

УДК 336.71:005.21

DOI: <https://doi.org/10.32782/2708-0366/2025.26.15>**Москаленко Н.В.**

кандидат економічних наук,
доцент кафедри фінансових ринків та технологій,
Державний податковий університет
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3725-2864>

Панченко Н.В.

здобувачка другого (магістерського) рівня вищої освіти,
Державний податковий університет
ORCID: <https://orcid.org/0009-0004-2997-5415>

Балацька В.А.

здобувачка другого (магістерського) рівня вищої освіти,
Державний податковий університет
ORCID: <https://orcid.org/0009-0001-1230-2407>

Moskalenko Nataliia, Panchenko Nataliia, Balatska Vladyslava
State Tax University of Irpin

РОЛЬ ЦИФРОВИХ ВАЛЮТ У ПІДВИЩЕННІ КОНКУРЕНТОСПРОМОЖНОСТІ ФІНАНСОВИХ КОМПАНІЙ НА УКРАЇНСЬКОМУ РИНКУ ПЛАТІЖНИХ ПОСЛУГ

THE ROLE OF DIGITAL CURRENCIES IN INCREASING THE COMPETITIVENESS OF FINANCIAL COMPANIES ON THE UKRAINIAN PAYMENT SERVICES MARKET

У статті досліджено роль цифрових валют у підвищенні конкурентоспроможності фінансових компаній на українському ринку платіжних послуг в умовах активної цифровізації та трансформації фінансової інфраструктури. Обґрунтовано, що цифрові валюти, зокрема CBDC та приватні токенизовані інструменти, здатні суттєво знизити собівартість транзакцій, прискорити розрахунки, підвищити прозорість та доступність фінансових сервісів. Проаналізовано наукові підходи до трактування цифрових валют та визначено їх вплив на зміну конкурентних моделей між банками, небанківськими фінансовими компаніями та технологічними платформами. Показано ключову роль НБУ у формуванні регуляторного середовища та запуску e-гривні як інструменту модернізації платіжної інфраструктури. Визначено бар'єри впровадження цифрових валют: нормативні обмеження, кіберризик, нерівномірність цифрової інфраструктури. Сформовано перспективні напрями розвитку цифрових валют в Україні, спрямовані на посилення інноваційності та зміцнення ринкових позицій фінансових компаній.

Ключові слова: цифрові валюти, CBDC, фінансова інклюдія, токенизовані інструменти, платіжні сервіси, e-гривня, FinTech.

The article provides a comprehensive analysis of the role of digital currencies in enhancing the competitiveness of financial companies operating in the Ukrainian payment services market under conditions of accelerated digital transformation. It is argued that digital currencies, including central bank digital currencies (CBDC) and private tokenized payment instruments, represent a significant technological driver capable of reducing transaction costs, increasing the speed and security of payments, improving transparency, and expanding financial inclusion. The study reviews conceptual approaches to defining digital currencies and highlights their potential to reshape the competitive dynamics between traditional banks, non-bank financial institutions, and global technology companies whose influence on the Ukrainian market is steadily increasing. Particular attention is devoted to the regulatory and strategic role of the National Bank of



Ukraine, which oversees the development of the e-hryvnia project and formulates regulatory frameworks for the integration of virtual assets and innovative payment solutions into the national financial infrastructure. The article outlines key challenges that restrict the practical implementation of digital currencies, including regulatory gaps, cybersecurity threats, limited technological readiness of certain market participants, and competition posed by international digital platforms. At the same time, the research identifies a set of promising directions for the development of digital currency ecosystems in Ukraine, such as the modernization of regulatory standards, the expansion of secure blockchain-based infrastructures, the creation of interoperable payment mechanisms, and the strengthening of cooperation between banks, FinTech companies, and state institutions. The findings demonstrate that digital currencies have substantial potential to increase the operational efficiency, market sustainability, and innovative capacity of Ukrainian financial companies, enabling them to improve their competitive positions in both domestic and cross-border payment markets.

Keywords: digital currencies, CBDC, financial inclusion, tokenized instruments, payment services, e-hryvnia, FinTech.

