Travel Rule Compliance

SYGNABridge

Nov.25, 2019

Presented by Jeff Kang(강윤철)
Korea Country Manager

CoolBitX
Technology

Table of Contents

- 쿨빗엑스 소개
- 트래블룰 소개
  - 규제 환경 Regulatory environment
  - 시그나 브리지 개요 Sygna Bridge Overview
  - 적용 예제 Examples of implementation
  - 데모 Demo session

CoolBitX 소개

타이완 소재 핀테크회사로서 세계최초로 모바일 하드웨어 지갑과 업계를 선도하는 가상자산 사업자용 규제준수 솔루션을 만들었습니다.
CoolBitX의 미션은 최고의 블록체인 기술을 활용하여 암호화폐 투자자들을 위한 안전하고 더 나아진 미래를 만드는 것 입니다.

2014
회사설립

2016
인디고고 캠페인을 통하여 약 2만9천달러 가량의 첫세대 쿨왈렛 매출

2017
5십만달러의 초기투자를 받아서 쿨왈렛S 개발착수

2018
쿨왈렛S의 전세계 시장 출시에 즈음하여 시리즈 A 편딩으로 SBI홀딩스의 투자를 받음

2019
가상자산 사업자들의 FATF 권고안 16안의 준수 및 이행을 지원하는 Sygna Bridge API를 론칭

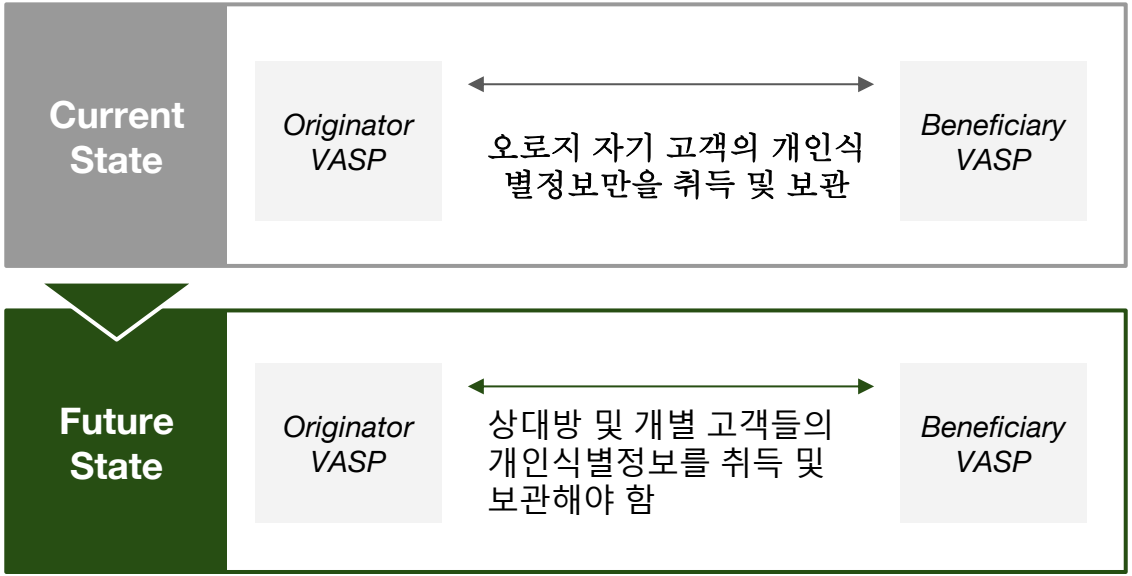
SYGNA Bridge

Sygna Bridge는 규제준수 및 이행에 완벽히 부합하는 가상자산 사업자들 사이의 간단명료하고 안전한 데이타 교환 솔루션입니다.

