محاضرة

العملات المشفرة والتكنولوجيا الموزعة.(Blockchain)

العملات الرقمية Digital Currency:

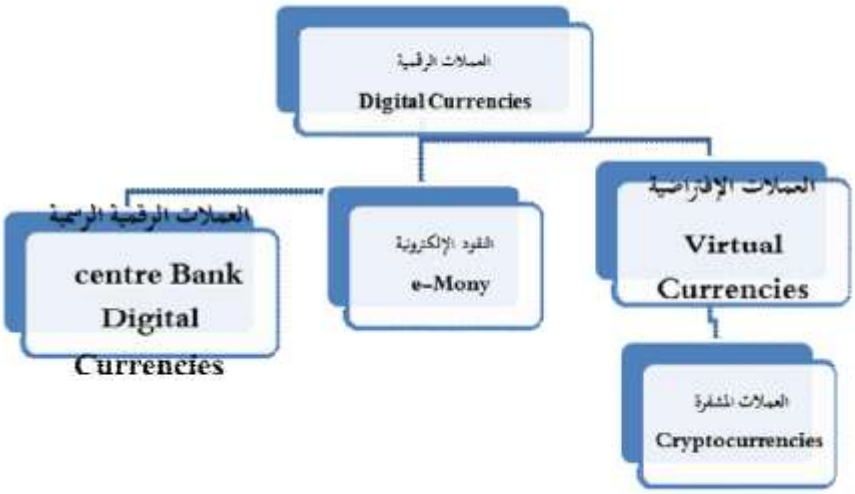
تختلف عن العملات النقدية كالدولار واليورو ...، وليست في شكل أرقام على الإنترنت لتدعى بالعملات الإلكترونية، بل إنها تحمل أسماء مختلفة ولا يتم التحكم بها من البنوك المركزية، فيما لا وجود لها على أرض الواقع، هذه العملات تتواجد في العالم الافتراضي أو الرقمي فقط، ونتحدث عن بعضها مثل بيتكوين.

العملات الرقمية هي الأموال المتداولة عبر الإنترنت، ولها جميع خصائص الأموال التقليدية، وأقرب مثال لها بطاقات الائتمان والخصم، ويمكن استخدامها لدفع ثمن السلع والخدمات، مثل الاتصالات عبر الانترنت والهاتف المحمول والمتاجر التي تبيع السلع عبر الإنترنت وغيرها، وليس للعملات الرقمية حدود جغرافية أو سياسية، وقد يتم إرسال مبالغ من أي مكان إلى أي نقطة في العالم، وإجراء أية معاملات مع أي نقطة أخرى في العالم.

ما يميز هذه العملات أنها قابلة لصرفها إلى الدولار والعملات النقدية ، وكذا قيمتها تقدر بهذه العملات التي نستخدمها على أرض الواقع كما أنها أيضا تقدر بقيمة بعضها البعض حيث نجد أن **بيتكوين** قيمة معينة من **الريبل** وهكذا، ناهيك على أنه يمكنك شراء عملة رقمية أو افتراضية وتحويلها إلى عملة رقمية أخرى منافسة دون تدخل العملات النقدية في العملية، وتختلف العملات الرقمية عن النقود الإلكترونية الممثلة للعملات القانونية Fiat Currencies والتي تستخدم كوسيلة للدفع الرقمي

يمكن تقسيم العملات الرقمية إلى ثلاثة أشكال رئيسة هي العملات الافتراضية، والعملات الإلكترونية، والعملات الرقمية القانونية التي تصدرها البنوك المركزية أو مؤسسات النقد، والشكل الموالي يوضح أشكال العملات الرقمية وعلاقتها بسائر العملات الرقمية الأخرى:

أشكال العملات الرقمية.



1.2.2 العملة الافتراضية Virtual **Currencies**:

تعرفها سلطة البنوك الأوروبية(EBA): على أنها عبارة عن تمثيل رقمي للقيمة والتي لا تصدر عن بنك مركزي أو سلطة عامة ولا ترتب بالضرورة بعملة تقليدية، ولكن يتم قبولها من قبل الأشخاص الطبيعيين أو الاعتباريين كوسيلة للتبادل ويمكن نقلها أو تخزينها أو الاتجار بها إلكترونيا.