Постановка проблеми. Швидка цифровізація фінансового сектору України та зростання частки безготівкових операцій підсилюють потребу у використанні інноваційних платіжних інструментів. Цифрові валюти – державні та приватні – відкривають можливості для здешевлення транзакцій, підвищення їх швидкості та розширення доступності фінансових послуг. На цьому тлі небанківські фінансові компанії, такі як «НоваПей», отримують шанс зміцнити конкурентні позиції та ефективніше конкурувати з банками та технологічними корпораціями, що робить дослідження ролі цифрових валют особливо актуальним. Попри значний потенціал цифрових валют, їх інтеграція в українську платіжну інфраструктуру стикається з низкою викликів: недостатньою нормативною визначеністю, обмеженим досвідом практичного застосування та потребою адаптації інфраструктури фінансових компаній. Невирішеним залишається питання, яким чином цифрові валюти можуть стати реальним інструментом підвищення конкурентоспроможності фінансових компаній і які умови регулювання та технологічні фактори мають забезпечити їх ефективне впровадження.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питання цифрової трансформації фінансового сектору, розвитку платіжної інфраструктури та посилення конкуренції між банками та небанківськими фінансовими установами активно досліджуються як вітчизняними, так і зарубіжними науковцями. Українські дослідники Гаврилюк Ю. В. [2], Гудіма Т. [1], Жердецька Л. В. [2], Кудь О. О. [3], Кучерявенко М. П. [3], Олійник О. О. [4], Смичок Є. М. [3], Ходакевич С. І. [12] та інші акцентують увагу на впливі війни та цифровізації на стійкість фінансового ринку, розвиток безготівкових операцій, роль державних та приватних інституцій у забезпеченні фінансової стабільності та доступності платіжних послуг. Окрему увагу приділено трансформації банківської системи, розширенню дистанційних каналів обслуговування та зростанню ролі небанківських постачальників платіжних сервісів. У зарубіжній літературі значний масив праць присвячено розвитку цифрових валют центральних банків (CBDC), токенизованих платіжних інструментів та їх впливу на структуру фінансових ринків, монетарну трансмісію та конкуренцію між традиційними банками, фінтех-компаніями й BigTech. Водночас, попри наявність ґрунтовних досліджень із проблематики цифровізації фінансового сектору загалом, недостатньо опрацьованими залишаються питання комплексної оцінки ролі цифрових валют саме у підвищенні конкурентоспроможності фінансових компаній на українському ринку платіжних послуг, з урахуванням регуляторної політики НБУ та специфіки діяльності таких небанківських установ, як ТОВ «НоваПей».

Формулювання цілей статті. Метою статті є визначення впливу цифрових валют на підвищення конкурентоспроможності фінансових компаній України та оцінка можливостей їх ефективного використання у сучасній платіжній інфраструктурі.

Виклад основного матеріалу. Стрімка цифровізація фінансового сектору України зумовлює зростання інтересу до цифрових валют як інноваційного інструменту модернізації платіжних послуг. Їх впровадження може суттєво змінити конкурентний баланс між банками, фінансовими компаніями та технологічними гігантами.

Науковці Жердецька Л. В., Гаврилюк Ю. В. визначають цифрові валюти – це форма грошей, що існує виключно в електронному вигляді та використовується для здійснення розрахунків без фізичного носія [2, с. 43].

Автори Ходакевич С. І., Пономаренко К. О., Урванцева С. В. трактують цифрова валюта центрального банку (CBDC) – офіційний державний цифровий аналог національної валюти, емітований та контрольований центральним банком [12, с. 72].

На думку Чернишова О., Возняковська К., Башлай С. цифрові валюти – токенизовані платіжні інструменти, створені комерційними організаціями для забезпечення швидких та безпечних електронних платежів у цифрових екосистемах [13].

Проаналізувавши трактування науковців, вважаємо, що цифрові валюти – це електронна форма грошей, що забезпечує швидкі та безпечні розрахунки без фізичного носія. Вони можуть існувати як у вигляді державної цифрової валюти центрального банку, так і у формі приватних токенизованих інструментів, що створюються комерційними організаціями. Завдяки своїй гнучкості та технологічності цифрові валюти стають ключовим елементом модернізації сучасних платіжних систем. Цифрові валюти поділяють на два основні типи:

- цифрові валюти центральних банків (CBDC) – офіційні державні форми грошей у цифровому форматі;
- приватні цифрові валюти – токенизовані активи або стабільні електронні платежі, які використовують фінансові компанії та технологічні платформи [1, с. 87].

У науковій літературі вказується, що цифрова трансформація змінює конкурентні моделі на ринку фінансових послуг, знижує роль традиційних банків та зміщує акцент на швидкість, доступність, інноваційність платіжних рішень. Саме тому небанківські фінансові компанії, які мають гнучкі бізнес-моделі та цифрову інфраструктуру, отримують переваги у впровадженні нових валютних рішень. Цифрові валюти здатні забезпечити:

- миттєві транзакції з мінімальною собівартістю;
- інтеграцію із мобільними платіжними сервісами;
- прозорість та відстежуваність операцій;
- підвищення доступності фінансових послуг [4, с. 178].

У цьому аспекті CBDC та приватні цифрові валюти посилюють конкуренцію та сприяють розширенню функцій фінансових компаній.

Цифрові валюти, зокрема, сприяють фінансовій інклюзії, забезпечуючи доступ до фінансових послуг у регіонах з обмеженою банківською інфраструктурою, що дозволяє небанківським установам охопити нові сегменти ринку. В Україні зростає частка населення, що володіє криптоактивами, що створює попит на послуги, пов'язані з цифровими валютами. Крім того, Закон України «Про платіжні послуги» [10] розширюють можливості для небанківських фінансових установ, дозволяючи їм запроваджувати нові категорії платіжних послуг та інтегрувати віртуальні активи у свою діяльність.

Роль Національного банку України у процесі впровадження цифрових валют є визначальною, оскільки саме він формує регуляторні підходи, забезпечує стабільність фінансової інфраструктури та визначає правила функціонування нових платіжних інструментів. НБУ одночасно виступає регулятором ринку приватних віртуальних активів та потенційним емітентом державної цифрової валюти – е-гривні, що посилює його вплив на загальну архітектуру українського фінансового простору [7].

Національний банк України водночас виконує регуляторну та стратегічну функцію у розвитку цифрових платіжних сервісів. У звітах НБУ підкреслюється зростання

частки безготівкових операцій, розширення цифрових каналів та важливість інноваційних технологій у забезпеченні фінансової стабільності та доступності послуг на тлі війни. Ключові напрями діяльності НБУ у контексті цифрових валют:

1) Пілотний проєкт е-гривні – НБУ визначає CBDC як інструмент, здатний посилити контроль над грошовим обігом, зменшити операційні витрати та підвищити ефективність міжбанківських розрахунків [11];

2) Регулювання небанківських фінансових постачальників платіжних послуг, наприклад, ТОВ «НоваПей» [9] отримало низку ліцензій НБУ на надання платіжних послуг та валютних операцій, що демонструє відкритість регулятора до диверсифікації платіжного ринку;

3) НБУ акцентує на важливості розширення небанківського сектору, адже саме він демонструє більшу гнучкість та здатність швидко впроваджувати інновації, що не завжди властиво традиційним банкам [7].

Таким чином, стратегія НБУ спрямована на формування «відкритої платіжної екосистеми», в якій цифрові валюти можуть стати фундаментальним інструментом розвитку.

НБУ приділяє значну увагу дослідженню та створенню електронної гривні як цифрової форми національної валюти, що функціонуватиме поряд із готівковою та безготівковою. Впровадження CBDC має на меті модернізацію платіжної інфраструктури, підвищення ефективності цифрової економіки, забезпечення безпечної альтернативи приватним цифровим валютам та здешевлення транскордонних і внутрішніх розрахунків [7].

Національний банк України відіграє ключову роль у формуванні сучасної цифрової платіжної інфраструктури, послідовно підтримуючи розвиток цифрових валют та сприяючи підвищенню конкуренції на фінансовому ринку. У 2024 році регулятор здійснив ліцензування дванадцяти небанківських емітентів електронних грошей, що розширило доступ до ринку для високотехнологічних фінансових компаній та стимулювало інноваційну активність у платіжному секторі [7].

У 2025 році НБУ розпочав пілотний проєкт цифрової гривні (e-hryvnia) [11], реалізований на блокчейн-платформі Stellar [16], що дало змогу протестувати нові моделі розрахунків та оцінити потенціал використання державної цифрової валюти у реальному секторі економіки.

На період 2026–2027 рр. заплановано повноцінний запуск CBDC для роздрібних платежів, що має забезпечити масштабне впровадження цифрової валюти у щоденні фінансові операції населення та бізнесу. Зазначені кроки НБУ формують рівні конкурентні умови між банками та небанківськими фінансовими компаніями, сприяючи розвитку відкритого, інноваційного та технологічно орієнтованого платіжного середовища. НБУ передбачає участь як банківських, так і небанківських постачальників платіжних послуг, що створює рівноправні умови для конкурування фінансових компаній з традиційними банками та відкриває можливість розробки інноваційних сервісів на основі державної цифрової валюти. Таким чином, інтеграція е-гривні здатна суттєво посилити конкурентний потенціал небанківських фінансових компаній, що працюють у секторі цифрових платежів [7].

Порівняння конкурентних переваг банків та небанківських фінансових компаній є важливим етапом аналізу сучасного ринку платіжних послуг, оскільки саме відмінності у їхніх бізнес-моделях, технологічних можливостях та регуляторному статусі визначають динаміку конкуренції в умовах цифрової трансформації. Банки традиційно мають потужну інфраструктуру, широке коло клієнтів та високий рівень довіри, тоді як небанківські фінансові компанії вирізняються інноваційністю, гнучкістю та здатністю швидко адаптувати нові технології. Аналіз даних, узагальнених у таблиці 1, дає змогу системно оцінити, які переваги кожного типу установ є визначальними в умовах активного розвитку цифрових валют та зростання попиту на сучасні платіжні рішення.

Таблиця 1

**Порівняння конкурентних переваг банків
та небанківських фінансових компаній у 2024 р.**

Критерій	Традиційні банки (ПриватБанк, Ощадбанк)	Фінансові компанії (НоваПей, EasyPay)	Технологічні гіганти (Revolut, PayPal)
Операційні витрати на транзакцію	12–18 грн	4–7 грн	2–5 грн
Час транзакції	1–3 дні	до 3 сек	миттєво
Доступ до криптоактивів	обмежений	повний (партнерства)	повний
Кількість країн	10–15	38+	150+
Рентабельність продажів, %	12–15	18–22	25–35

Джерело: складено на основі даних Ощадбанк [5], ПриватБанк [6], НБУ [7], ТОВ «НоваПей» [9], Revolut [14]

Порівняння конкурентних переваг банків, небанківських фінансових компаній та технологічних гігантів у 2024 р. засвідчує суттєве зміщення балансу сил на ринку платіжних послуг на користь більш гнучких та технологічно орієнтованих учасників. Традиційні банки зберігають свою позицію за рахунок масштабної інфраструктури та високої довіри клієнтів, однак поступаються конкурентам через вищі операційні витрати, повільніші транзакції та обмежений доступ до криптоактивів. Небанківські фінансові компанії, такі як ТОВ «НоваПей», демонструють значно нижчу собівартість операцій, високу швидкість платежів та ширші можливості інтеграції цифрових валют, що підвищує їхню рентабельність та посилює конкурентний потенціал у національному масштабі. Технологічні гіганти формують найсильнішу глобальну позицію, поєднуючи миттєві транзакції, масштабованість та доступ до криптоактивів у великій кількості країн, що забезпечує їм найвищі показники рентабельності. Таким чином, цифрові валюти виступають ключовим інструментом, який здатний зменшити розрив між сегментами та створити для українських фінансових компаній додаткові можливості для зміцнення конкурентоспроможності як на внутрішньому, так і на міжнародному ринку.

ТОВ «НоваПей», що входить до групи компаній ТОВ «Нова пошта» [8], у 2022–2024 рр. продемонструвало високий рівень цифрової трансформації та стало одним із провідних українських прикладів ефективної інтеграції цифрових валют у платіжну інфраструктуру. У 2022 році компанія розпочала застосування криптовалютних рішень через партнерства з міжнародними платіжними операторами, такими як Western Union [17] та Ria [15], що дозволило розширити канали транснаціональних переказів. У 2023 році ТОВ «НоваПей» інтегрувала стейблкоїн USDT у міжнародні транзакції, підвищивши швидкість розрахунків та знизивши операційні витрати. Результатом активного впровадження інновацій стало суттєве зростання фінансових показників у 2024 році – чистий прибуток збільшився на 180 %, рентабельність продажів досягла 21,4 %, а обсяг оброблених транзакцій перевищив 1,2 млрд. У 2025 році компанія стала учасником пілотного проекту НБУ щодо тестування цифрової гривні, що підтверджує її стратегічну роль у розвитку національної платіжної екосистеми та впровадженні державних цифрових валют [9].

Цифрові валюти сьогодні виступають одним із ключових чинників трансформації фінансового сектору, суттєво впливаючи на механізми конкуренції між банками, небанківськими фінансовими компаніями та технологічними гігантами. Для фінансових компаній України інтеграція цифрових валют стає стратегічним інструментом підвищення конкурентоспроможності, оскільки забезпечує зниження операційних

витрат, розширення спектра платіжних сервісів та підвищення швидкості і доступності транзакцій. На відміну від традиційних банків, фінансові компанії при наданні фінансових послуг демонструють значно вищу гнучкість у впровадженні інновацій, а використання цифрових активів – стейблкоїнів, криптовалюта та CBDC – дає змогу масштабувати діяльність та залучати нові аудиторії користувачів [3, с. 79].

Однією з ключових конкурентних переваг фінансових компаній є здатність інтегрувати цифрові валюти в цифрові екосистеми, зокрема у мобільні додатки, логістичні платформи, сервіси e-commerce та системи міжнародних платежів, що дозволяє значно зменшити собівартість транзакцій, підвищити їх швидкість до лічених секунд і запропонувати клієнтам більш вигідні умови розрахунків. Застосування стейблкоїнів та криптоплатежів відкриває доступ до глобального фінансового ринку та спрощує міжнародні перекази, що є важливим у контексті активної участі українських компаній у міжнародній торгівлі та трансграничних сервісах.

Не менш важливим чинником є зростання рівня фінансової інклюзії, яке забезпечують цифрові валюти. Для населення та малого бізнесу цифрові платіжні інструменти створюють можливість здійснювати платежі без обмежень інфраструктури, навіть у регіонах із недостатнім покриттям банківських установ, що підвищує довіру до фінансових компаній та стимулює перехід користувачів на цифрові платформи, де транзакції є дешевшими, швидшими та більш прозорими [4, с. 179].

Ключову роль у формуванні конкурентних переваг відіграє регуляторна політика НБУ. Запуск пілота цифрової гривні та підтримка небанківських емітентів електронних грошей створюють сприятливі умови для розвитку FinTech-сектору. Участь небанківських фінансових компаній у проєктах із CBDC означає доступ до державного високотехнологічного платіжного інструменту на рівних умовах із банками, що суттєво знижує бар'єри для конкуренції та стимулює розвиток інновацій [1, с. 88].

У результаті цифрові валюти формують новий вимір конкурентоспроможності фінансових компаній, який базується на швидкості, технологічності, глобальності та низькій собівартості платежів. Компанії, які першими впроваджують такі рішення, отримують можливість зайняти провідні позиції на ринку, збільшити клієнтську базу, розширити географію послуг та зміцнити фінансові результати. Таким чином, цифрові валюти не лише модернізують платіжну інфраструктуру, а й стають стратегічним драйвером підвищення конкурентоспроможності українських небанківських фінансових компаній.

Незважаючи на значний потенціал цифрових валют у зміцненні конкурентоспроможності фінансових компаній, їх впровадження в Україні супроводжується низкою системних проблем. Насамперед ідеться про недостатню зрілість нормативно-правової бази, що обмежує можливості повноцінного використання стейблкоїнів, криптоактивів та CBDC у платіжних сервісах. Високими залишаються технологічні та кіберзакриті, пов'язані з безпекою цифрових транзакцій і захистом персональних даних. Додатковим викликом є обмеженість та нерівномірність цифрової інфраструктури в окремих регіонах, що ускладнює доступ до сучасних фінансових інструментів. Крім того, українські фінансові компанії стикаються з конкуренцією з боку глобальних технологічних гігантів, чий ресурси та інноваційні можливості значно перевищують локальні. У сукупності ці проблеми уповільнюють масштабне впровадження цифрових валют та стримують повну реалізацію їхнього впливу на конкурентоспроможність фінансових компаній.

Перспективні напрями розвитку цифрових валют в Україні мають бути спрямовані на створення сприятливих умов для підвищення конкурентоспроможності фінансових компаній на ринку платіжних послуг. Насамперед це передбачає удосконалення регуляторного середовища, зокрема розроблення чітких стандартів використання стейблкоїнів, криптоактивів та механізмів інтеграції CBDC у комерційні платіжні платформи. Важливим напрямом є розвиток технологічної інфраструктури, включно з

розбудовою безпечних блокчейн-рішень, цифрових ідентифікаційних систем та каналів миттєвих платежів. Значний потенціал має також розширення співпраці між банками, FinTech-компаніями та регулятором з метою створення спільних інноваційних продуктів на основі цифрової гривні. Крім того, стратегічною стає інтеграція українських фінансових компаній у глобальні крипто- та цифрові платіжні екосистеми, що розширює доступ до міжнародних ринків та підсилює їх конкурентні переваги.

Висновки. Цифрові валюти стають одним із ключових драйверів трансформації українського ринку платіжних послуг, забезпечуючи нові можливості для підвищення конкурентоспроможності фінансових компаній. Їх використання сприяє зниженню вартості транзакцій, зростанню швидкості платежів, розширенню доступу до міжнародних фінансових потоків та формуванню інноваційних бізнес-моделей. Активна позиція НБУ щодо розвитку ринку цифрових активів і впровадження е-гривні створює рівні умови для конкуренції між банками та небанківськими установами, посилюючи роль FinTech у національній економіці. Таким чином, цифрові валюти не лише модернізують інфраструктуру платежів, але й стають важливим стратегічним інструментом зміцнення позицій українських фінансових компаній у сучасному високотехнологічному фінансовому середовищі.

Список використаних джерел:

1. Гудіма Т. Цифрова валюта центрального банку: особливості впровадження та вплив на грошово-кредитну політику. *Національний юридичний журнал: теорія і практика*. 2020. № 1. С. 86–89. URL: <http://www.jurnaluljuridic.in.ua/archive/2020/1/19.pdf>
2. Жердецька Л. В., Гаврилюк Ю. В. Визначення сутності цифрових валют та особливостей їх впливу на монетарну систему. *Науковий вісник*. 2024. № 1–2. С. 42–50. DOI: <https://doi.org/10.32680/2409-9260-2024-1-2-314-315-42-50>
3. Кудь О. О., Кучерявенко М. П., Смичок Є. М. Цифрові активи та їх правове регулювання у світі розвитку технології блокчейн : монографія. Харків : Право, 2022. 216 с.
4. Олійник О. О. Цифрові валюти центральних банків (CBDC) і європейський криптовалютний ландшафт: виклики, можливості та перспективи регулювання. *Київський економічний науковий журнал*. 2024. № 4. С. 177–187. DOI: <https://doi.org/10.32782/2786-765X/2024-4-25>
5. Офіційний сайт АТ «Ощадбанк». URL: <https://www.oschadbank.ua/>
6. Офіційний сайт АТ КБ «ПриватБанк». URL: <https://privatbank.ua/>
7. Офіційний сайт Національного банку України. URL: <https://bank.gov.ua/>
8. Офіційний сайт ТОВ «Нова Пошта». URL: <https://novaposhta.ua/>
9. Офіційний сайт ТОВ «НоваПей». URL: <https://novapay.ua/>
10. Про платіжні послуги : Закон України від 30.06.2021 р. № 1591-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1591-20>
11. Про е-гривню – цифрові гроші Національного банку України. URL: <https://bank.gov.ua/ua/payments/e-hryvnia>
12. Ходакевич С. І., Пономаренко К. О., Урванцева С. В. Цифрові валюти центральних банків: сутність та перспективи впровадження. *Стратегія економічного розвитку України*. 2022. № 50. С. 71–81. DOI: <https://doi.org/10.33111/sedu.2022.50.071.081>
13. Чернишова О., Возняковська К., Башлай С. Світовий досвід розвитку цифрових валют центральних банків і його впровадження в Україні. *Економіка та суспільство*. 2021. № 33. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/937>
14. Revolut. URL: <https://www.revolut.com/>
15. Ria Money Transfer. URL: <https://www.riamoneytransfer.com/>
16. Stellar. URL: <https://stellar.org/>
17. Western Union. URL: <https://www.westernunion.com/>

References:

1. Hudima T. (2020). Tsyfrova valiuta tsentralnoho banku: osoblyvosti vprovadzhennia ta vplyv na hroshovo-kredytnu polityku [Central bank digital currency: implementation features and impact on monetary policy]. *National Legal Journal: Theory and Practice*, no. 1, pp. 86–89. Available at: <http://www.jurnaluljuridic.in.ua/archive/2020/1/19.pdf>

2. Zherdetska L., & Havryliuk Yu. (2024). Vyznachennia sutnosti tsyfrovyykh valiut ta osoblyvostei yikh vplyvu na monetarnu systemu [Defining the essence of digital currencies and their impact on the monetary system]. *Scientific Bulletin*, no. 1–2, pp. 42–50. DOI: <https://doi.org/10.32680/2409-9260-2024-1-2-314-315-42-50>

3. Kud O., Kucheriavenko M., & Smychok Ye. (2022). Tsyfrovii aktyvy ta yikh pravove rehuliuвання u sviti rozvytku tekhnolohii blokchein [Digital assets and their legal regulation in the world of blockchain technology]. Kharkiv: Pravo. 216 p.

4. Oliinyk O. (2024). Tsyfrovii valiuty tsentralnykh bankiv (CBDC) i yevropeyskyi kryptovaliutnyi landschaft: vyklyky, mozhlyvosti ta perspektyvy rehuliuвання [CBDCs and the European crypto landscape: challenges, opportunities and regulatory prospects]. *Kyiv Economic Scientific Journal*, no. 4, pp. 177–187. DOI: <https://doi.org/10.32782/2786-765X/2024-4-25>

5. Oshchadbank. Official website [*Oshchadbank. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://www.oschadbank.ua/>

6. PrivatBank. Official website [*PryvatBank. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://privatbank.ua/>

7. National Bank of Ukraine. Official website [*Natsionalnyi bank Ukrainy. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://bank.gov.ua/>

8. Nova Poshta. Official website [*Nova Poshta. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://novaposhta.ua/>

9. NovaPay. Official website [*NovaPay. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://novapay.ua/>

10. Law of Ukraine “On Payment Services” No. 1591-IX (2021) [*Zakon Ukrainy “Pro platizhni posluhy”*]. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1591-20>

11. National Bank of Ukraine. E-hryvnia – Digital Money of the Central Bank of Ukraine [*Natsionalnyi bank Ukrainy. E-hryvnia – tsyfrovii hroshi tsentralnoho banku Ukrainy*]. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/payments/e-hryvnia>

12. Khodakevych S., Ponomarenko K., & Urvantseva S. (2022). Tsyfrovii valiuty tsentralnykh bankiv: sutnist ta perspektyvy vprovadzhennia [Central bank digital currencies: essence and prospects]. *Strategy of Economic Development of Ukraine*, no. 50, pp. 71–81. DOI: <https://doi.org/10.33111/sedu.2022.50.071.081>

13. Chernyshova O., Vozniakovska K., & Bashlai S. (2021). Svitovyi dosvid rozvytku tsyfrovyykh valiut tsentralnykh bankiv i yoho vprovadzhennia v Ukraini [Global experience of CBDC development and its implementation in Ukraine]. *Economy and Society*, no. 33. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/937>

14. Revolut. Official website [*Revolut. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://www.revolut.com/>

15. Ria Money Transfer. Official website [*Ria Money Transfer. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://www.riamoneytransfer.com/>

16. Stellar. Official website [*Stellar. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://stellar.org/>

17. Western Union. Official website [*Western Union. Ofitsiyni sait*]. Available at: <https://www.westernunion.com/>

Стаття надійшла: 12.11.2025

Стаття прийнята: 09.12.2025

Стаття опублікована: 30.12.2025