규제 환경
Regulatory Environment

진화되고 있는 규제 환경

현재 가상자산 사업자들간의 디지탈자산 교환 시스템은 규제준수 측면에서 긴급한 처방을 필요로 하는 위험한 상태



***2012** -- FATF 가상자산에 대한 첫 가이드라인 발표*

***June 2019** -- FATF는 BSA 트래블룰을 준수해야하는 요구사항이 담긴 새로운 가이드라인 발표*

Nov. 2019 [1] *-- 트래블룰에 대한 U.S. 정부의 철저한 규제*

***By June 2020** -- 모든 회원국들은 새로운 가이드라인을 적용해야 함*

1. Source: Chavez-Dreyfuss, Gertrude. "U.S. to Strictly Enforce Anti-Money Laundering Rules in Cryptocurrencies: FinCEN Chief." Reuters, Thomson Reuters, 15 Nov. 2019

진화되고 있는 규제환경

REUTERS

Business Markets World Politics TV More

TECHNOLOGY NEWS NOVEMBER 16, 2019 / 1:32 AM / 4 DAYS AGO

U.S. to strictly enforce anti-money laundering rules in cryptocurrencies: FinCEN chief

Gertrude Chavez-Dreyfuss 3 MIN READ

NEW YORK (Reuters) - The U.S. government will strictly enforce a rule that requires cryptocurrency firms engaged in money service businesses such as digital asset exchanges and wallet service providers to share information about their customers, Kenneth Blanco, director of the Financial Crimes Enforcement Network (FinCEN), said on Friday

FATF Rec. 16[1] and BSA Travel Rule[2]

(**i**) originator's **name**
(**ii**) originator's account number where such an account is used to process the transaction
(**iii**) one of the four originator's information is required:

- physical (geographical) address (required information in US jurisdiction) or
- national identity number or
- customer identification number (that uniquely identifies the originator to the ordering institution) or
- date and place of birth;

(**iv**) beneficiary's **name**;
(**v**) beneficiary account number where such an account is used to process the transaction (e.g. the virtual asset wallet).

1: Paragraph 114, Guidance for a Risk-Based Approach, FATF Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers, June 2019
2: FinCEN Advisory: Funds "Travel" Regulations

Sygna Bridge | 규제준수 관련 업계 활동 연혁

Timeline

- **May**
  - **오스트리아 비엔나에서 FATF 프라이빗 분야 컨설팅포럼에 제출되었음 -- 브리지** *API는 FATF R.16 최종 안내문서에서 지속가능한 솔루션으로 언급됨*
  - **Signed MOU with CEZA**[1] to adopt Sygna technology solutions
  - **Integration with SBI VC** (SBI Holdings-소프트뱅크 자회사)
- **June**
  - **V20 summit 참석** 정부기관들, 가상자산 업체들 및 FATF 관계자들에게 더 적극적인 사회 솔루션으로서 어필
  - **JFSA/JVCEA/US Treasury/FATF에게 개별적인 컨설팅제공**
- **August - Current**
  - **Integration with 2 JVCEA(일본가상통화교환업협회) licensed VASPs,**
  - **Integration with 1 Korean VASP**

June 2019 FATF Guidance for Virtual Assets

189. VASPs and other obliged entities in VA transfers, whether as an ordering or beneficiary institution, should consider how they might leverage existing commercially available technology to comply with the requirements of Recommendation 16, and specifically the requirements of INR. 15, paragraph 7(b). Examples of existing technologies that providers could consider as a foundation for enabling the identification of beneficiaries of VA transfers as well as the transmission of required originator and beneficiary in near real-time before a

a) *Public and private keys*, which are created in pairs for each entity involved in a transmission and encrypt and decrypt information during the initial part of the transmission so that only the sender and recipient of the transmission can decrypt and read the information, wherein the public key is available to everyone while the private key is known only to the creator of the keys;

make use of public and private keys among parties when establishing a connection and secure almost all transmissions on the Internet, including

emails, web browsing, logins, and financial transactions, ensuring that all data that passes between a web server and a browser remains private and secure;

c) *X.509 certificates*, which are digital certificates administered by certificate authorities that use the X.509 PKI standard to verify that a public key belongs to the user, computer, or service identity in the certificate and which are used worldwide across public and private sectors;

d) *X.509 attribute certificates*, which can encode attributes (such as name, date of birth, address, and unique identifier number), are attached cryptographically to the X.509 certificate, and are administered by attribute certificate

e) *API technology*, which provides routines, protocols, and tools for building software applications and specifies how software components should interact; as well as

f) Other commercially available technology or potential software or data sharing solutions.