كما يعرفها البنك المركزي الأوروبي ECB: على أنها نوع من العملات الرقمية غير المنظمة والتي عادة ما يصدرها ويتحكم بها مطوروها ويتم استخدامها وقبولها بين أعضاء مجتمع افتراضي محدد. (European Central Bank, 2012, p. 14)

وما تجدر الإشارة إليه هنا ان العملات المشفرة هي أحد أشكال العملات الافتراضية التي هي في الاصل نوع من أنواع العملات الرقمية لكن هناك بعض الاختلافات الاساسية بينهما، **فالعملات الرقمية** مركزية أي تتبع منظومة مركزية تتكون من مجموعة من الأشخاص وأجهزة الكمبيوتر التي تنظم حالة المعاملات في الفضاء السيبراني Cyber Space، بينما **العملات المشفرة غير مركزية** ويتم وضع لوائحها من قبل غالبية مجموع المتعاملين بالنسبة لكل عملة.

2.2.2 العملة الإلكترونية e-Mony :

يعرف البنك الدولي: على أنها وسيلة للدفع الإلكتروني مقومة بالعملة القانونية.

أما بنك التسويات الدولية فيعرفها: على انها قيمة نقدية على شكل وحدات ائتمانية يتم تخزينها على أداة إلكترونية، حيث يقوم مالك هذه الأداة بدفع ثمن هذه القيمة التي تتناقص أو تتزايد كلما تم استعمالها للقيام بعمليات الشراء، أو في حالة إعادة تخزين قيمة جديدة عليها. (شعبان بتول و أخرون، 2020، صفحة 11)

كما تعرف على انه عبارة عن القيمة المخزونة أو وسيلة الدفع المدفوعة مسبقا تكون فيها الأموال مسجلة ومخزونة على جهاز إلكتروني في حيازة المستهلك. (lawer.20m، 2019)

مما سبق نجد أن التعريفات قد اتفقت على أن النقود الإلكترونية هي عبارة عن الأموال والنقود التي يتم تخزينها في الحسابات المصرفية والبنوك وكذلك البنوك الإلكترونية ورصيد المتاجر الإلكترونية والتي تعرض لك المبلغ بالعملة المحلية كانت أو الأجنبية.

3.2.2 العملات الرقمية الرسمية :centre Bank Digital Currencies

أو كما تعرف بالقانونية فنظرا لغياب الغطاء القانوني للعملات المشفرة جعل العديد من البنوك المركزية تتريث في مختلف تعاملاتها بهذا النوع من النقود، وأن تحظر التعامل والتداول بها، وأن تعيد التفكير جليا لإيجاد طريقة مناسبة للاستفادة من الفرص التي تطرحها هذه العملات والتي في مقدمتها البيتكوين، ومن هنا بات من الضروري على البنوك المركزية الإسراع في دراسة إمكانية إصدار عملة رقمية قانونية تتمتع بالقانونية الشرعية وتدعم ثقة المستهلك المالي وتعتمد في تقديمها وتداولها على وسائل وأدوات الدفع الإلكترونية.

لكن يجب الأخذ بعين الاعتبار أن إصدار نقود رسمية يحيط به العديد من التحديات والتي في مقدمتها تحديات قانونية وفنية وتشغيلية تواجه البنوك المركزية والسلطات النقدية آخذة بعين الاعتبار نطاق هذه العملة إذا ما تم إصدارها، فعلى صعيد الاعتبارات القانونية وهي أحد أهم التحديات تجد بعض البنوك المركزية أن الأطر القانونية لديها لا تسمح لها بإصدار نقود رقمية كعملة رسمية للدولة واستخدامها لتغطية التزاماتها الرسمية، ضف إلى ذلك آلية تنفيذ متطلبات مكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب، بالإضافة للضرائب وتشريعات السلطات المعنية قد لا يكون أمرا مستحسنا و مقبولا.

