

ЗАЧЕМ ОБРАЩАТЬ ВНИМАНИЕ НА КРИПТОАКТИВЫ

ДИАНА МИЛОШ,

аспирант БГЭУ

Мировая экономика находится в перманентном состоянии трансформации: меняются технологические уклады, материальные ценности, механизмы регулирования. Этот процесс может ускориться за счет появления новых факторов, которые модифицируют фундаментальные основы. В настоящее время в таком качестве выступает глобальная цифровизация, повлиявшая на развитие многих сфер, в том числе на страховой рынок. Среди прочего, профильные компании (включая и белорусские) получили возможность работать с новыми финансовыми активами.

ОСОБЕННОСТИ РЫНКА

Мировой рынок криптоактивов сейчас демонстрирует рост. В частности, наблюдается бурное развитие ICO (первичное размещение токенов).

В соответствии с отчетом «4th ICO/STO Report», опубликованным международной аудиторской компанией PwC, в 2018 году было успешно реализовано порядка 1132 ICO, что в два раза больше, чем в 2017-м. Общая сумма средств, привлеченных посредством выпуска токенов, составила почти 20 млрд USD в сравнении с 7 млрд USD в 2017 году.

В топ-5 стран по количеству проведенных ICO находились США (717), Сингапур (587), Великобритания (514), Россия (328) и Эстония (300), а по объему привлеченных средств – США (7,3 млрд USD), Сингапур (2,5 млрд USD), Британские Виргинские острова (2,4 млрд USD),

Швейцария (1,8 млрд USD) и Великобритания (1,5 млрд USD).

Самые крупные в истории кампании по первичному размещению токенов (суммарно на 6,9 млрд USD) провели EOS, Telegram, TaTaTu, Dragon, Huobi Token.

Отметим, что ICO наиболее востребовано в таких направлениях, как бизнес-услуги, инвестиции, смарт-контракты, программное обеспечение и интернет.

Наиболее популярной блокчейн-платформой является Ethereum (87% всех размещений токенов). Ее успех обусловлен тем, что она первая предоставила возможность осуществлять поддержку смарт-контрактов.

СИТУАЦИЯ В БЕЛАРУСИ

Беларусь также находится в русле мировых трендов. В настоящее время в стране создается благоприятный для инвесто-

ров режим для операций с криптовалютами и токенами.

В частности, 21.12.2017 принят Декрет Президента № 8 «О развитии цифровой экономики», выступающий правовой базой функционирования отечественного крипторынка.

Неудивительно, что, согласно данным сервиса CoinMap, увеличивается число точек, где можно расплатиться криптовалютой (38 против 9 в 2018 году).

При этом в стране функционируют две собственные криптовалюты – Талер и Bulbacoин.

Еще в январе 2019 года начала деятельность первая в мире регулируемая криптобиржа Currency.com, позволяющая осуществлять покупку/продажу токенизированных биржевых активов, сырьевых товаров, индексов, акций и криптовалют, а также оказывать компаниям услуги по выпуску ICO и TSO. Сейчас Currency.com занимает 30-е место в международном рейтинге Coinmarketcap. При этом однодневный объем торгов тут составляет 493 млн USD.

В том же году запущена инвестиционная онлайн-площад-

ТАБЛИЦА 1. ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ ICO

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Количество проведенных ICO	8	10	49	552	1132
Сумма средств, привлеченных посредством ICO, млн USD	30,5	9,9	252,0	7043,3	19 689,3

Источник: собственная разработка.

ка Finstore, которая предлагает инвесторам токены белорусских организаций. Это достаточно живой проект, на котором имеются предложения по приобретению ценных бумаг в BYN, USD и EUR более 50 организаций, в том числе ООО «АСБ Лизинг», ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ», ЗАО «Витебский завод промышленной переработки», ООО «Финпрофит», ОАО «МАЗ», и др.

Посредством данной платформы уже аккумулированы инвестиции в сумме 54 млн USD со стороны более 8 тыс. пользователей. Их совокупный доход превысил 2,3 млн USD.

Отметим, что РБ заняла достаточно высокое 33-е место (из 157 государств) в рейтинге Global Crypto Adoption Index, опубликованном в 2021 году блокчейн-аналитической компанией Chainalysis.

Что важно, Беларусь удерживает достаточно серьезные позиции на быстрорастущем рынке. Разговоры о скором заходе криптовалют идут не первый год, но этот процесс пока только активно развивается. На основе прогнозных данных Международного валютного фонда можно ожидать увеличения объема транзакций с криптовалютой на 25% (в абсолютном выражении – на 175 млн USD) уже в 2022–2023 годах.

РИСКИ ПОТЕРЬ

Более широкое использование криптоактивов с 2017 года превратило профильные организации в мишени для хакеров. Со-

РИС. 1. КОЛИЧЕСТВО ХАКЕРСКИХ АТАК И ОБЩАЯ СУММА УКРАДЕННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В 2011–2019 гг.



Источник: собственная разработка.

гласно данным Chainalysis, число атак на рынок растет, а общая стоимость похищенных средств только в 2018-м приблизилась к 900 млн USD.

Актуальность рисков также подтверждается результатами опроса, проведенного в ноябре 2018 года среди 13 434 пользователей в 22 странах, итоги которого нашли отражение в международном отчете Kaspersky's Cryptocurrency Report «Uncharted territory: why consumers are still wary about adopting cryptocurrency». По мнению респондентов, киберпреступность остается одной из ключевых проблем для развития и широкого использования криптоактивов. Почти пятая часть (19%) опрошенных отметили, что сталкивались с хакерскими атаками на профильные биржи. Кроме того, 15% респондентов стали жертвами мошенничества с криптовалютами. Это довольно серьезные цифры, объективно тормозящие активность инвесторов: опасность за секунду потерять

реальные вложения в виртуальном мире высока.

В связи с этим компании усилили меры безопасности, например, расширили использование «холодных» криптокошельков, ввели дополнительные уровни проверки для вывода средств и ужесточили контроль за транзакциями для выявления подозрительных операций.

С другой стороны, злоумышленники адаптировались к новым реалиям, разработав более сложные способы фишинговых атак. Как результат, в современных условиях сохранность криптоактивов зависит не только от хорошо продуманных систем IT-безопасности: **ключевым компонентом качественного оказания услуг на рынке криптовалюты постепенно становится страхование денежных средств.**

Однако, несмотря на взаимный интерес, секторы идут навстречу друг другу медленнее, чем хотелось бы. Анализ результатов исследования, проведенного в 2020 году Кембриджским центром альтернативных финансов среди 280 организаций из 59 стран, которые оказывают услуги в четырех основных сегментах криптовалютного рынка (биржи, платежи, хранение (криптокошельки) и майнинг), показал, что **46%**

ТАБЛИЦА 2. ХАРАКТЕРИСТИКИ ИСО-ПРОЕКТОВ БЕЛОРУССКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Валюта	Годовая ставка	Срок	Цена 1 токена
Белорусский рубль	От 15 до 26%	От 36 до 61 мес. (досрочное погашение)	От 40 до 100 BYN
Доллар США	От 5 до 11%	От 8 до 104 мес. (досрочное погашение)	От 20 до 10 000 USD
Евро	От 5 до 10,5%	От 6 до 60 мес. (досрочное погашение)	От 20 до 10 000 EUR

Источник: собственная разработка.

опрошенных компаний не застрахованы от какого-либо риска.

В тех структурах, которые пользуются услугами профильных компаний, в первую очередь популярно страхование от киберпреступности, профессиональных ошибок (включая страхование ответственности директоров и должностных лиц) и потери или кражи закрытых ключей.

Отметим, что, хотя организации зачастую не имеют ни официальных полисов, ни доступа к ним, некоторые из них выделяют целевые средства для покрытия конкретных страховых случаев.

Существующие недостатки

Следует отметить, что отсутствие у большинства компаний-участниц крипторынка какого-либо страхового покрытия обусловлено двумя основными причинами.

Во-первых, данные предприятия признаются высокорисковыми для страхования.

Как итог, большинство страховщиков не готовы предоставлять свои услуги на рынке, развитие которого сложно спрогнозировать, и, как следствие, принимают меры предосторожности (порой излишние) при отборе клиентов.

Во-вторых, из-за непонимания особенностей функционирования не так давно зародившегося финансового сегмента страховые

компании испытывают трудности с оценкой вероятности наступления неблагоприятных событий. Соответственно, указывают повышенные ставки по платежам.

Потянуть их в состоянии не каждый. Страховой тариф для организаций, предлагающих пользователям «холодные» криптокошельки, которые принято считать более безопасными, составляет от 0,8 до 1,2% стоимости актива, в то время как традиционный полис от киберпреступлений обычно менее 0,5%. При этом ставка для «горячих» криптокошельков значительно выше – от 3 до 5%. Это очень много.

По вышеозначенным причинам зачастую страховые компании оказывают «обрезанные» услуги. Так, Great American Insurance Group предлагает организациям, принимающим биткоин-платежи, страховку от кражи активов сотрудниками. При этом такой полис не предусматривает случаев взлома со стороны. Подобных примеров достаточно много.

Тем не менее рынок развивается. Известны имена таких страховщиков криптоактивов, как Marsh & McLennan, Chubb, XL и Lloyd's of London.

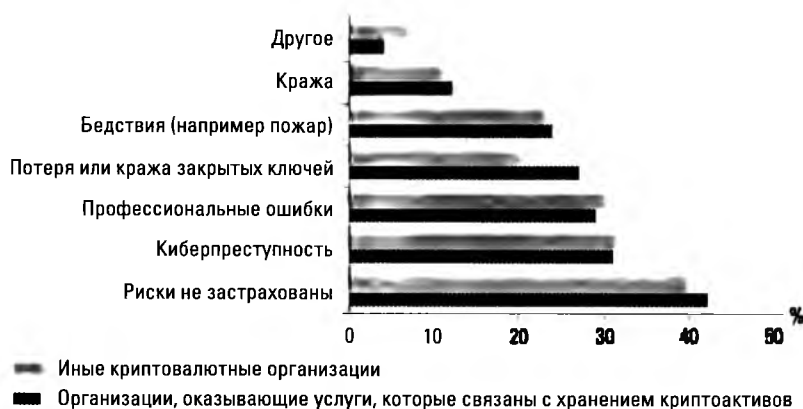
Кроме того, компания Aon сформировала группу европейских страховщиков, чтобы защитить от рисков пользовате-

лей «горячих» и «холодных» кошельков фирмы Metaco, специализирующейся на хранении цифровых активов. Как утверждают представители Aon, они покрывают убытки почти от всего, начиная со стихийных бедствий и поломки «холодного» хранилища и заканчивая взломами онлайн-кошельков. Отметим, что в 2018-м эта организация, по словам ее руководства, занимала более 50% рынка криптострахования.

Наблюдается прогресс и у наших восточных соседей. Популярный страховщик криптовалют в России – фирма Cryptoins.io. Ее клиенты могут застраховать любые активы, хранящиеся на определенных биржах. Если у них проблемы и инвестор не в состоянии вывести средства с платформы в течение 30 дней, то Cryptoins.io возмещает убытки. Примерно по той же схеме работает и проект B.Sure.

Таким образом, по оценкам экспертов, несмотря на незначительную долю страхования криптоактивов в сравнении с традиционными видами, данный рынок значительно вырос за последние два года и в настоящее время имеет доступное покрытие в размере, превышающем 6 млрд USD. Перспективы также достаточно неплохие: предполагается ежегодное увеличение показателя в размере 200–500 млн USD. По темпам прогресса финансовые активы опередают сегмент киберрисков – пока еще основной виртуальный продукт для большинства крупных мировых страховщиков. Полагаем, существующий потенциал сегмента делает его интересным и для белорусских компаний. По крайней мере, им стоит изучить направление, позволяющее не только удовлетворить внутренний спрос (а он есть), но и выйти на крупные международные рынки.

РИС. 2. НАПРАВЛЕНИЯ СТРАХОВАНИЯ НА КРИПТОВАЛЮТНОМ РЫНКЕ



Источник: собственная разработка.