увагу на зростанні вартості дотримання нормативних вимог, викликаному посиленням регуляторного нагляду, зростанням складності злочинних схем і потребою у впровадженні нових технологій. Зокрема, у 2024 році понад 51% фінансових організацій повідомили про підвищення витрат на комплаєнс на понад 10%. Основними драйверами цього зростання стали впровадження нових технологій для моніторингу транзакцій, зміни у законодавстві та посилення вимог до прозорості власності компаній.

Серед найбільших загроз документ виділяє організовану злочинність, яка адаптується до нових реалій, використовуючи сучасні технології та міжнародні конфлікти. Особливої уваги заслуговує використання злочинцями криптовалют, які забезпечують високий рівень анонімності. Крім того, розглядаються нові загрози, зокрема пов'язані з генеративним штучним інтелектом (Generative AI), який використовується як для підвищення ефективності моніторингу, так і злочинцями для створення складних схем шахрайства.

Документ також аналізує регіональні особливості фінансових злочинів, зокрема в Європі, США, Азіатсько-Тихоокеанському регіоні та на Близькому Сході. Окремий розділ присвячено війні в Україні, де досліджуються виклики, пов'язані з незаконною торгівлею зброєю, фінансуванням конфліктів і впливом санкцій на Росію. У розділі про Україну аналізуються такі ключові аспекти:



- Фінансування конфліктів: Звіт вказує на те, що війна в Україні створила нові виклики для фінансових установ у виявленні та запобіганні незаконним фінансовим потокам, які можуть бути спрямовані на підтримку військових дій чи пов'язані з незаконною торгівлею зброєю.
- Санкційний контроль: Значна частина уваги приділяється санкціям, накладеним на Росію, та їх впливу на міжнародну фінансову систему. Підкреслюється важливість для українських і міжнародних установ дотримуватися санкційних режимів та виявляти спроби їх обходу.
- Роль України у глобальній боротьбі з фінансовими злочинами: Україна виступає активним учасником міжнародних ініціатив, спрямованих на підвищення прозорості фінансових потоків і боротьбу з відмиванням коштів. Особливу увагу приділено державно-приватному партнерству у фінансовому моніторингу.
- Інституційна стійкість: Війна створила додаткові труднощі для національних органів фінансового моніторингу. Проте Україна продовжує зміцнювати свої інституційні спроможності та впроваджувати нові інструменти для протидії фінансовим злочинам, зокрема у сфері криптовалют.

Висновки:

- **Посилення співпраці між секторами:** Ефективна боротьба з фінансовими злочинами вимагає поглибленого державно-приватного партнерства, особливо у сфері обміну інформацією та виявлення нових ризиків.
- **Інтеграція нових технологій:** Використання AI та інших інноваційних рішень для моніторингу транзакцій і аналізу ризиків дозволяє значно підвищити ефективність систем AML/CTF.
- **Фокус на криптовалюті:** Розробка спеціальних нормативних вимог до криптовалют є необхідною для протидії відмиванню коштів через цифрові активи.
- **Гармонізація регулювання:** Глобальна уніфікація стандартів AML/CTF є критично важливою для створення більш прозорої та безпечної фінансової системи.

Загалом, документ відзначає критичну роль України як регіонального лідера у боротьбі з фінансовими злочинами, попри виклики, спричинені війною, та підкреслює необхідність продовження міжнародної підтримки для підвищення ефективності цієї боротьби.

Одним із ключових аспектів є роль державно-приватного партнерства (PPP) у боротьбі з фінансовими злочинами. Автори рекомендують фінансовим установам поглиблювати співпрацю з урядами та правоохоронними органами для обміну інформацією та підвищення ефективності моніторингу ризиків. Документ також наголошує на необхідності глобального підходу до боротьби з фінансовими злочинами через гармонізацію нормативних вимог та використання інноваційних технологій, таких як аналітика блокчейну та автоматизація процесів.

Криптовалютний прорив 2025: тренди, виклики та нові горизонти індустрії за версією CoinShares¹¹

Документ від CoinShares є стратегічним оглядом поточних тенденцій та перспектив криптовалютної індустрії, підсумовуючи ключові події 2024 року та прогнозуючи розвиток у 2025-му. У центрі уваги перебувають процеси інституціоналізації криптовалют, впровадження

¹¹ <https://coinshares.com/en/d/resources/research/2025-outlook/>

2025

технологічних інновацій, регуляторні зміни, екологічні ініціативи у сфері майнінгу та вплив геополітичних факторів на галузь.



2024 рік став переломним для індустрії завдяки рекордним інвестиціям у Bitcoin ETF. Схвалення цих фінансових інструментів у США сприяло значним інвестиційним потокам на рівні \$37 млрд, демонструючи інституційну довіру до Bitcoin як до стратегічного активу. Незважаючи на це, очікуваний стрибок вартості активу до \$100 тис. не відбувся через економічну та політичну невизначеність, зокрема через затримки у зміні монетарної політики Федерального резерву США. Тим не менш, попит на Bitcoin через ETF суттєво перевищує обсяги, що виробляються шляхом майнінгу, що свідчить про глибокий потенціал активу у майбутньому фінансовому середовищі.