.مفهوم النقود الافتراضية وخصائصها :

لقد تعددت التعاريف لتحديد مفهوم ما يعرف بالنقود الافتراضية او النقود المشفرة او ما يطلق عليه ايضا العملة الافتراضية او المشفرة حيث تم تعريفها على انها:

العملات الافتراضية هي عبارة عن تمثيلات رقمية للقيمة، صادرة عن مطورين من القطاع الخاص ومُقومة بوحدة الحساب الخاصة بهم. يمكن الحصول عليها وتخزينها والوصول إليها و التعامل بها إلكترونيًا، ويمكن استخدامها لمجموعة متنوعة من الأغراض، طالما أن هناك توافق بين الأطراف المتعاملين على استخدامها ، و يغطي مفهوم العملات الافتراضية مجموعة واسعة من "العملات" ، وهي تختلف عن العملات الرقمية الأخرى ، مثل النقود الإلكترونية ، التي تعتبر الية دفع رقمية للعملة الورقية (ومُقومة بها). في حين ان العملات الافتراضية من ناحية أخرى، ليست مقومة بالعملة الورقية وانما هي مستقلة عنها ولها وحدة حساب خاصة بها

العملات المشفرة Cryptocurrencies:

تسمى أيضا بالعملة المعماة وهي عبارة عن مصطلح يتم استخدامه للدلالة على جميع هذه التطبيقات التي تستخدم تقنية Blockchain أو ما يعرف **بسلسلة الكتل** سواء كانت هذه التطبيقات تمثل عملة رقمية أو انها تمثل اي شي اخر كالعقود الذكية وغيرها .

كما تم تعريفها بأنها :أحد أنواع النقد الرقمي غير المنظم اللامركزي، يصدر عن مطورين يسيطرون عليه في العادة، ويستخدم ويكون مقبولا بين أعضاء مجتمع افتراضي محدد.

هي عبارة عن عملات تشفيرية cryptocurrncyهدفها هو السماح للمستخدمين بإرسال مبالغ مالية لبعضهم البعض على الإنترنت عبر شبكة الند للند Peer to Peer دون الحاجة إلى سلطة مركزية (بنوك مركزية مثلا) لمراقبة عمليات الدفع والتحويل وهذا للمحافظة على مجهوليته

هي عملة افتراضية تعمل خارج نظام النقد الرسمي، فهي تمثيل رقمي للقيمة النقدية صادر عن غير البنك المركزي والمؤسسات الائتمانية، تستمد قيمتها من الثقة الكائنة في القبول الطوعي لها ، لكن ما يميزها أنها لا تخضع لتنظيم وتحكم من شركة أو جهة معينة، ويتم تداولها بشكل حر فيما لا يتحكم في انتاجها سوى التعدين (الإصدار).

وما تجدر الإشارة إليه هنا ان هذا النوع من العملات تختلف عن العملات المادية (مثل الأوراق النقدية والعملات)، إلا أنها تسمح بالمعاملات الفورية ونقل الملكية بلا حدود.

مما سبق نجد ان العملات المشفرة ما هي إلا عملة رقمية افتراضية، ليس لها كيان مادي ملموس أو وجود فيزيائي، منتجة بواسطة برامج حاسوبية ولا تخضع للسيطرة أو التحكم فيها من جانب بنك مركزي أو أي إدارة رسمية دولية، يتم استخدامها عن طريق الإنترنت في عمليات الشراء والبيع أو تحويلها إلى عملات أخرى، وتلقى قبولا اختياريا لدى المتعاملين بها، كذلك عدم وجود تمثيل حقيقي لهذه العملات مقابل العملات القانونية أو دعمها بغطاء نقدي، ويتم إصدارها وتبادلها إلكترونيا.