1. Cagayan Economic Zone Authority 2. Center for a New American Security
Source: Paragraph 189, Guidance for a Risk-Based Approach, FATF Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers, June 2019

가상자산 사업자들이 직면하고 있는 도전

중요한 전략 및 운영 리스크

높은 간접 비용
High overhead costs

- 주어진 도전적인 시장환경에서 **추가되는 규제준수 간접비용**을 어떻게 충당할 것인가?
- **주어진 권고이행 시간내** 어떻게 비용효율적인 방법으로 규제에 대처할 것인가?

레거시 시스템의 제약
Constraints of legacy systems

- 개별 가상자산 사업자들간의 양자간만의 구축과 비교해서 가상자산 사업자들의 공용네트워크 안에서 적법한 거래들을 제공하기 위해서 어떻게 안전한 솔루션을 **설계, 구축, 유지**할 것인가?

불충분한 데이타 기밀성 측정
Insufficent data privacy measures

- 민감한 **고객 및 거래데이타**들을 경쟁사들끼리 어떻게 공유하며 데이타 비밀유지법(GDPR)에 맞추는지?

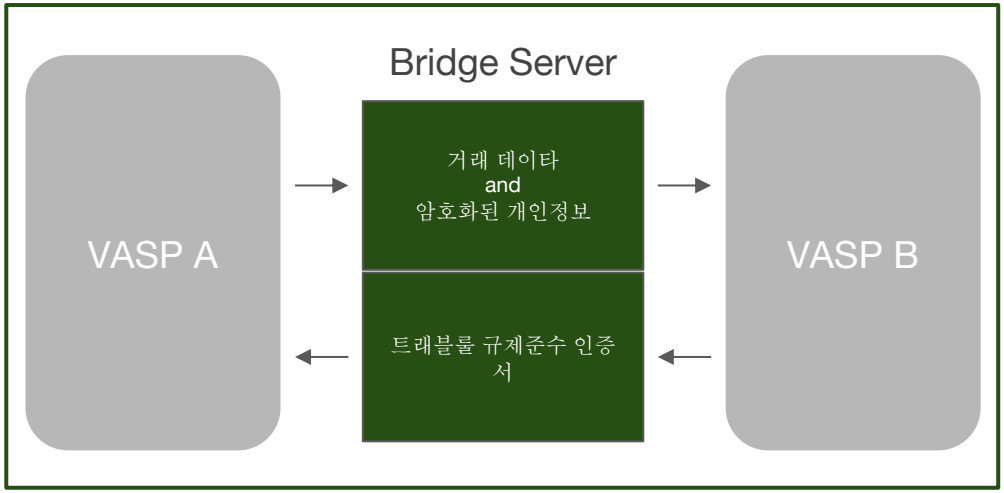
일관성없는 표준
Inconsistent standards

- 데이타 표준 및 국가레벨의 규제가이드의 부재에도 불구하고 어떻게 **엔드투엔드 규제준수 프로그램**을 개발할 것인가?

Sygna Bridge 개요

Sygna Bridge | 규제준수에 적합한 데이타 공유를 위한 간단하고 안전한 API

Sygna Bridge 소개



간단한 API 설계 및 표준

- 가상자산사업자들에게 전용 VASP코드를 부여하고 API에 접속을 승인
- 프라이버시 보호터널을 통하여 다른 가상자산사업자와 발수신자의 개인식별정보를 공유
- 거래종료가 되면서 규제준수이행 인증서가 발행되게 함으로서 거래 쌍방간을 암호학적으로 연결시킨다.

안전한 프라이버시 디자인

- 거래 내역을 보호하기 위한 쉽게 이해되는 퍼블릭/프라이빗 키 암호화를 사용한다.
- Sygna Bridge는 프로세스중에 절대 어떠한 개인데이타에도 접근하지 않는다.

광범위한 자산 커버리지

- 어떠한 가상자산들을 커버할 수 있을 정도로 확장된다.

Sygna Bridge | 중요한 전략 및 운영 효과

간단명료한 API기반의 메세징 표준에 동참함으로서 가상자산사업자들은 규제준수요건들과 적법한 가상자산 거래들을 촉진한다.

Benefits

Strategic	낮은 설치 및 유지보수 간접비용으로 가상자산 사업자의 사업모델 및 엔드유저 경험에 최소한의 중단을 보장.
	주어진 데드라인 및 빠르게 진화하는 규제변화에 대응함으로서 권고안 16 요건들을 수용하는 간단하고 유연한 설계
	경쟁업체들 사이에 민감한 고객데이타를 증빙하기 위한 안전한 방법으로 가상자산사업자들간의 협업문제를 해결
Operational	프라이버시 안전터널로 전문기관급 데이타 프라이버시를 유지한다.
	기존의 규제준수 시스템들과의 높은 호환성을 가지며 엔드투엔드 규제준수 전략을 가동함
	규제안 워크플로우 태스크에 인력을 줄이고 고객가치 창조방향으로 인력을 재배치

Sygna Bridge | 솔루션 비교

	Sygna Bridge	Certificate Authority	Blockchain-based protocol
Technology	Cloud server back-end services	Open systems certificate frameworks (X.509)	Blockchain-based protocol
Architecture	Centralized *(efficient, easy-to-maintain, standardized)*	Decentralized *(Peer to peer connection between VASPs)*	Decentralized *(Peer to peer connection between VASPs)*
Communication Channel	One API endpoint	Peer-to-peer	Peer-to-peer
VASP Authentication	By jurisdiction	By Certificate Authority	By peer VASPs or trusted issuers

Sygna Bridge 구축 예

구축 단계

➔ Introduction
- ◆ 가상자산사업자들과 제품 및 기술 소개 미팅
- ◆ 조사 및 정의된 요건들을 구현하기 위한 디자인

➔ API 적용
- ◆ 기본 형태부터 개별기능의 품질 인증 및 활용을 파악
- ◆ 보고서 제출/ 다음단계 미팅
- ◆ 다음단계의 구성 검사, 개선, 비용 예측, 등등

일본 현황

Integration with 2 JVCEA licensed VASPs

Introduction	API Implementation	Pre-Launch
1~2 Weeks	2~4 Weeks	2~4 Weeks
Product Introduction Meeting	Originator VASP	Test with Local VASPs
VASP Registration	Beneficiary VASP	Complete Test Report (to local FIU)
Technical Kickoff Meeting	Test with Mock Server	**Live**
1 VASP at this phase		1 VASP at this phase

Sygna Bridge Demo Session

Transaction Process Overview

Example

Transfer Info	
ETH	
0.347895	
Beneficiary Info	
0x0b696FEB926675a2f8B55644A1669b43b9924C03	
Antoine Griezmann	CNBSUSCA (Coinbase) ▼

1. Beneficiary Name

BFLYJAJT (BitFlyer)
GEMNUSNY (Gemini)
UPBTKRSE (Upbit)

2. Drop down list of VASP codes

Transaction Preparation

- Originating (VASP A) user prepares the transaction -- obtains required beneficiary information:
  - beneficiary address (v),
  - beneficiary name (iv). (at this stage, VASP A has all required elements for compliance)
  - VASP code (defined by Sygna Bridge, acting as central authority)

감사합니다

문의사항이 있으면 연락주세요.

Jeff Kang 강윤철
010-5780-3557
jeff@coolbitx.com