Важливим напрямом є розвиток технологічних рішень. Solana впроваджує Firedancer, що дозволяє суттєво підвищити ефективність транзакцій. Ethereum продовжує розвивати Layer 2-рішення, які знижують витрати та збільшують пропускну здатність блокчейна, забезпечуючи передумови для масового впровадження технології в підприємницькому та фінансовому середовищах. Lightning Network поступово розширює свої можливості для мікротранзакцій, але стикається з проблемами масштабування, що підкреслює необхідність впровадження нових рішень, таких як «ковенанти», для покращення управління коштами та зниження витрат.

Регуляторні зміни в США також відіграють значну роль у формуванні майбутнього крипторинку.

З приходом до влади Дональда Трампа очікується політика, спрямована на створення сприятливого середовища для цифрових активів. Ініціативи включають спрощення регуляторних вимог, підтримку стейблкоїнів, а також інтеграцію Bitcoin у фінансову систему як стратегічного резерву. Ці заходи можуть забезпечити інституційний розвиток криптовалютного ринку та сприяти подальшій його легалізації.

Окремо варто відзначити екологічний вимір індустрії. Bitcoin-майнери активно переходять на використання чистих джерел енергії, таких як гідроелектростанції, що знижує екологічний вплив галузі та підвищує її привабливість для інвесторів. Одночасно з цим, використання боргових інструментів, таких як конвертовані облігації, дозволяє майнерам ефективніше управляти капіталом, забезпечуючи стабільний розвиток.

Геополітичні фактори також суттєво впливають на криптовалютний ринок. Дедоларизація, ініційована країнами

Висновки:

- **Підтримка регуляторної бази у США:** Сприятливі зміни у регулюванні криптовалют під адміністрацією Трампа можуть забезпечити подальший розвиток галузі, включаючи впровадження стейблкоїнів та інтеграцію криптоактивів у традиційні фінансові системи.
- **Зростання впливу інституційних інвесторів:** Масштабні інвестиції у Bitcoin ETF вказують на можливість значного розширення інституційної участі, що зміцнює роль Bitcoin як стратегічного активу.
- **Екологічний та фінансовий потенціал майнінгу:** Використання чистої енергії для майнінгу разом із новими борговими інструментами сприяє сталому розвитку індустрії та її інтеграції з технологічними партнерами, включаючи ШІ.
- **Прогрес у масштабуванні блокчейн-мереж:** Layer 2-рішення Ethereum і паралельна обробка транзакцій Solana можуть значно знизити витрати та збільшити швидкість транзакцій, відкриваючи шлях для масового впровадження.

2025

BRICS, створює передумови для зростання інтересу до Bitcoin як до альтернативного резервного активу. Водночас технологічні інновації, такі як системи CIPS та SPFS, зменшують залежність від долара, що може стимулювати розвиток криптовалют у глобальній торгівлі.

Узагалі, документ висвітлює як поточні виклики, так і перспективи криптовалютного ринку, наголошуючи на необхідності синхронізації технологічного прогресу, регуляторної бази та інституційного прийняття для досягнення стійкого зростання у найближчому майбутньому.

Глобальний прогноз 2025: Трансформація економік, мегатренди та нові горизонти інвестування¹²

Документ від BlackRock Investment Institute пропонує глибокий аналіз сучасних економічних, фінансових та геополітичних трансформацій, які визначають майбутнє інвестиційного середовища. Автори наголошують, що світ більше не дотримується традиційного бізнес-циклу. Замість цього глобальна економіка переживає докорінну зміну через мегатренди, такі як розвиток штучного інтелекту (ШІ), геополітична фрагментація, енергетичний перехід та структурні демографічні зміни. Ці трансформації мають тривалий вплив, змінюючи підходи до інвестування та стратегії управління портфелями.



Штучний інтелект стає основним рушієм інновацій та інвестицій. Масштабне будівництво інфраструктури для підтримки ШІ, включаючи центри обробки даних, енергетичні системи та обчислювальні платформи, потребує колосальних інвестицій, які, за оцінками, можуть перевищити 700 мільярдів доларів США до 2030 року. Це становить приблизно 2% ВВП США. Водночас розвиток ШІ викликає зростання інтересу до приватних ринків, які стають ключовим інструментом для фінансування нових технологій та інфраструктурних проєктів. Приватний капітал дозволяє отримувати доступ до ранніх етапів зростання компаній, які лідирують у впровадженні інновацій, тоді як традиційні публічні ринки не завжди можуть повністю охопити ці можливості.

Інфраструктурні інвестиції розглядаються як стратегічний актив, який допомагає знизити ризики, пов'язані з інфляцією, та забезпечити стабільні доходи. Активи, такі як аеропорти, центри обробки даних або зелені енергетичні проєкти, виділяються як менш чутливі до коливань процентних ставок та більш стійкі у довгостроковій перспективі. Це особливо важливо в умовах, коли традиційні моделі диверсифікації, наприклад, облігації, вже не забезпечують очікуваного захисту від волатильності ринку.

Геополітична фрагментація також має значний вплив на глобальну економіку. Зростаюча напруженість між країнами, особливо між США та Китаєм, призводить до перегляду глобальних ланцюгів постачання, створення нових економічних і політичних блоків та посилення протекціонізму. Такі тенденції змінюють структуру торгівлі, збільшують конкуренцію за ресурси, такі як мідь і рідкоземельні метали, та стимулюють уряди і компанії до перегляду своєї економічної стратегії. Наприклад, у сфері енергетики Китай лідирує у виробництві низьковуглецевих технологій, що викликає протекціоністську реакцію з боку інших країн.

Інвесторам рекомендується переглянути підходи до формування портфелів, більше зосереджуючись на тематичних інвестиціях, пов'язаних із мегатрендами, та менше на

¹² <https://www.blackrock.com/ca/investors/en/literature/market-commentary/bii-global-outlook-2025-en-ca.pdf>

2025

традиційних класах активів. Стратегія «60/40», яка базувалася на балансі між акціями та облігаціями, поступається місцем більш динамічному та гнучкому підходу. Велика увага приділяється короткостроковим тактичним рішенням, які враховують мінливість ринку, та розширенню інвестицій у сектори, що отримують вигоду від поточних змін, зокрема технології, охорону здоров'я та енергетику.

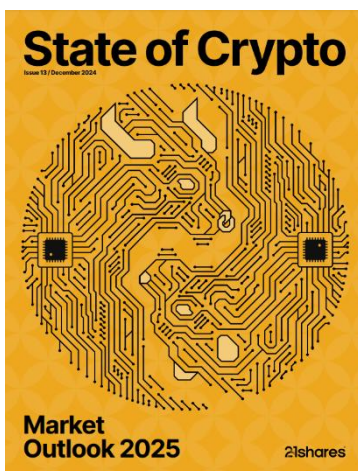
Висновки:

- **Пріоритетність США:** США залишаються лідером завдяки ШІ та сильним корпоративним прибуткам. Підтримується про-акційна стратегія з перевагою на американські компанії.
- **Гнучкість портфелів:** Інвесторам рекомендується адаптувати портфелі до мегатрендів, відмовляючись від стандартних моделей. Рекомендується приділяти більше уваги тактичним підходам та галузевому аналізу.
- **Роль приватних ринків:** Приватні ринки пропонують можливості для інвестування в інфраструктуру, особливо в енергетичну та ШІ, що є ключовими рушіями трансформації.
- **Інфраструктурна перевага:** Інфраструктурні активи, такі як аеропорти чи центри обробки даних, пропонують стійкі до інфляції інвестиційні можливості, які менше залежать від процентних ставок.

США залишаються лідером у глобальній економіці завдяки своїй здатності краще адаптуватися до мегатрендів. Сильний корпоративний сектор, прогрес у галузі ШІ та стабільне економічне зростання підтримують про-акційні стратегії. Разом із тим, американські довгострокові державні облігації зазнають тиску через постійні бюджетні дефіцити та зростаючу волатильність. Альтернативними диверсифікаторами стають активи, такі як біткоїн і золото, які забезпечують нові джерела ризику та доходів.

Документ наголошує, що нинішнє інвестиційне середовище потребує фундаментального перегляду підходів до управління активами, з фокусом на тематику змін, довгострокові інфраструктурні інвестиції та адаптацію до зростаючої економічної фрагментації.

Криптовалютний прогноз 2025: масштабованість, інновації та глобальне прийняття¹³



Документ є стратегічним прогнозом на 2025 рік, присвяченим основним тенденціям, подіям і викликам у криптовалютному та фінансовому світі. Він охоплює аналіз ключових подій 2024 року, визначає перспективні напрями розвитку технологій блокчейну, а також оцінює вплив регуляторних змін на ринок. Одним із центральних досягнень минулого року стало схвалення ETF на Bitcoin у США, що сприяло значному припливу інституційного капіталу. Це рішення, поряд із регуляторними ініціативами в Гонконзі та Великобританії, закріпило позиції Bitcoin як глобального фінансового активу. Водночас інтерес до токенизації активів та впровадження стейблкоїнів поглиблюється, що підкреслює стійкість цих сегментів навіть за умов економічної нестабільності.

Прогноз на 2025 рік акцентує увагу на ключових змінах у різних аспектах ринку. Зокрема, передбачається, що принаймні одна країна (ймовірно, Аргентина) прийме Bitcoin як частину своїх державних резервів, слідуючи прикладу таких країн, як Сальвадор. Такий крок мотивується

¹³ <https://connect.21shares.com/market-outlook-2025>



2025

бажанням захистити національні резерви від інфляції та девальвації, а також забезпечити доступ до альтернативних джерел капіталу.

Особливу увагу приділено розвитку технологічних рішень для масштабованості блокчейну Bitcoin, які суттєво розширюють його функціональні можливості. Очікується, що завдяки впровадженню Layer 2-рішень, таких як Stacks і Lightning Network, загальна вартість активів у цих рішеннях досягне \$10 мільярдів. Це створить умови для розширення екосистеми децентралізованих додатків і розширить використання Bitcoin поза межами його основної функції як засобу збереження вартості.

Ethereum також стоїть перед важливими викликами, пов'язаними з конкуренцією з боку інших блокчейнів першого рівня, таких як Solana та Sui. Проте завдяки впровадженню Layer 2-рішень, інновацій у моделі доходів і новим технологіям, таким як Proto-Danksharding, Ethereum має потенціал відновити втрачені позиції та збільшити свої доходи. Водночас Solana демонструє значний ріст, завдяки своїй швидкості, низьким комісіям і активній інтеграції у традиційні фінансові структури. Успіх Solana підтверджується значним обсягом транзакцій та залученням великих інституційних гравців.

Стейблкоїни є ще одним важливим напрямом, що активно інтегрується у традиційні фінансові системи. Їхня загальна ринкова капіталізація досягла \$170 мільярдів, а використання в транскордонних платежах і внутрішніх фінансових системах багатьох країн продовжує зростати. Регуляторна ясність у таких регіонах, як ЄС, США та Азія, сприяє їхньому поширенню, зокрема у таких секторах, як транскордонні перекази, де вони стають конкурентною альтернативою традиційним платіжним системам.

Документ також підкреслює значення токенизації активів, особливо у секторі приватного кредитування, який має потенціал стати найбільш швидкозростаючим сегментом у 2025 році. Токенизація сприяє підвищенню ліквідності, зниженню операційних витрат і збільшенню прозорості, що робить цей сегмент привабливим для інвесторів.

Значний акцент зроблено на технологічних трендах, зокрема на розвитку децентралізованої інфраструктури, таких як Helium, яка сприяє зменшенню витрат і підвищенню доступності послуг. Використання блокчейну як інструменту для боротьби з маніпуляціями в епоху штучного інтелекту також вважається перспективним напрямом. Це відкриває можливості для впровадження рішень, що забезпечують прозорість і довіру до цифрового контенту.

Загалом, документ підкреслює стрімкий розвиток криптовалютного ринку, впровадження інновацій та адаптацію до мінливих умов. Він також пропонує практичні

Висновки:

- **Прийняття Bitcoin як стратегічного активу:** Очікується, що у 2025 році як мінімум одна країна (можливо, Аргентина) додасть Bitcoin до своїх резервів через його потенціал як хеджу від інфляції та девальвації.
- **Розширення DeFi через нові економічні моделі:** Впровадження механізмів розподілу доходів у децентралізованих фінансах може значно підвищити інвестиційну привабливість сектору.
- **Зростання стейблкоїнів:** Завдяки глибшій інтеграції у традиційні фінансові сектори, стабільні монети продовжать закріплювати свої позиції, особливо в країнах з високими потребами у недорогих транскордонних переказах.
- **Прогрес токенизації:** Сегмент токенизованих приватних кредитів зростатиме, долаючи бар'єри ліквідності та знижуючи транзакційні витрати завдяки технологіям смарт-контрактів.



2025

рекомендації щодо використання цих трендів для отримання конкурентних переваг у новій фінансовій реальності.

Рекомендовані матеріали та заходи

Проведення глобального форуму Chainalysis Links 2025¹⁴



Дата проведення: 1-2 квітня 2025 року

Локація: Готель Marriott Marquis, Нью-Йорк

Chainalysis Links 2025 – це провідна міжнародна платформа, яка об'єднує лідерів і новаторів у галузі криптовалют як із державного, так і з приватного секторів. Темою цьогорічного заходу є "Навколо світу, між галузями", що відображає різноманітність і зростаючу роль криптовалют у різних сферах глобальної економіки.

Захід стане майданчиком для обговорення стратегічних питань і обміну досвідом між:

- Політиками та регуляторами, зацікавленими у формуванні ефективного регуляторного середовища;
- Представниками бізнесу, які шукають нові можливості для розвитку в криптопросторі;
- Інвесторами, підприємцями та технологами, які прагнуть сприяти інноваціям у цій галузі;
- Експертами з питань протидії відмиванню коштів і фінансуванню тероризму (ПВК/ФТ), що працюють з ризиками криптоактивів.

Умови участі та реєстрація:

- Ранній реєстраційний внесок для представників урядових організацій: \$299
- Ранній реєстраційний внесок для представників комерційного сектору: \$649
- Звичайний реєстраційний внесок: \$1049

Проживання:

Для учасників заходу доступні спеціальні умови проживання в готелі Marriott Marquis.

Це унікальна можливість стати частиною глобальної спільноти, яка визначає майбутнє криптовалютної індустрії, розширити свої знання, розвинути професійні контакти та отримати актуальні інсайти.

Інші новини

Крипторегуляторні питання: МіСА набуває чинності¹⁵

Матеріал від Elliptic охоплює важливі аспекти імплементації регуляторної бази МіСА (Markets in Crypto-Assets) та її значення для криптоіндустрії в Європейському Союзі (ЄС). Автори наголошують на тому, що набуття чинності МіСА є поворотним моментом у створенні єдиного регуляторного підходу до криптоактивів у межах ЄС, забезпечуючи правову визначеність для

¹⁴ https://events.chainalysis.com/links-2025?mkt_tok=NTAzLUZBUC0wNzQAAAGYBK0qfgN6e7jkpyoYYHLFnrWfPol6qt-Rhcy7vdAPRlwsiiUEXI5QNmef3LpBfq0V-8WZ-LMzRw01YbBRUquJW8-yZnmQvBVXcuBio2AWgr1w

¹⁵ https://www.elliptic.co/blog/crypto-regulatory-affairs-as-mica-takes-effect-esma-releases-final-guidance?utm_campaign=Elliptic%20Essentials%20%7C%20Crypto%20Regulatory%20Affairs&utm_content=321253280&utm_medium=social&utm_source=linkedin&hss_channel=lcp-5027267

2025

учасників ринку. У центрі уваги знаходяться оновлення, представлені Європейським органом з цінних паперів і ринків (ESMA), зокрема їхні фінальні керівні настанови щодо технічних стандартів, які стануть ключовим інструментом імплементації MiCA.



У статті підкреслено основну мету MiCA — створення гармонізованого регуляторного простору для криптоактивів у ЄС, що включає регулювання криптобірж, емітентів стейблкоїнів та інших постачальників послуг, пов'язаних із криптоактивами. MiCA забезпечує чіткі рамки для ліцензування, управління ризиками та захисту прав інвесторів. Це регулювання також зобов'язує учасників

ринку інтегрувати прозорість та заходи із запобігання відмиванню коштів у свої бізнес-процеси.

Окрема увага приділяється документації, випущеній ESMA, яка визначає стандарти звітності, включно з вимогами до розкриття інформації, управління ризиками та процедур належної перевірки клієнтів (KYC). ESMA також встановила чіткі критерії для взаємодії з іншими юрисдикціями поза межами ЄС, наголошуючи на важливості міжнародного співробітництва. Зокрема, вказується на значення цих технічних стандартів для уникнення регуляторного арбітражу та зміцнення глобальної фінансової стабільності.

Автори відзначають, що впровадження MiCA є важливим кроком у боротьбі з ризиками ВК/ФТ у криптопросторі. Водночас зазначається, що ЄС стикається із викликами, пов'язаними з адаптацією національних юрисдикцій до нових стандартів. Регулятори країн-членів ЄС повинні забезпечити ефективну імплементацію MiCA на місцевому рівні, що потребує значних ресурсів та координації.

Матеріал також акцентує увагу на важливості співпраці між приватним і державним секторами для реалізації MiCA. Організації, такі як Elliptic, допомагають компаніям відповідати новим вимогам за допомогою аналітичних інструментів для моніторингу транзакцій, ідентифікації ризиків та звітності. Автори прогнозують, що MiCA стане стандартом для регуляторних підходів у криптопросторі, який можуть прийняти інші юрисдикції, прагнучи досягти балансу між інноваціями та регуляторними вимогами.

Загалом, стаття підкреслює стратегічне значення MiCA для крипторинків та фінансових регуляторів, акцентуючи на необхідності постійного моніторингу, співпраці та адаптації до динамічних умов ринку. ESMA зі своєю чіткою та детальною регуляторною документацією відіграє ключову роль у цьому процесі, встановлюючи основу для майбутнього розвитку крипторегуляції у глобальному масштабі.

ІНТЕРПОЛ публікує перше “срібне повідомлення” про активи злочинного походження¹⁶

Інтерпол вперше видав "Срібне повідомлення" з метою посилення заходів з повернення активів у країнах-членах

¹⁶ <https://www.interpol.int/en/News-and-Events/News/2025/INTERPOL-publishes-first-Silver-Notice-targeting-criminal-assets>

2025

Це повідомлення було видане минулого тижня на запит італійської влади, яка шукає інформацію про активи, що належать високопоставленому члену мафії.

"Срібні повідомлення" та "дифузії" спрямовані на допомогу у визначенні місцезнаходження, ідентифікації та зборі інформації про відмиті активи, такі як нерухомість, транспортні засоби, фінансові рахунки та бізнеси, пов'язані з особами, які становлять інтерес для слідства.

Отримана інформація може бути використана країнами-членами як підстава для двосторонніх запитів про арешт, конфіскацію або повернення активів відповідно до національного законодавства.

"Срібна категорія" є новим елементом у системі кольорових повідомлень та дифузій Інтерполу, які дозволяють країнам обмінюватися інформацією та запитами у глобальному масштабі.

Повідомлення надсилаються до всіх 196 країн-членів, тоді як дифузії поширюються лише серед окремих відповідних країн.

Категорія "Срібне повідомлення" була запущена в рамках пілотної програми, до якої входять 52 країни та території. Програма триватиме щонайменше до листопада 2025 року.



Злочинність ончейн стає все більш різноманітною та професійною¹⁷



Згідно інформації від компанії Chainalysis, у 2024 році спостерігалось значне зростання використання криптовалют у протиправній діяльності. Загальна вартість криптовалют, отриманих на нелегальні адреси, досягла \$40,9 мільярда, що, за прогнозами, може зрости до \$51 мільярда після ідентифікації додаткових

нелегальних адрес.

Ключові тенденції:

1. Диверсифікація та професіоналізація криптозлочинності: Кіберзлочинці розширюють спектр своїх операцій, використовуючи криптовалюту для різних видів злочинів, включаючи відмивання коштів, шахрайство та фінансування тероризму. Спостерігається зростання складності їхніх операцій та поява великих ончейн-сервісів, які надають інфраструктуру для відмивання незаконно отриманих коштів.
2. Зміна пріоритетних криптовалют у злочинній діяльності: До 2021 року біткоїн був основною криптовалютою, яку використовували злочинці. Однак у 2024 році 63% незаконних транзакцій здійснювалися за допомогою стейблкоїнів, що свідчить про їхню зростаючу популярність серед злочинців через стабільність курсу та високу ліквідність.
3. Зростання обсягів викрадених коштів та шахрайства: У 2024 році обсяг викрадених коштів зріс на 21% у порівнянні з попереднім роком, досягнувши \$2,2 мільярда. Особливо відзначається активність північнокорейських хакерів, які викрали \$1,34 мільярда, що становить 61% від загальної суми викрадених коштів. Також

¹⁷ https://www.chainalysis.com/blog/2025-crypto-crime-report-introduction/?mkt_tok=NTAzLUZBUC0wNzQAAAGYD0JUHVDZg_6tpxNzUfs6ulyLeCnZxeb5kcfwnpPFcjSbj4cffJ3J_pwDT_EMoAL8Z29c22Bk2_HGGwdxQQzdjmazjSjrU2JTC9SpjbxHo4VbS

спостерігається зростання кількості шахрайських схем, таких як "pig butchering", та використання штучного інтелекту для персоналізованих атак.

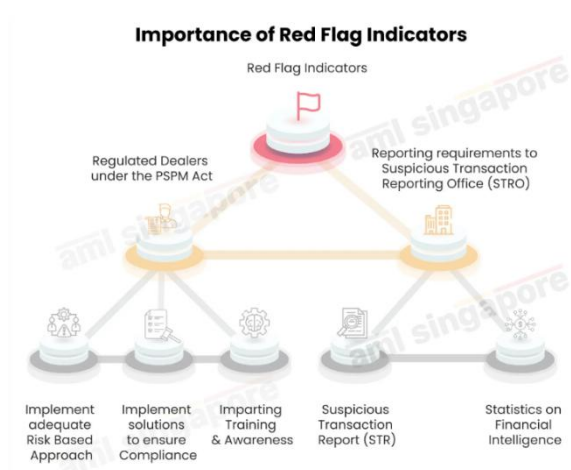
4. Розвиток програм-вимагачів та зниження активності на даркнет-ринках: Незважаючи на зусилля правоохоронних органів, програми-вимагачі продовжують приносити значні доходи злочинцям. Водночас обсяги продажів на ринках даркнету залишаються стабільними, тоді як активність шахрайських онлайн-магазинів знижується через дії правоохоронних органів.

Висновки:

Стаття підкреслює необхідність посилення заходів безпеки та співпраці між державними та приватними структурами для протидії зростаючим загрозам у сфері криптовалют. Важливо впроваджувати сучасні технології моніторингу та аналізу транзакцій, а також підвищувати обізнаність користувачів про потенційні ризики.

Для загального розвитку

Індикатори ризику для торговців дорогоцінним камінням і дорогоцінними металами¹⁸



Стаття на сайті AML Singapore детально розглядає індикатори підвищеного ризику (так звані «червоні прапорці») для дилерів дорогоцінного каміння та дорогоцінних металів у контексті ПВК/ФТ/ФР. Основні моменти статті:

1. Визначення «червоних прапорців»: Це індикатори або попереджувальні знаки, які свідчать про підвищений ризик того, що певна транзакція, клієнт або бізнес можуть бути залучені у відмивання грошей, фінансування тероризму або фінансування розповсюдження.
2. Регуляторна база: У Сінгапурі дилери дорогоцінного каміння та металів підпадають під дію Закону про запобігання відмиванню грошей та фінансуванню тероризму у сфері дорогоцінного каміння та дорогоцінних металів 2019 року (PSPM Act). Міністерство юстиції Сінгапуру відповідає за нагляд та регулювання цього сектора.
3. Оновлення індикаторів ризику: Останні керівні принципи для сектора PSPM включають нові «червоні прапорці», пов'язані з:
 - Фінансуванням розповсюдження.
 - Використанням фіктивних та підставних компаній.
 - Шахрайством з податком на додану вартість (GST) у торгівлі дорогоцінними металами.
4. Значення «червоних прапорців»: Вони допомагають дилерам ідентифікувати підозрілі транзакції або поведінку клієнтів, що може свідчити про потенційну причетність до незаконної діяльності.
5. Важливість ідентифікації індикаторів ризику: Виявлення «червоних прапорців» дозволяє дилерам:

¹⁸ <https://amlsingapore.com/red-flag-indicators-for-precious-stones-and-precious-metals-dealers/>



2025

- Впроваджувати ризик-орієнтований підхід для належної перевірки клієнтів та посиленних заходів належної обачності.
- Розробляти та впроваджувати ефективні політики та процедури для запобігання відмиванню коштів, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження.
- Проводити навчання та підвищувати обізнаність персоналу щодо потенційних загроз та відповідних заходів реагування.

Основні групи «червоних прапорців»:

Аномальна поведінка клієнтів:

- Відмова надавати інформацію, що вимагається для ідентифікації або належної перевірки.
- Використання фіктивних або підставних компаній для здійснення транзакцій.
- Невідповідність між профілем клієнта та характером транзакції (наприклад, значні готівкові покупки без чітких пояснень джерела коштів).

Підозрілі транзакції:

- Великі обсяги готівкових операцій, особливо без відповідної документації або пояснень.
- Транзакції, які передбачають переміщення дорогоцінного каміння чи металів у регіони з високим ризиком (країни, які перебувають під санкціями чи з недостатніми механізмами з ПВК/ФТ/ФР).
- Часті покупки та перепродажі дорогоцінних металів чи каміння з метою приховування слідів транзакцій.

Шахрайство у сфері податків та зборів:

- Ознаки уникнення сплати податків, таких як маніпуляції з податком на додану вартість (GST), зокрема у міжнародних транзакціях.
- Використання складних або нетипових схем доставки, які маскують справжнє місце призначення товару.

Підозріле використання документів:

- Надання неповних або фальшивих документів для ідентифікації чи підтвердження джерела походження коштів.
- Використання кількох банківських рахунків або рахунків у юрисдикціях із низькими стандартами прозорості.

Зв'язки із країнами або суб'єктами з високим ризиком:

- Транзакції з фізичними або юридичними особами, які мають зв'язки із санкційними країнами чи регіонами з низькими AML/CTF стандартами.
- Придбання великої кількості дорогоцінного каміння чи металів без видимої бізнес-логіки, особливо якщо товари транспортуються через складні маршрути.

Значення цих індикаторів:

«Червоні прапорці» допомагають дилерам не лише виявляти потенційно підозрілі транзакції, а й своєчасно реагувати на ризики. Вони забезпечують ефективне впровадження політики належної перевірки клієнтів, сприяють зменшенню ризиків використання компаній у незаконних схемах та покращують взаємодію з регуляторами.

Стаття підкреслює необхідність для дилерів дорогоцінного каміння та металів бути пильними та проактивними у виявленні та реагуванні на індикатори підвищеного ризику, щоб забезпечити

відповідність регуляторним вимогам та захистити свій бізнес від використання у незаконних схемах.

Належна обачність співробітників: важливий елемент внутрішньої системи ПВК¹⁹

Стаття висвітлює важливість належної перевірки співробітників (EDD) як ключового елемента внутрішніх механізмів протидії відмиванню коштів (AML). Автори наголошують, що персонал організації є центральною ланкою у дотриманні регуляторних вимог, і його перевірка спрямована на мінімізацію ризиків, пов'язаних із людським фактором. У статті підкреслюється, що EDD допомагає не лише забезпечити прозорість і надійність у відборі працівників, але й запобігти виникненню конфліктів інтересів, захистити організацію від інсайдерських загроз та уникнути можливих репутаційних втрат.

Процес належної перевірки співробітників охоплює кілька етапів: від попередньої оцінки кандидатів під час прийому на роботу, яка включає перевірку їхньої репутації, історії працевлаштування та можливих санкцій, до регулярного моніторингу їхньої діяльності під час роботи в організації. Особлива увага приділяється перевірці співробітників, які претендують на вищі посади, оскільки від них залежить стратегічний напрямок розвитку компанії та управління ризиками.

Відсутність належної перевірки співробітників може спричинити низку серйозних наслідків, серед яких виділяються інсайдерські загрози, участь працівників у незаконних схемах, зниження рівня довіри до організації з боку клієнтів і партнерів, а також можливість накладання штрафів чи інших санкцій з боку регуляторів. У зв'язку з цим стаття рекомендує впроваджувати чіткі політики EDD, що враховують особливості кожної організації, автоматизувати процес перевірки для підвищення ефективності та забезпечувати постійне навчання співробітників, відповідальних за управління персоналом.

Загалом, стаття демонструє, що належна перевірка співробітників є не лише інструментом відповідності регуляторним вимогам, але й важливим засобом побудови культури прозорості, довіри та відповідальності всередині організації. Інтеграція EDD у загальну стратегію внутрішнього контролю дозволяє не лише мінімізувати ризики, але й підвищити ефективність роботи організації в умовах посилення глобальних AML стандартів.

Роль компаній-оболонок у відмиванні коштів²⁰

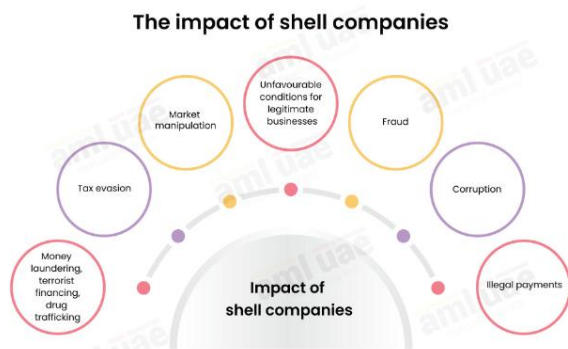
Стаття глибоко аналізує використання компаній-оболонок (shell companies) у схемах відмивання коштів, акцентуючи на їхній ключовій ролі у приховуванні незаконної діяльності та ускладненні процесу розслідувань фінансових злочинів. Компанії-оболонки є юридичними особами без реальної комерційної діяльності чи значних активів, які часто створюються виключно для маскуванню особи власника або кінцевого бенефіціара. Вони надають злочинцям можливість приховувати джерела коштів, маніпулювати фінансовими потоками та уникати відповідальності.

Key Elements of Employee Due Diligence (EDD) under AML Program

- 1 The regulated entities must identify the new joiners and verify the same against reliable, independent sources.
- 2 Inquiring about the employee's education and professional qualifications.
- 3 Screening must also be conducted to ensure that the person is not on any sanctions list or associated in any way with the designated person.
- 4 Identifying the person's connection with PEP is also crucial.
- 5 Efforts must be made to examine the person's criminal records, explicitly understanding the person's conviction of any offence related to fraud, money laundering, corruption, etc.
- 6 Reference from past employees must be sought to understand the person's overall behaviour and work performance.
- 7 Insights in the person's financial history and credit check also help assess the person's integrity and identify any potential red flags.

¹⁹ <https://amlsingapore.com/employee-due-diligence-a-crucial-element-of-internal-aml-framework/>

²⁰ <https://amluae.com/the-role-of-shell-companies-in-money-laundering/>



Основна увага статті приділяється тому, як компанії-оболонки використовуються у процесі відмивання коштів, зокрема на етапі розшарування. Цей етап є критичним у схемах відмивання коштів, оскільки передбачає переміщення коштів через низку транзакцій та рахунків, створюючи складний слід, який важко відстежити. Компанії-оболонки часто залучаються для відкриття банківських рахунків, реєстрації власності чи управління активами,

що дозволяє створювати ілюзію легальної фінансової діяльності.

Стаття підкреслює, що основним викликом у боротьбі з компаніями-оболонками є їхня здатність діяти через кілька юрисдикцій із різними рівнями прозорості. Використовуючи країни з низькими стандартами обміну фінансовою інформацією та слабким регулюванням, злочинці значно ускладнюють роботу правоохоронних органів. Крім того, компанії-оболонки використовуються не лише для приховування коштів, але й для шахрайства, ухилення від податків, фінансування тероризму та обходу міжнародних санкцій.

Одним із важливих моментів є опис механізмів, через які компанії-оболонки стають інструментами злочинців. Це включає практики структуризації транзакцій (*smurfing*), коли великі обсяги коштів діляться на менші платежі, щоб уникнути підозр. Також підкреслюється роль номінальних директорів, які використовуються для прикриття справжніх бенефіціарів. У статті наводяться приклади того, як компанії-оболонки можуть бути залучені до міжнародних схем ухилення від санкцій, фінансування тероризму або пограбування державних ресурсів.

Описуючи способи боротьби з використанням компаній-оболонок, автори наголошують на важливості впровадження ефективних заходів протидії відмиванню грошей. Це включає належну перевірку клієнтів (CDD), яка дозволяє ідентифікувати справжніх бенефіціарів, та ризик-орієнтований підхід (РОП), який сприяє фокусуванню зусиль на клієнтах або транзакціях з підвищеним ризиком. Окрім цього, регулярний моніторинг діяльності клієнтів та оновлення політик є ключовими інструментами для виявлення підозрілих дій.

Стаття також наголошує на важливості міжнародної співпраці, оскільки лише спільними зусиллями можна подолати юридичні бар'єри, пов'язані з юрисдикціями із слабким регулюванням. Використання технологій, таких як аналітика транзакцій у реальному часі та автоматизовані системи виявлення ризиків, значно підвищує ефективність боротьби з використанням компаній-оболонок у фінансових злочинах.

Узагалі, стаття підкреслює, що компанії-оболонки залишаються серйозною загрозою для глобальної фінансової системи. Їхня роль у відмиванні коштів та інших злочинних схемах вимагає посилення регуляторного нагляду, розширення міжнародної співпраці та впровадження інноваційних інструментів для протидії цим загрозам.

Тонка грань між боротьбою з відмиванням коштів і сприянням йому²¹

Стаття акцентує увагу на складності ролі фінансових установ у боротьбі з фінансовими злочинами, такими як відмивання грошей. Автор розглядає важливість дотримання міжнародних стандартів та національного законодавства у цій сфері, оскільки недотримання

²¹ <https://www.linkedin.com/pulse/thin-line-between-combating-facilitating-money-crime-gizem-9kbme/?trackingId=WYgWGOxEtCKVpKk9GpRXtQ%3D%3D>



2025

вимог може призвести до серйозних репутаційних та фінансових втрат для організацій. Однак стаття також зазначає, що багато фінансових установ стикаються з труднощами у впровадженні ефективних заходів контролю через обмежені ресурси, недостатню підготовку персоналу та складність сучасних схем відмивання грошей.

Автор наголошує на необхідності використання сучасних технологій, таких як штучний інтелект і машинне навчання, які можуть допомогти виявляти підозрілі транзакції та ефективніше управляти ризиками. Водночас підкреслюється важливість збереження балансу між безпекою та клієнтоорієнтованістю, адже надмірно жорсткі заходи можуть негативно впливати на клієнтський досвід. Стаття завершується висновком, що фінансові установи повинні постійно вдосконалювати свої системи та адаптуватися до нових викликів, щоб ефективно протидіяти фінансовим злочинам, зберігаючи довіру своїх клієнтів.

Контакуйте щодо цього документу з Міністерством фінансів України:

- **Email:** AML_Bulletin@minfin.gov.ua
- **Поштова адреса:** Міністерство фінансів України, Україна, 04071, м. Київ, вул. Межигірська, 11
- **Ідентифікація контакту:** стосовно Методологічного Бюлетеня № МінФін-AML-2025-03

Бюлетень є волонтерською розробкою методологічної команди Міністерства фінансів України відповідно до частини 8 статті 18 Закону України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення».

Щоб отримати доступ до інших Методологічних Бюлетенів – перейдіть за посиланням [офіційний веб-сайт Міністерства фінансів].