اهم العملات المشفرة المتداولة عبر العالم:

منذ أزمة النفط والتي رافقها التراجع الرهيب في أسعار المحروقات منذ صيف 2014 والتي ساهمت في حدوث عجز كبير ومتواصل في الموازنة العامة للعديد من الدول، ولم يشفى العالم من هذه الأزمة تلته أزمة غير مدروسة ولم توضع في الحسبان والتي تمثلت في الأزمة الصحية ازمة كورونا كوفيد- 19-

الأمر الذي دفع بالعديد من الدول الكبرى والحكومات إلى اللجوء إلى طباعة الأموال من أجل سد هذه العجوزات وضمان استمرارية عجلة الاقتصاد، كل هذا ساهم في أن تصبح العملة الورقية دون قيمة، وكانت النتيجة ارتفاع قيمة أكبر 10 أسهم للعملات الرقمية الأكثر تداولا في العالم، والتي وبالرغم من الأزمات المتتالية التي أثرت على العملات المادية الملموسة، إلا أن العملات المشفرة بقيت في الصدارة، حيث ضربت التبعات السلبية لتفشي فيروس كورونا كوفيد-19 مختلف أسواق المال العالمية، من النفط إلى المعادن الثمينة مرورا بالبورصات، كما أربكت تداعياته خطط التنمية الاقتصادية لكثير من البلدان خاصة ذات التأثير الأقوى في الاقتصاد العالمي.

وسنعرض من خلال الشكل التالي أهم ست عملات مشفرة التي كانت الأكثر تداولا خلال هذه الفترة وهي:

الشكل رقم 03: أهم ست عملات المشفرة الأكثر تداولا في العالم.

Source : (coinmarketcap.com., 2020)

ومن ابرز الخصائص التي تميز العملات الافتراضية عموما وعملة البيتكوين على الخصوص ما يلي:

- عملة رقمية تخيلية ليس لها أي وجود مادي ملموس (فيزيائي)، وليس لها أي قيمة ذاتية.
- عملة غير نظامية؛ بمعنى أنها غير مدعومة من أي جهة رسمية أو مؤسسية، أو منظمة دولية.
- يتاح لجميع المتعاملين بها إمكانية تعدينها بحسب إمكاناتهم الفنية والتقنية.
- تستخدم من خلال الإنترنت فقط، وفي نطاق المؤسسات والشركات والهيئات والمواقع الإلكترونية التي تقبل التعامل بها.
- يمكن تبادلها بالعملات الورقية الرسمية؛ مثل الدولار واليورو والجنيه، بعمليات مشفرة عبر الإنترنت، وبواسطة مواقع متخصصة أو أجهزة صرافة آلية خاصة.
- تتم عمليات التبادل التجاري بواسطتها من شخص لآخر بصورة مباشرة، دون حاجة لتوسيط البنك (الند للند.)
- لا يوجد حد معين أو سقف محدد للإنفاق أو الشراء، كما في بطاقات الائتمان المختلفة.
- عدم إمكان الجهات الرقابية تتبع أو مراقبة العمليات التجارية التي تتم بواسطتها.
- عدم قدرة السلطات النقدية في أي دولة، على التحكم في عرضها أو سعرها.

- نظرا لطبيعتها اللامركزية، واعتمادها على التقنية وتجاوبها مع مستجداتها وتطوراتها، فهي تعتبر آلية ملاءمة للشراء والبيع بطريقة سلسة وسريعة.

مقارنة بين النقود الالكترونية والنقود الافتراضية

	النقود الالكترونية	النقود الافتراضية
طبيعة النقود	رقمية	رقمية
قيمة الوحدة	وحدات تقليدية (مادية)	وحدات تخيلية
الاطار القانوني	مضبوط	غير مضبوط
القبول	تلقى القبول العام لدى الافراد والمؤسسات	يتم التعامل بها في حدود مجتمعها الافتراضي
الجهة المصدرة	مؤسسات قانونية خاصة بالنقود الالكترونية	افراد ومؤسسات خاصة غير مالية
عرض النقود	محدد	غير محدد
التغطية	مضمونة	غير مضمونة
الخضوع للرقابة	نعم	لا
نوع الخطر	الخطر العملياتي	خطر قانوني، خطر عملياتي، خطر القرض ، خطر السيولة

ويعتمد التعامل بالعملات الافتراضية خاصة عملة البيتكوين التي تعتبر النموذج الامثل والاقدم لها على معرفة بعض الأسس والمصطلحات الخاصة بها ومن اهمها :

-المحفظة(wallet) :وهي عبارة عن تطبيق يتم تنزيله على الاجهزة او على شبكة الانترنت من بعض المواقع او منصات تبادل بيتكوين ، يحوي عنوان العميل وملكيته من بيتكوين ، ويمكنه من خلاله بيع وشراء بيتكوين ويصل اليه عن طريق استخدام المفتاح الخاص .

-البلوك تشين:(Block Chain) ان تقنية البلوك تشين والتي تعتبر هي الأساس الذي تعمل عليه هذه العملات وبسبب اختراع هذه التقنية تطورت أمور كثيرة وسوف تتطور أيضاً أمور أكبر حتى قال أحد المتخصصين أن اختراع البلوك تشين يعادل اختراع الإنترنت.

والبلوك تشين هي قاعدة بيانات موزعة تمتاز بقدرتها على إدارة قائمة متزايدة باستمرار من السجلات المسماة (كتل)، تحتوي كل كتلة على الطابع الزمني ورابط إلى الكتلة السابقة . صممت سلسلة الكتل بحيث يمكنها المحافظة على البيانات المخزنة ضمنها والحيلولة دون تعديلها، أي أنه عندما تخزن معلومة ما في سلسلة الكتلة لا يمكن لاحقا القيام بتعديل هذه المعلومة.

البلوكتشين:

يعد الـ Blockchainأو ما يعرف بسلسلة الكتلة، وهو تطبيق أساسي يعتمد عليه في جميع استعمالات العملات المشفرة، وهو أكبر سجل رقمي موزع ومفتوح يسمح بنقل أصل الملكية من طرف إلى آخر في الوقت نفسهReal Time دون الحاجة إلى وسيط، مع تحقيق درجة عالية من الأمان لعملية التحويل في مواجهة محاولات الغش أو التلاعب، ويشرك في هذا السجل جميع الأفراد حول العالم، ويمكن اعتبار الـ Blockchainحاليا أكبر قاعدة بيانات موزعة عالميا بين الأفراد.

كما يعرف على أنه عبارة عن قاعدة بيانات موزعة تمتاز بالقدرة على إدارة قائمة متزايدة باستمرار من السجلات المسماة بسلاسل الكتل، بحيث تحتوي كل كتلة على الطابع الزمني مع رابط إلى كتلة سابقة، بحيث تتشكل سلسلة من الكتل المترابطة، والهدف من إنشاء هذه السلسلة إتاحة البيانات لجميع المستخدمين مع الحفاظ على أمانها، دون القدرة على تعديل تلك الكتل.

ويرى العديد من المستثمرين أن تقنية الـ Blockchain قد تكون أحد أكثر **الابتكارات الإلغائية** منذ اختراع الإنترنت، بمعنى أنها ستلغي تماما التقنيات والأساليب السابقة لها، كالذكاء الاصطناعي وإنترنت الأشياء ....، ويشير التقييم المبدئي لحالات الاستخدام الحالية إلى إضافة قيم اقتصادية كبيرة، تقدر ما بين 70 و85 بليون دولار، إلا أن جدوى التأثير وفرص التنفيذ تختلف بشكل كبير بين التطبيقات.

حيث هناك حوالي 70% من المؤسسات المالية في مراحل تجربة هذه التقنية، ويقدر أن ينمو الإنفاق العالمي على تطبيقات تقنية الـ Blockchain من حوالي 1.5 بليون دولار في عام 2018 إلى أكثر من 12 بليون دولار في عام 2022، كما أن القيمة السوقية لهذه التقنية التي كانت نحو 228 مليون دولار عام 2016، سترتفع إلى 5,340 مليون على عام 2023 بمعدل نمو مركب يصل إلى 57.6%، كما هو موضح في الشكل التالي:

-التعدين (التنقيب) : (Mining) يمكن من خلال هذه العملية الحصول على الأصول المشفرة على غرار البتكوين حيث يتم بمقتضاها استخدام أجهزة كمبيوتر فائقة القوة تستهلك طاقة هائلة لحل مسائل حسابية معقدة، يتمكن من ينجح في حلها من استخراج أو "تعدين "وحدات البتكوين. تعتبر عملية تعدين الأصول المشفرة كثيفة استهلاك الطاقة حيث تتطلب استهلاك كميات من الطاقة تماثل تلك المستخدمة في بعض الدول ونظرا لان عملية التعدين معقدة وتستهلك الكثير من الطاقة، فقد تحولت أنشطة التعدين إلى دول معينة حول العالم تتميز بمصادر رخيصة ومدعمة للطاقة خاصة في بعض الدول النامية التي يستأثر بعضها بنحو 60 بالمائة من أنشطة تعدين الأصول المشفرة، بما يمثل تحدي أمام الإنتاج الضخم للعملات المشفرة.

إيجابيات وسلبيات العملة المشفرة: يمكن تلخيص ذلك في النقاط التالية:

إيجابيات العملة المشفرة:

- **ضد الاحتيال:** العملة الرقمية هي أكثر أمانا من العملة الحقيقية (أو العملات الورقية) لأنه ليس لديها أي فرصة للاحتيال، حيث تعمل العملات المشفرة على تقنية Blockchain التي هي في الأساس دفتر أستاذ عالمي لامركزي لكل معاملة البيتكوين تم إجراؤها على الإطلاق.
- **لا سرقة الهوية:** غالبا ما تؤدي بطاقات الائتمان إلى الاحتيال وسرقة الهوية، خاصة عند تسليم البطاقة لإجراء عمليات الدفع، المستخدم ليس لديه سيطرة على عملية الدفع، ولكن عندما يتعلق الأمر بالعملة الرقمية فإن المستخدم لديه كل التحكم في إرسال الكمية المخصصة فقط إلى التاجر بدون أي معلومات إضافية وهذا يمنع التعرف على السرقة.
- **معالجة أسرع:** نظرا لأن العملة المشفرة تعمل على منصة الBlockchain ، فإنها تمكن من إنشاء عقود ذكية وتزيل موافقات الجهات الخارجية والإجراءات الشكلية الأخرى التي تجعل وقت المعاملة أطول.
- **رسوم أقل: على** عكس المعاملات العادية، لا تحتوي العملة الرقمية على أي رسوم معاملات، هذا يجعل إرسال واستلام المدفوعات بالعملة الرقمية أكثر بأسعار معقولة من العملة العادية.
- **العالمية:** ويرجع ذلك إلى أن العملات المشفرة لامركزية وغير منظمة، مما يتيح الوصول إلى الجميع.

سلبيات العملة المشفرة: هي في حد ذاتها مخاطر التعامل بهذا النوع من العملات:

- **السرية و الخصوصية:** تعتمد العملات المشفرة بالكامل على التكنولوجيا العالية المعقدة ونتيجة لذلك ، هناك الكثير من التشكك والشكوك المحيطة بالعملات الرقمية من أجل استخدامه ، مما يجعلها مقصدا لعمليات غسيل الأموال وبيع المنتجات المشكوك في أمرها حيث يصعب على الجهات الأمنية تتبع مصدر العملة، وهي بذلك تساهم في زيادة الأنشطة الإجرامية كما انها تؤدي إلى مزيد من عمليات النصب والاحتيال المالي، ضف غلى ذلك مخاطرها الاقتصادية المتمثلة في تهديد الاستقرار النقدي في الدول التي ينتشر استخدامها فيها، وذلك لأن التحكم في كميات عرض النقود لم يعد تحت سيطرة السلطات النقدية لهذه الدول؛
- **التعدين:** أو صعوبة إصدارها بواسطة المستخدم العادي نظرا لتعقد برامج الوصول إليها والعمليات الحسابية اللازمة لإجراء عمليات التعدين؛
- **لا يوجد لائحة:** نظرا لأن العملات المشفرة لا تخضع للتنظيم من قبل أي مؤسسة مالية، فلا توجد شبكة أمان لحماية المستخدمين من الأخطاء البشرية أو الاحتيال، وهذا هو أكبر عيب في العملة المشفرة؛
- **سعر العملة:** كون ان أهم ما يميز هذا النوع من العملات تقلباتها الكبيرة، فأسعار العملات الرقمية متقلبة للغاية وقد تتأثر بعوامل خارجية مثل الأحداث المالية أو السياسية...؛

- **الريبة وعدم اليقين:** كما هو الحال مع أي تقنية جديدة هناك الكثير من عدم اليقين المحيط بالعملة المشفرة، نظرا لأن البنوك والمنظمات الحكومية تعارض بشدة العملة الرقمية، ومنه يخشى الناس استخدامها؛

ضف إلى ذلك مخاطر التعامل بهذا النوع من العملات كمخاطر فقدان بعض أو كل مبلغ الاستثمار الخاص بك، بالإضافة إلى القرصنة، مخالفة القوانين، التهرب الضريبي....

تحديات التعامل بالعملات المشفرة:

يبقى التحدي الكبير أما التعامل بهذا النوع من العملات أنها لا تزال بعيدة بشكل كبير عن التأثير بشكل ملموس على السياسة النقدية، وإجمالا يمكن تلخيص أهم التحديات التي تواجه مستعملي العملات المشفرة في النقاط التالية:

- **التقلبات السعرية الحادة والمضاربة :حيث** يشكل سعر العملات المشفرة عموما و البتكوين خصوصا وتقلباتها مشكلة للمتعاملين بها، كما أنها قد تحد من مدى انتشارها وقبولها، ومن جهة أخرى فإن السعر المتذبذب للعملة بسبب المضاربات والمراهنات يشجع المحتالين في استغلال ذلك عن طريق مواقع وهمية لتبادل العملة، حيث يقومون بمحاكاة شن هجوم إلكتروني عليها لإحداث فزع بين المتعاملين مما يؤثر سلبا في قيمة العملة، فيعمدون إلى شرائها بأسعار منخفضة ثم بيعها بعد ارتفاع قيمتها، مما قد يتسبب بخسارة كبيرة للمستخدمين دون أن يكون لهم القدرة على الشكوى أو الاعتراض.

- **صعوبة التعدين** :تحتاج عمليات التنقيب أو إصدار أو العملات المشفرة، إلى طاقات وقدرات حاسوبية كبيرة وضخمة، وبالتالي تتطلب تكاليف كبيرة للكهرباء وصيانة وإصلاح بعض الأجهزة الحاسوبية ...، وبالتالي يعتبر التعدين من أهم التحديات التي تحد من انتشار هذا النوع من العملات، وعادة ما ينشط في مجال التنقيب شركات متخصصة تقوم باستثمارات في مجال التعدين لكسب الأرباح، وبالتالي التنقيب مرهون بتحقيق الأرباح والتعرض للخسائر.

- **تحديات تواجه البنوك و السلطات النقدية في استخدام العملة المشفرة** : إن العملات المشفرة ليست بعملة قانونية ولا وسيلة للدفع، وتبقى خارج نطاق الرقابة والإشراف من طرف البنوك و السلطات المختصة، ولهذا فإن إستخدامها ينطوي على الكثير من المخاطر، ولهذا فإن السلطات تتبع و بطريقة مستمرة التطور الكبير لهذه العملات، خاصة فيما يخص تنظيم وإصدار العملات المشفرة المصممة بالأساس للتهرب من كل رقابة ولا تمتثل إلى أي قاعدة أو تنظيم من التنظيمات المصرفية والمالية المعمول بها حاليا، إلا ان كل الأنشطة المتعلقة بهذا النوع من العملات من تبادلها أو تحويلها إلى عملات قانونية (عملة لها سعر قانوني) يقع في مجال مكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب