

THE DFSA IN ACTION

VOLUME 18 | NOVEMBER 2021

2021 LICENSING ACTIVITY

Increased volumes of licensing applications

FINANCIAL CRIME RISK

DFSA conducts Brokerage Thematic Review

COVID-19 IMPACT REVIEW

Review on the impact of the Covid-19 pandemic on operational risk management

THE 12TH ANNUAL AUDIT OUTREACH

DFSA hosted its 12th Annual Audit Outreach for Registered Auditors

CRYPTO-BASED FUNDS

The arrival of exchange-traded products with crypto currency



IN THIS EDITION

AN OVERVIEW OF THE ISSUE FROM DFSA CHIEF EXECUTIVE - BRYAN STIREWALT	2	DFSA HOSTS REGTECH LIVE SUPERVISORY COLLEGES	10
A WELCOME NOTE FROM F. CHRISTOPHER CALABIA, DFSA CHIEF EXECUTIVE EFFECTIVE 1ST OCTOBER 2021	4	SUSPICIOUS TRANSACTION AND ORDER REPORTS	21
CYBER RISK REMAINS A KEY FOCUS AT THE DFSA	8	ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG) BONDS	21
		INTERNATIONAL RELATIONS	23



p8



p15

Tel: +971 4 362 1500 **Fax:** +971 4 362 0801 **Website:** www.dfsa.ae

Address: Level 13, The Gate, PO Box 75850, Dubai, UAE.

In addition to company news and information available on the DFSA website, all publications can also be accessed from the DFSA Library. These include a full range of DFSA leaflets, all editions of The DFSA in Action, as well as our Business Plans and Annual Reports.

Disclaimer While the DFSA has endeavoured to ensure that the information contained in this publication is correct, it does not make any express or implied warranty as to its accuracy and does not accept any liability for any error or omission.

STATEMENT OF CHIEF EXECUTIVE

I am sure you are all as excited as I am about the positive changes we are seeing now. The UAE's leadership have been extremely proactive in managing the impact of the pandemic, and rolling out its successful nationwide vaccination campaign which has paved the way for things to return to normal. Slowly but surely, we are seeing the return of in-person events and the Dubai International Financial Centre (DIFC) is certainly getting busier as more and more firms resume in-office working. How great is it to complain about traffic leaving the parking garage again, or the line for lunch at Bateel! At time of writing, the UAE has recorded its lowest daily number of new Covid-19 cases and we are all looking forward to the opening of EXPO 2020 which is bound to be a spectacular event.

During 2021 the DIFC has continued to grow. There are now 527 Authorised Firms within the Centre. Importantly, we are seeing considerable organic growth in the DIFC as well as more licences. We have seen several firms upgrade their licence categories and expand their range of activities and services in the DIFC. The total assets of the Centre's balance sheet are now USD 200 billion. Engaging with our regulated community is, as always, a top priority and we have continued to host various outreach events this year. To read more about our supervisory activity, turn to page 14.

Innovation continues to be a key area of focus for us, as well as for the Centre as a whole. After spending the past year looking into the nature, characteristics and market associated with Crypto Assets, in March, we issued Consultation Paper 138 on the regulation of Security Tokens. Our regulatory framework for these tokens will come into force later in October. The second phase of this work involves developing a framework for all other types of Crypto Assets, including Exchange Tokens (cryptocurrencies), Utility Tokens, and Stored Value Tokens (aka e-money tokens, Stable coins) that do not meet the criteria for being Security Tokens. We aim to issue consultation proposals for this early in 2022.

In June, in coordination with The Central Bank of the UAE (CBUAE), the Securities and Commodities Authority (SCA), and the Financial Services Regulatory Authority (FSRA) of Abu Dhabi Global Market (ADGM) we jointly launched a four-week public consultation on proposed Guidelines for Financial Institutions Adopting Enabling Technologies. The Guidelines set out cross-sectoral principles and best practices for financial institutions when adopting enabling technologies for the development or offering of innovative



products and services. This marks a continuation of cooperation amongst the regulators over the past two years.

In July, we invited local and international firms to apply to join the next cohort for our Innovation Testing Licence (ITL) Programme. The ITL is a licensed regulatory sandbox which enables approved firms to test new and innovative financial products, services and business models in and from the DIFC within a restricted regulatory environment.

Cyber risk remains a top priority for the DFSA. The number of users of our Cyber Threat Intelligence Platform DFSA TIP continues to grow and we have held two TIP workshops this year which you can read about on page 8.

Our fight against financial crime saw us take four enforcement actions so far this year, including our largest fine imposed upon an individual to date. You can read more about these actions on page 15. As part of our efforts to safeguard the public, we have issued six scam-related alerts via our website this year and encourage consumers to remain vigilant and cautious of scammers.

We have continued to build our relationships with our regulatory counterparts signing an MoU with the Bank of Italy in April. The DFSA has also continued to participate actively in the key global standard-setters as well as participating in several Supervisory Colleges, detailed on page 15.

As you may be aware, last year I tendered my resignation to the DFSA Board. F. Christopher Calabia has been appointed as my replacement and will take up the Chief Executive position on 1 October. Chris joins the DFSA from the United States, leaving his senior advisory position at the Bill and Melinda Gates Foundation to take up the Chief Executive role. He has a wealth of experience in global financial regulation, having spent more than twenty years of his career at the Federal Reserve Bank of New York in a variety of specialised policy and supervision roles alongside a number of years on the Secretariat of the Basel Committee on Banking Supervision.

On that note, this is my final opening statement for the DFSA in Action. Working with the great people at the DFSA for the last 13 years has been an experience I have thoroughly enjoyed. I am proud to have played a role in building the strong financial ecosystem of the DIFC. I would like to extend my heartfelt gratitude to His Highness Sheikh Maktoum bin Mohammed bin Rashid Al Maktoum, Deputy Ruler of Dubai and President of the DIFC, His Excellency Essa Kazim, Governor of the DIFC and the DFSA Board for all of their support and guidance. To the DFSA staff, I offer my sincere thanks for all of your hard work and effort. It has been an immense privilege to lead this organisation as Chief Executive for the past three years. I am extremely proud of all we have achieved and I look forward to seeing the DFSA, Dubai and the UAE continue to prosper and grow in the years to come.

BRYAN STIREWALT,
CHIEF EXECUTIVE



WELCOME NOTE

As you will see over the coming pages, 2021 has been a productive year for the DFSA, filled with much progress, development and many achievements. I look forward to immersing myself within the DFSA's culture and activities as I settle into my new role as Chief Executive, and I look forward to meeting members of the DIFC's financial services community in the coming months.

Dubai and the UAE are renowned for their future focus and for pushing the boundaries of innovation and possibility. The DFSA also has a future focus, with an eye on emerging innovations and their impact on financial services, and the development of ESG frameworks that will help to future proof our planet in the face of climate change. These areas will drive the development of regulatory frameworks that are relevant to the disruption and advancement we are seeing and that safeguard the users of these services and products.

I would like to thank Bryan Stirewalt for his leadership of the DFSA over the past three years, as well as the DFSA staff for their hard work and commitment. I am excited to take up the Chief Executive role and look forward to engaging with you all over the next few months.



F. CHRISTOPHER CALABIA,
CHIEF EXECUTIVE*

*DFSA Chief Executive as of 1 October 2021.

2021 DFSA LICENSING ACTIVITY

The total number of Authorised Firms (AFs) stands at 527 as at 31 October 2021. As the following table illustrates, there has been no slowdown in authorisation activity versus the same period in 2020. We noted

a similar theme last year that despite the ongoing pandemic the volumes of licensing applications have not curtailed in 2020 or 2021. Indeed, the volume of pre-applicant business we have reviewed has been higher than at any

other time which bodes well for future activity and growth levels in the DIFC. As is the case most years we have seen strong growth in banking, wealth management and brokerage segments of the market. We are also seeing

traction new areas such as Money Service Providers and Venture Capital Fund Managers. Our ITL cohorts continue to increase each year reflecting this as an ever-growing area and one of real interest.

YEAR TO DATE COMPARISONS

	31/10/2020	31/10/2021
No. of AF Applications Accepted	72	84
No. of AF Licences Issued	40	40
No. of AF Withdrawals	38	22

THE VENTURE CAPITAL FUND MANAGERS REGIME

Following creation of the Venture Capital Fund regime at the end of 2020 we implemented the relevant processes and informative resources to support this regime. As part of this process we also participated in a well-attended outreach session with the Dubai International Financial Centre Authority (DIFCA) to launch the regime in Q1. Since then we have licensed a number of new Venture Capital Fund Managers in accordance with our new service standard of one week.



DEAR SEO LETTER ON NOTIFIABLE EVENTS



After being made aware of a number of firms carrying out internal investigations into separate incidents, we became concerned at the late notification of these events. Consequently, we formed the view that all firms should be reminded of their obligations in terms of notifying the DFSA of material events. The DFSA subsequently issued a Dear SEO letter in April, reminding Authorised Firms

about their responsibility to ensure that they notify the DFSA immediately when they become aware, or have reasonable grounds to believe, a material regulatory event has occurred or may be about to occur. Central to this issue are the core principles about relations with regulators / DFSA. Since publication of the letter there has been a noticeable increase in notifications to the DFSA.

FINALISATION OF THE SUITABILITY THEMATIC REVIEW

On 4 March we published a Dear SEO letter summarising the findings of our Thematic Review of Suitability performed during 2019 and 2020. The Dear SEO letter was accompanied by a detailed report setting out the key observations from the review. We found compliance with the DFSA's suitability regime was generally weak across the firms in the sample. We observed that many firms did not perform a suitability assessment at the time of advice. Some firms described suitability processes that fell well below our expectations, for instance processes used in the on-boarding of clients, which while important and

a useful background, do not meet the requirements of a suitability assessment. Furthermore, we found the documentation recorded by firms was often short on detail or missing completely. However, when Relationship Managers were interviewed they were, almost without exception, able to provide a good rationale for the advice they had given – albeit this was primarily from memory rather than any contemporaneous record. We also observed that many firms failed to provide adequate guidance to staff on what was required for a suitability assessment, rather they simply copied and pasted the rule requirements from the DFSA rulebook.

While the findings showed generally poor compliance, we consider that the improvements required by firms in this area should be relatively straight forward. Having issued the report, the review team completed a virtual Outreach session that was delivered on 29 March 2021 with over 350 attendees. Supervision will continue to treat suitability as a priority issue in future, aiming to ensure best practice is followed in the DIFC.

REPRESENTATIVE OFFICE SECTORIAL REVIEW

Approximately 10% of the Authorised Firms in the DIFC are Representative Offices. These firms have limited regulatory permissions, however it is important that the DFSA continues to have regular engagement with these firms, and we intend to include these firms in at least one regulatory interaction each year. In 2019 an outreach

event was held at DFSA premises to which all the Representative Offices were invited. This year the interaction has taken the form of a sectorial review. Due to the limited nature of activities conducted by Representative Offices, the scope of the sectorial review was restricted to the risk specific to the sector. Naturally, this covered the scope of a

Representative Office Licence; the Principles for Representative Offices; Fitness and Propriety; Notifications to the regulator; Conduct aspects with a particular focus upon marketing materials; as well as AML / Financial Crime obligations.

Using an online survey, we collated a number of data points to assess the

environment and inherent risks in the sector. From this exercise we completed virtual visits of a sample of Representative Offices. We are working towards delivery of individual results to relevant firms as well as completing the external communication of our findings from the thematic review via an external report and outreach.

FINANCIAL CRIME RISKS – DFSA CONDUCTS BROKERAGE THEMATIC REVIEW

The objective of the **Brokerage Thematic Review** was to examine the quality of the Anti-Money Laundering (AML) compliance frameworks of DIFC brokerage firms. The Review was performed across three specific tranches of Authorised Firms: traditional brokers, CFD brokers and other Authorised Firms for whom brokerage is a secondary or tertiary activity.

THE REVIEW:

- Assessed the quality of the AML Business Risk Assessments (ABRA) carried out by Authorised Firms;
- Determined the extent to which Authorised Firms based their AML Compliance Programs on the results of the ABRA; and
- Tested the linkage between the ABRA and the quality and effectiveness of the systems and controls Authorised Firms had implemented in respect of Know Your Customer (KYC) and Customer Due Diligence (CDD) requirements, including, but not limited to determinations of AML risk ratings for clients.

The DFSA reported firm-specific findings to each of the firms involved and are currently working on the external communication of the wider thematic findings.

TARGETED FINANCIAL SANCTIONS THEMATIC REVIEW

In January 2021, the team commenced a Targeted Financial Sanctions (TFS) Thematic Review. The objective of the review is to ensure all Relevant Persons complied with the sanctions measures set out under Cabinet Decision No. 74 issued by the UAE Federal Government on 27 October 2020 and to assess the effectiveness of their controls.

The Thematic Review included a review of the Sanctions section of the 2020 Anti-Money Laundering Return, submitted by all Responsible Persons, and subsequent

engagement with a representative sample of Responsible Persons to further test the responses provided.

The DFSA is pleased to note Responsible Persons conducted regular reviews of their client base to ensure compliance with sanctions notifications. We are now working towards providing more feedback will be provided by way of a Dear SEO Letter and outreach session.

CYBER RISK REMAINS A KEY FOCUS AT THE DFSA

The DFSA continues to focus on increasing cybersecurity awareness, promoting the sharing of cyber threat intelligence, and supporting the continued development of cyber resilience within firms in the DIFC; and engaging with external cyber risk professionals and regulatory authorities.



DFSA CYBER THREAT INTELLIGENCE PLATFORM (TIP)

The DFSA TIP has over 175 registered members and continues to provide members with information about an average of 106 new threats per week, such as malware, ransomware, and phishing campaigns. DFSA Authorised Firms can register for TIP via the DFSA ePortal and DIFC registered companies can register for TIP via the DIFC Authority ePortal.

TIP WORKSHOPS

Two cyber threat intelligence workshops have been hosted in 2021. The first was attended by 150 participants and was led by HelpAG. The workshop covered cyber risk management fundamentals, cyber incident response case studies, and threat intelligence. The second workshop was attended by 236 participants and was led by HSBC's Cyber Intelligence and Threat Analysis (CITA) team. The workshop covered the cyber threat landscape, some of

the tools and methods to measure and protect against cyber threats, the benefits of continuous threat intelligence sharing, and advanced initiatives aimed at changing threat actor behaviour.

CYBER ROUNDTABLES

This year, the DFSA hosted three cyber roundtables. Representatives from 12-15 Authorised Firms participated in each roundtable. The discussions included the growing importance of third-party cyber risk management, key challenges of providing a secure remote working IT environment, cyber resilience, and questions and comments on the DFSA Cyber Risk Management Guidelines.

GCC REGULATORS HOST CYBER RISK SUPERVISORY COLLEGE

In April, the DFSA in collaboration with the UAECB and the ADGM FSRA, hosted the first GCC Regulators Cyber Risk Supervisory College. The objective of the college was to discuss current and upcoming initiatives in cyber risk supervision, driving cyber awareness, and building capacity; key challenges to effective cyber risk supervision; and opportunities and ideas for potential collaboration. Representatives from nine regulatory authorities participated in the discussion.

CYBER RISK ASSESSMENTS

This year, the DFSA began conducting firm-specific cyber risk focused risk assessments. The purpose of the assessments was to determine whether firms have improved their cyber risk systems and controls following the 2019/2020 [Cyber Risk Thematic Review](#); and whether firms have begun to implement the guidelines we issued in December 2020. We selected a sample number of firms across various sectors and we will select a different group of firms each year going forward.

INNOVATION TESTING LICENCE (ITL)

This year, 26 companies submitted applications for the Innovation Testing Licence (ITL) programme. The business models included account aggregation services, payment initiation and money transmission services, stored value, wealth management, tokenised payment services and crowdfunding, biometric-enabled payment services, and financial literacy and planning. Sixteen applicants were accepted into the programme and are in the process of having their authorisation applications reviewed.

GUIDELINES FOR FINANCIAL INSTITUTIONS ADOPTING ENABLING TECHNOLOGIES

The DFSA worked with the UAE Central Bank, the UAE Securities & Commodities Authority, and the ADGM Financial Services Regulatory Authority to develop joint Guidelines for Financial Institutions Adopting Enabling Technologies. The Guidelines identify our regulatory expectations in regard to the systems and controls firms should implement when utilising application programming interfaces (API); big data analytics and artificial intelligence; biometrics; Cloud Computing; and distributed ledger technology. The Guidelines can be found [here](#).

REGTECH LIVE - DRIVING COMPLIANCE THROUGH INNOVATION

In June, and as part of DIFC Innovation Month, the DFSA held the third edition of **RegTech Live – Driving Compliance Through Innovation**. The event provided a summary of the DFSA's expectations and supervisory priorities in regards to technology, cyber, suitability, and ML/TF risk as they pertain to innovative financial

services product offerings; an update of the DFSA's progress in developing a crypto assets regime; and an update on the DFSA's innovation policy initiatives. The event also included short demonstrations from seven, third-party RegTech providers in the area of cyber risk mitigation, data analysis, transaction monitoring, and eKYC.



ENGAGEMENT WITH DIFC AUTHORITY AND 4TH INDUSTRIAL REVOLUTION



We continued our engagement with DIFCA and the Centre for the 4th Industrial Revolution (C4IR UAE). The C4IR is a

partnership between the Dubai Future Foundation and the World Economic Forum. The purpose of the engagement is to conduct

proofs of concept and test pilots for asset tokenisation use cases. A tokenisation proof of concept in regard to Small or Medium-sized

Enterprises (SME) financing has been completed and pilot to tokenise a venture capital fund is underway.

2021 COVID-19 IMPACT REVIEW

In April, the DFSA completed a mini Thematic Review on the impact of the Covid-19 pandemic on operational risk management. The review included all Category 1 and Category Authorised Firms and a sample of firms in categories 3, 4, and PIN, for a total of 51 firms. In general, the results show that the pandemic did not result in material change to DIFC firms' risk management practices. A vast majority of firms declared that their approach to manage operational risks remained largely unchanged and they made only minor adjustments. Key observations include the following:

- A majority of firms modified their key risk indicators and adjusted risk mitigation strategies in response to work from home arrangements.
- Most firms noted efforts to implement countermeasures to mitigate the impact of isolation and lack of social contact, caused by work from home arrangements, on the emotional and psychological wellbeing of staff.
- Many firms adjusted their business continuity plans to accommodate work from home scenarios; but only a few firms recognised the need to assess the impact of the pandemic on third party providers.
- Some firms created a pandemic specific committee to address pandemic-related issues such as unavailability of key personnel and staff well-being.
- The majority of firms noted that they were able to replicate operational process in the virtual work environment, without material changes.
- The theme of most cyber-related attacks shifted to COVID-19.



DIFC TOTAL ASSETS GROW TO USD 197 BILLION

While the global macroeconomic environment continued to face challenges during the first nine months of 2021, firms in the DIFC managed to further grow their business activities.

TOTAL ASSETS BOOKED IN THE DIFC HAVE GROWN TO USD 197 BILLION (AS OF SEPTEMBER 30, 2021), UP BY 10.4% AS COMPARED TO THE SAME PERIOD IN THE PREVIOUS YEAR.

Prudential supervision continued to focus on enhanced supervision of higher impact entities, with particular emphasis on asset quality, liquidity and business continuity risks.

DIFC BANKS CONTINUE TO DEMONSTRATE ROBUST FINANCIAL STANDING

Banks in the DIFC achieved strong business growth during the first three quarters of 2021 despite the heightened level of uncertainty and the challenging business environment. DIFC banks continued to demonstrate a robust financial standing. Banks were able to maintain and enhance capital and liquidity buffers, where applicable, at comfortable levels to mitigate against the increased risks, while appropriately managing their

loans portfolio. The quality of assets improved as non-performing loans decreased considerably since the beginning of the year.

In 2021, DFSA's Supervision team continued to focus its supervisory efforts to deal with the increased level of risks. Credit risk continues to be a key area of focus along with liquidity risk and the adequacy of capital, where appropriate. While liquidity risk has generally stabilised, DFSA Supervision continues

to monitor it closely. Considerable prudential supervision attention has been given to credit risk with close monitoring of assets quality and the levels of non-performing loans and provisioning.

Supervisory resources continued to be dynamically re-deployed as required. We exercise continuous monitoring of key prudential indicators, both at macro/industry level and idiosyncratic firm-

specific level particularly for higher impact banks. The Supervision team have also maintained close regular engagements with the banks. The team continued to conduct regular stress tests, that helped guiding some of our supervision actions.

DFSA LAUNCHES THEMATIC REVIEW ON EXPECTED CREDIT LOSS (ECL) PROVISIONING

As credit risk is one of the key prudential risk focus areas for 2021, the DFSA launched a thematic review on ECL provisioning in March 2021. IFRS9 ECL provisioning standards lead to a variability in provisions booked between firms, even if they theoretically hold the same credit portfolio. This is due to the fact that each firm has to develop its own credit risk model. The objective of the review is to compare and contrast the different approaches used by Authorised Firms in governing the ECL process

and to highlight elements that potentially give rise to variability in the results. A sample of 10 Authorised Firms licensed to provide credit will be covered under the review, representing around 78% of the total credit portfolio in the DIFC. A detailed questionnaire was sent to these firms.



CHANGES TO CAPTIVE INSURANCE REGIME

The recent hardening of the global property and casualty insurance market has led to increased interest in using captive insurance providers as a corporate risk management solution. In response to this trend, the DFSA made significant changes to its captive insurance regime, after close consultation with key stakeholders including existing captive insurers and

managers. In April 2021, these amendments to the regulation came into effect. Key changes were made in the following areas:

- Simplification of capital requirement
- Redefinition of classes of captives
- Clarification of third-party interest
- Reduction of reporting obligation

The DFSA presented the changes in the June webinar hosted by DIFCA. Combined with the rule changes, the DFSA adopted an accelerated approach to assessing new licence applications where we pre-approve certain supporting documents provided by authorised captive managers. These changes have already generated positive interest

among regional and international corporates and conglomerates and have led to healthy increase in new applications for captive insurance licences. We expect this trend to continue over the coming few years.

MIDDLE EAST WEBINAR ON NON-ASSURANCE SERVICES (NAS) AND FEE-RELATED REVISIONS TO THE IESBA CODE

On October, the DFSA, along with the UAE Accountants & Auditors Association (AAA), and the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) hosted a Middle East webinar on non-assurance services

(NAS) and fee-related revisions to the IESBA Code. IESBA Deputy Chair Caroline Lee and Technical Advisor David G. Clark presented revisions to the NAS and fee-related provisions of the IESBA Code which significantly strengthen

the guardrails around auditor independence. More than 200 professional accountants from 28 countries attended the event. In consideration of the health and safety of all participants, this event was held virtually.

DFSA COMMENCED A THEMATIC REVIEW ON INTER BANK OFFERED RATES (IBOR) TRANSITION

In November 2020, The Supervision Division at the DFSA launched a Thematic Review on the transition from the IBOR to the Alternative Reference Rates (ARR). The review assessed DIFC firms' preparations for the transition, and to highlight key areas where there is a need for more preparations and, where necessary, DFSA support and guidance.

The results of the review indicated that most of the Authorised Firms are well positioned to deal with the transition. These include:

- Firms are part of an international group, as the preparation for the transition is driven and led at a group level;
- Firms have already initiated the preparations for the transition and are on course to move to ARR by 31 December 2021, or have already done so; and,

- Firms who are unaffected by the transition as they do not offer IBOR-linked products such as most Insurance firms.

The DFSA identified a small number of firms that offered significant IBOR-linked products and will follow up on their transition efforts.

A Dear SEO letter was also issued in early September to all DFSA Authorised Firms to reinforce the following expectations:

- Reiterate expectations and highlight the firms' obligations and responsibilities of ensuring appropriate transition; and,
- Remind firms to notify the DFSA if there are any implementation hindrances.

THE 12TH ANNUAL AUDIT OUTREACH

In February, the DFSA hosted its 12th Annual Audit Outreach for Registered Auditors. The virtual event featured detailed presentations on the DFSA Audit Monitoring Findings from 2020 and findings from the DFSA's anti-money laundering (AML) inspections. A detailed overview of Audit Monitoring Focus

for 2021 was also discussed, highlighting the priorities for this year's inspections. More than 150 professionals including managing partners, Audit Principals, Money Laundering Reporting Officers and the senior audit staff of Registered Auditors attended the event, which is held annually by the DFSA.

DFSA HOSTED A BRIEFING ON IFRS 9 IN COLLABORATION WITH UAE BANKS FEDERATION (UBF) AND ICAEW

In March, the DFSA, along with UAE Banks Federation (UBF) and the Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) hosted a special briefing where a distinguished panel explored the impact of COVID-19 on reporting and auditing for Expected Credit Losses (ECL) under IFRS-9. Distinguished panellists

covered financial reporting, auditing and regulatory perspectives. More than 400 professionals including audit partners of DFSA Registered Auditors, ICAEW members, and members of UBF, attended the event. For the safety and wellbeing of all participants, this event was hosted virtually.

SUPERVISORY COLLEGES

Home-host relations are a critical factor in the effectiveness of authorising and supervising firms in the DIFC. Supervisory colleges provide a forum to engage in discussions amongst the regulators and firms' management and to enhance regulators' understanding of governance and risks. Participation in supervisory colleges is a pillar of our international engagement.

During 2021, the DFSA Supervision team actively participated and contributed to key supervisory colleges for a number of international firms operating in the DIFC:

- January 2021: Supervisory Core College and Crisis Management Group (CMG) winter meetings for Standard Chartered Bank (SCB) arranged virtually by the UK Prudential Regulation Authority (PRA) and the Bank of England (BoE).
- March 2021: CMG quarterly call for HSBC Bank arranged virtually by the BoE.
- June 2021: Supervisory college for RGA Insurance and Zurich Insurance arranged virtually by the Missouri Department of Commerce and Insurance and FINMA respectively.
- July 2021: Supervisory Global and Core Colleges and CMG summer meetings for SCB arranged virtually by the UK PRA and the BoE. Supervisory College for AIG arranged virtually by the New York State Department of Financial Services
- July 2021: Supervisory Global, General and Core Colleges and CMG summer meetings for HSBC Bank arranged virtually by the UK PRA and the BoE.
- September 2021: Supervisory college meetings for UBS and Credit Suisse arranged virtually by FINMA.



DFSA ENFORCEMENT ACTIONS IN 2021

In 2021, the DFSA continued to take enforcement action to protect the reputation and integrity of the financial services industry in the DIFC. In taking such action, the DFSA seeks to credibly deter wrongdoers by demonstrating that the risks of engaging in misconduct outweigh the rewards, and by discouraging non-compliant attitudes and behaviours.

The DFSA has taken four enforcement actions this year, against both firms and individuals. Holding individuals and firms accountable deters misconduct and promotes public confidence in the integrity of the financial services industry in the DIFC. It is also a key factor in the development of efficient markets. Three examples of enforcement action taken this year by the DFSA appear below.



ASHISH BHANDARI

On 8 February 2021 the DFSA published a Decision Notice relating to Mr Ashish Bhandari, a former relationship manager at a DFSA Authorised Firm. The DFSA fined Mr Bhandari USD 165,000 and restricted him from performing any function in connection with the provision of financial services in or from the DIFC. The DFSA's enforcement action against Mr Bhandari was based on him being knowingly involved in breaches of Anti-Money Laundering (AML) legislation from 2011 to 2013 and for obstructing the DFSA in 2017 and 2018. The DFSA did not make a finding that Mr Bhandari had engaged in money laundering.

FFA PRIVATE BANK (DUBAI) LIMITED (FFA)

The DFSA imposed temporary restrictions on FFA Private Bank (Dubai) Limited (FFA) prohibiting it from receiving, arranging or executing orders from or on behalf of specific clients. The DFSA imposed the restrictions due to concerns about the adequacy of its systems and controls to identify, assess and report trading giving rise to suspicions of market abuse relating to certain clients. FFA cooperated with the DFSA to resolve the issues, and the restrictions were lifted on 15 July 2021 as FFA was able to demonstrate that it has addressed the weaknesses.

THE ABRAAJ GROUP

In July 2021 the DFSA fined Former Abraaj CFO, Mr Ashish Bhargu Dave (Mr Dave), USD 1.7 million for his involvement in breaches of DIFC legislation by Abraaj Investment Management Limited (AIML) and Abraaj Capital Limited (ACL D) relating to carrying out unauthorised financial services activities, misleading and deceiving investors and other compliance breaches.

The DFSA also prohibited and restricted Mr Dave from performing any function in connection with the provision of financial services in or from the DIFC. Mr Dave was the Abraaj Group CFO from September 2008 to September 2013 and then again from February 2017 to March 2018. During both periods, Mr Dave was authorised by the DFSA to

perform licensed functions as the Finance Officer and Licensed Director of Abraaj Capital Limited (ACL D), a DFSA Authorised Firm. The DFSA's enforcement action against Mr Dave was based on him being knowingly involved in breaches of DIFC legislation and the DFSA's Rules by Abraaj Investment Management Limited (AIML), a Cayman entity not authorised by the DFSA, and ACL D.

In particular AIML, carried out unauthorised financial services in and from the DIFC and actively misled and deceived investors in Abraaj funds; and ACL D, failed to maintain adequate capital resources, deceived the DFSA about its compliance with various legislation and rules, and was knowingly concerned in AIML's unauthorised financial services activities.

SCAMS AND CONSUMER ALERTS ISSUED BY THE DFSA

The DFSA regularly publishes consumer alerts on its website alerting the public about the most recent scams affecting the DIFC and investors. The DFSA has issued six consumer alerts since 1 January 2021.

In particular, an Arabic version of a previously published alert warning consumers about the widespread Gulf One

scam was published on 31 August 2021. The scam, which circulated mainly in the Kingdom of Saudi Arabia, was perpetrated by a fraudulent company which called itself Gulf One. Gulf One dishonestly used the DFSA's name and telephone number, and also falsely claimed to be located in DIFC, in order to add legitimacy to the scam.

COMPLAINTS RECEIVED BY THE DFSA

The DFSA has assessed 72 complaints to date in 2021. A number of these complaints led to Consumer Alerts being issued to the public by the DFSA.

REGULATORY COLLABORATION ON INVESTIGATIONS

The DFSA continues to collaborate with both regional and international regulators on investigations and enforcement activities. Regionally, the DFSA collaborates with the Emirates Securities and Commodities Authority, UAE Insurance Authority, Central Bank of the UAE and the Dubai Police.

Internationally, the DFSA shares information about investigations and regulatory concerns with other regulators from Europe, the Americas and Asia, and coordinates regulatory actions. Furthermore, Enforcement continues to make a significant contribution to the IOSCO Committee 4 (Enforcement) and Screening Group.

THE DIFC'S LISTED SUKUK MARKET CONTINUES ITS STRONG GROWTH

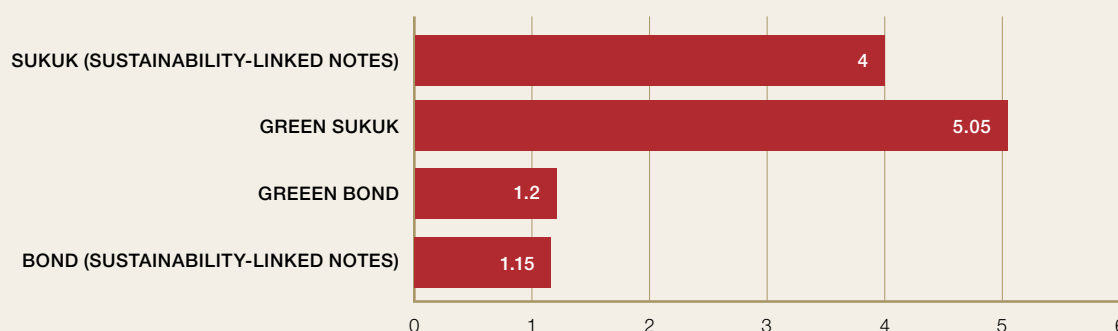
A TOTAL OF 152 DEBT SECURITIES WITH AN OUTSTANDING VALUE OF USD 104.5 BILLION ARE CURRENTLY LISTED ON NASDAQ DUBAI (ND). A TOTAL OF 18 SUKUK AND 22 CONVENTIONAL BONDS HAVE BEEN LISTED BY THE DFSA IN THE YEAR TO DATE, VALUED AT USD 11.05 BILLION AND USD 11.2 BILLION, RESPECTIVELY.

ENCOURAGING GROWTH OF LISTING OF ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG) BONDS

The number of listings of ESG bonds has grown steadily to USD 11.4 billion¹ (see chart on next page), led by multinational banks, sovereign issuers, foreign banks and a UAE corporate issuer. The DFSA currently provides flexibility for issuers either to adopt an ESG framework based on standards issued by the International Capital Markets Association (ICMA) or to comply with any mandatory ESG measures imposed by their home regulators. The offer document of an issuer is required to contain a summary of the

issuer's individual ESG framework, how and by whom verification is conducted, risk factors that could adversely impact ESG qualities, mitigation measures and appropriate disclaimers. Given the rapidly evolving nature of the ESG taxonomy, classification and verification processes, the DFSA will continue to allow investors themselves to self-regulate their ESG framework and impose necessary monitoring controls to oversee ESG compliance as they deem fit in the meantime.

SUM OF VALUE USD IN BILLION BY PRODUCT

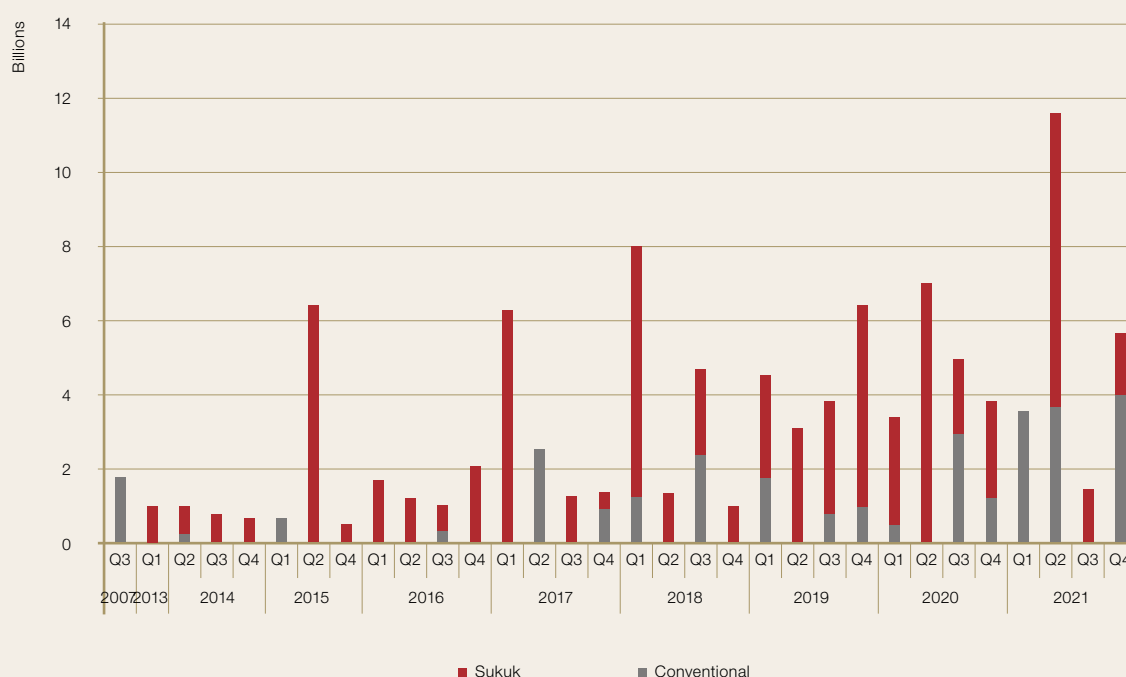


INCREASING DIVERSIFICATION OF ISSUERS

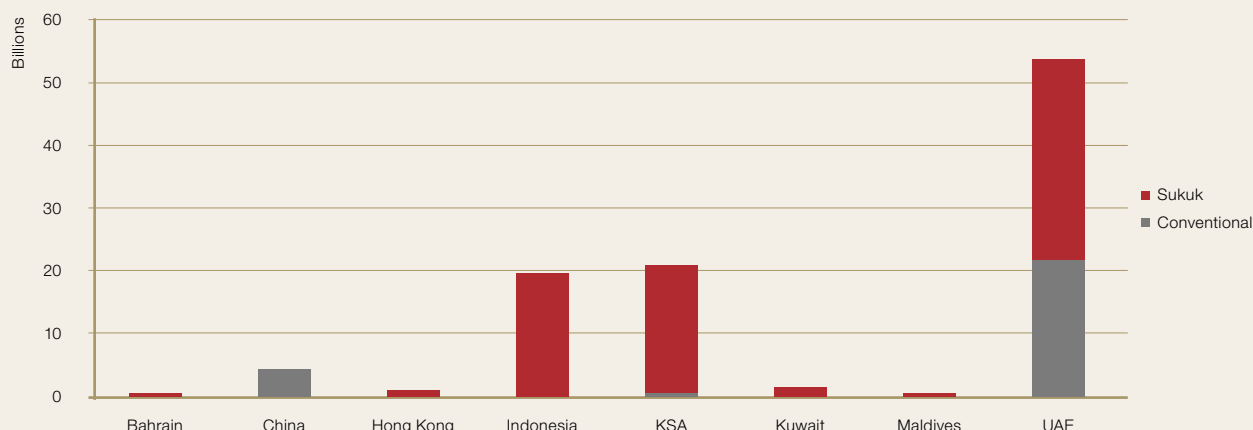
The diversity of bond and sukuk issuers continue to grow this year. The DFSA received applications from issuers based in the UAE and Asia, as well as from Europe. In October, The Federal Government of the United Arab Emirates (acting through the Ministry of Finance) established a Global Medium Term Note Programme on 30 September 2021. Listing approval for the USD 4 billion notes to be issued under the programme was granted by the DFSA and the securities were listed on 19 October. The notes are also listed on the Abu Dhabi Securities Exchange and the London Stock Exchange.

A demonstration of the diverse range of issuers was the offer of USD 500 million Sukuk by the Government of the Maldives. The number of listings and outstanding capital continues to grow as well, with the number of new listings in excess of the number of listings in the same period last year. See the charts below for further details on the listing statistics as at end of October 2021, including redemption activity upon maturity of securities.

LISTING SIZE BY SECURITY TYPE



CURRENT LISTING SIZE BY COUNTRY



REDEMPTION SIZE



THE ARRIVAL OF CRYPTO-BASED FUNDS IN THE DIFC

This year also saw the arrival of exchange-traded products with crypto currency as the core asset. On 23 June 2021, the Bitcoin Fund (QBTC) dual-listed in the DIFC and traded on NASDAQ Dubai. The primary listing of The Bitcoin Fund is on the Toronto

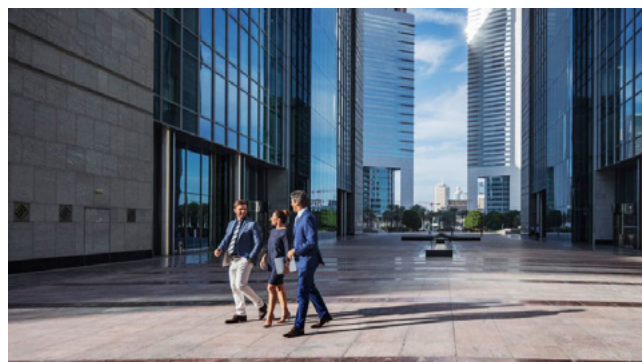
Stock Exchange. This is the first listing of its kind in the DIFC and MENA region. The fund offers investors an indirect exposure to Bitcoin by trading its units within the regulated exchange environment of NASDAQ Dubai, as well as the opportunity for long-

term capital appreciation. The dual-listing of the Fund enables investors to transfer their units from the Toronto Stock Exchange to NASDAQ Dubai (and vice versa) as well as to acquire units directly on NASDAQ Dubai. We are noticing a strong interest in the DIFC's listing

regime from asset managers who have already listed their funds in other markets, and have been approached by a number of potential applicants for secondary listings on NASDAQ Dubai.

DFSA REGIME FOR SMALL OR MEDIUM-SIZED ENTERPRISES (SME) REGIME IS GAINING TRACTION

Since the introduction of the SME regime, the Listing Authority has been approached by eight potential applicants for an SME listing on the NASDAQ Dubai Growth Market, covering various sectors and jurisdictions, including the UAE and China. Two firms have also been granted permission to act as a compliance advisor to SMEs, assisting them with the process for listing and for at least three years following listing.



AUTHORISED MARKET INSTITUTIONS ACTIVITY

For the first half of 2021, the trading value for equities listed on NASDAQ Dubai was USD 8.66 million, an increase of 13% from the second half of 2020. With respect to trading volume, NASDAQ Dubai's trading volume for the first half of 2021 was 18.6 million shares, 60% lower than NASDAQ Dubai's trading volume for the second half of 2020.

With respect to futures traded on NASDAQ Dubai, the trading value for the first half of 2021 was USD 3.87 million, an increase of 151% compared to the second half of 2020. With respect to trading volume, NASDAQ Dubai's trading volume was 21,630 contracts, 53% lower than NASDAQ

Dubai's trading volume for the second half of 2020 mainly due to losing futures contracts on DFM listed securities as these futures contracts were moved to DFM.

The trading value for the DME Oman Crude Futures Contract Summary (OQD), which is the DME's physical delivery contract, was USD 38 billion, an increase of 54% compared to the second half of 2020. The trading volume for the DME OQD contract was 599,576 contracts, an increase of 7% compared to the second half of 2020. In terms of physical delivery, 69,546 contracts (69,546,000 oil barrels) were delivered which is an increase of 8% over the second half of 2020.

THEMATIC REVIEW OF FIXED INCOME SECURITIES TRANSACTIONS REPORTING

The DFSA is conducting a review of the fixed income market activity and has requested Authorised Firms for relevant data. Early observations of the review indicate that the activity in the fixed income securities market conducted in or from the DIFC is robust, with potentially hundreds of thousands of transactions that were advised, arranged

or executed by Authorised firms over a two-year period. The Thematic Review also revealed that a significant number of bonds and sukuk listed in the DIFC are traded by Authorised Firms, with some of those bonds and sukuk being actively traded. This indicates a growing home secondary market.

SUSPICIOUS TRANSACTION AND ORDER REPORTS

Under the DFSA legislation, Authorised Firms, Recognised Members and Authorised Market Institutions are required to notify the DFSA immediately if they suspect market abuse.

Since January 2017, the DFSA has received 549 suspicious transaction and order reports (STORs) involving over 14,800 transactions and orders across a variety of securities, mostly relating

to Contracts for Differences (CFD's). The CFD's for which reports were received relate to 152 different underlying securities originating from 16 jurisdictions.

The DFSA took the initiative of sharing STOR information proactively with other regulators under the relevant IOSCO Multilateral Memoranda of Understanding. Total number of STORs referred and shared with other regulators is 155. This figure

includes both STORs shared upon request and in the absence of a request.

The initial DFSA STOR process has been standardised, and reports can be electronically submitted through a portal. Further, the DFSA continues to upgrade its process and has published a STOR guidance to create more awareness in the investment community. The guidance covered topics such as the STOR legislative

requirements, the DFSA's expectations on reporting obligations, procedures for detection and reporting, training, tipping off and record keeping.

The guidance also included a DFSA STOR template to be used by firms when submitting an online report. The guidance aims to increase awareness and ultimately expand the pool of firms expected to submit STORs.

A NEW ASPECT TO OUR REGULATORY MANDATE - ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)

The UAE, recently signed a Memorandum of Understanding with the UK to take decisive climate actions. The UAE was also recently confirmed as the host United Nations Framework Convention on Climate Change (COP28) in Abu Dhabi in 2023. We take this opportunity to provide an update on to the DFSA's involvement and planned initiatives in our quest to deliver ESG objectives enshrined in the 17 Sustainable Development Goals of the UN 2030 Agenda for Sustainable Development and the 2018 Paris Agreement.

Despite extremely challenging circumstances, the Covid-19 pandemic has been a catalyst for more concerted action to address long-identified global problems, owing also to the facilitative effect of increased online communications, which replaced time[1]consuming and carbon emission-heavy, in-person meetings. In addition, with disastrous climatic events unfortunately plentiful in recent years, the call for decarbonisation has been sounded all the more loudly.



DFSA'S ESG ENGAGEMENTS

As described in our Discussion Paper '[Championing sustainable finance in the DIFC](#)', published last year in September, the DFSA has been intensely involved in the work surrounding ESG matters for over two years now, with our participation focused on two fronts: international and domestic. Specifically, through our involvement in various regulatory networks we have been witnessing first-hand the making of the new concepts and emerging standards attempting to identify and assess risks, including physical, legal and transitional ones. This may affect balance sheets and activities of financial institutions such as banks, insurers and asset managers. These networks include IOSCO, the IAIS, the Basel Committee on Banking Supervision, the Network for Greening the Financial System and the UN-sponsored Sustainable Insurance Forum. In addition, we have become more sensitive to the risks of greenwashing and mischaracterisation of financial products purporting to deliver ESG benefits when, in reality, they do not. Last, but not least, we have studied how the various ESG disclosure frameworks could be relevant in the DIFC.

At the same time, much progress has been made in the UAE where, alongside other UAE financial regulators and exchanges, the DFSA contributed to preparing the

[Guiding Principles on Sustainable Finance in the UAE](#), which set out the commitments of all signatories to prioritising and implementing the sustainability agenda. The implementation work continues in an expanded forum, now with the Ministry of Finance, the Ministry of Economy and the Office of Special Envoy on Climate Change. In the DIFC and Dubai, much has already been achieved through the collaborative efforts and publications of the [Dubai Sustainable Finance Working Group](#), and much still remains to be accomplished.

FUTURE ACTIONS

The DFSA's involvement in these various fora has been of great benefit. It has allowed us to build awareness, skills and capacity internally, develop key policy angles and plan for future initiatives, which we will be unveiling successively in the coming months and years in line with our internal Sustainable Finance Roadmap 2021-2024. A number of initiatives can be expected including adaptation of our supervisory practices and proposals for regulatory policy change, in addition to supporting and promoting sustainability reporting and other relevant disclosure frameworks. Lastly, and importantly, following discussions with our stakeholders on their comments on the Discussion Paper and their contributions to the survey on sustainable finance completed by a sample of DIFC firms

late last year (forming part of the UAE-wide survey carried out by all financial regulators) we will continue to engage with them regularly on ESG-related matters. Many stakeholders feel insufficiently informed and prepared and lack the necessary skills to consider and implement ESG considerations properly in their business. Others have indicated that they would welcome an opportunity to discuss the ESG matters, especially considering the regional context, in a wider multilateral forum.

DIFC ESG HUB

The DFSA plans to launch the DIFC ESG Hub, to serve as a platform for multilateral dialogue and education on sustainable finance in the DIFC and beyond, designed to flesh out matters of importance to assist with the implementation of the ESG agenda. The Hub would operate as a platform for stakeholders interested in capacity building, exchange of experience and knowledge sharing, discussing questions and challenges related to ESG matters. Its activities will focus in areas such as thematic and cross-cutting events, complemented by training opportunities, for example, in partnership with bodies such as the DIFC Academy or the Toronto Centre. It would also provide the foundation for a number of DIFC working groups focusing on both the ESG agenda overall and on specific sectoral topics.

INTERNATIONAL RELATIONS UPDATE



The DFSA has, from its inception, been an active member and keen participant in the work of the world's key financial standard-setters. Since the pandemic, much of the work has continued with a number of the committees and working groups meeting more frequently, although virtually, than in pre-pandemic days.

On 1 June, His Highness Sheikh Maktoum bin Mohammed bin Rashid Al Maktoum, Deputy Ruler of Dubai and President of the DIFC, appointed Fadel Al Ali as Chairman of the DFSA. The DFSA Chairman has since held numerous in-person and virtual meetings with global Chairs and senior management of DFSA-regulated banks and firms. As part of the DFSA's thought leadership, the DFSA's Chief Executive and senior management have also been involved in numerous speaking events spanning across different topics including, but not limited to, the Growing Digital Assets Ecosystems in the UAE and USA, Banking Technology Summit, Climate finance in the MENA region and Reg Tech events.

In October, the DFSA joined both local and international regulators in participating in events held by IOSCO as part of the World Investor Week 2021. The aim of the events were to promote financial literacy amongst investors and help them make informed investment decisions.

DFSA SIGNS MOU WITH BANK OF ITALY

On 23 March, the DFSA and the Bank of Italy signed a MoU to facilitate continued cooperation in the area of financial supervision. This MoU builds on a previous MoU signed in 2013 and updates the framework for effective cooperation and information exchanged between the two authorities.

DFSA SIGNS MOU WITH ISRAEL REGULATORS

On 2 May, the DFSA and the Israel Securities Authority (ISA) and the Israel Capital Markets Insurance and Savings Authority (CMISA) signed an MoU to foster innovation and technology exchanges between both countries.

أنشطة سلطة دبي للخدمات المالية على صعيد العلاقات الدولية



في أكتوبر، شاركت سلطة دبي للخدمات المالية مع جهات تنظيمية محلية ودولية في الفعاليات التي عقدها المنظمة الدولية للجان الأوراق المالية كجزء من أسبوع المستثمر العالمي لعام 2021. كان الهدف من الفعاليات تعزيز المعرفة بالأعمال المالية بين المستثمرين ومساعدتهم على اتخاذ القرارات الإستثمارية المدروسة.

سلطة دبي للخدمات المالية توقع مذكرة تفاهم مع بنك إيطاليا

بتاريخ 23 مارس، وقعت سلطة دبي للخدمات المالية وبنك إيطاليا مذكرة تفاهم لتسهيل التعاون المستمر في مجال الإشراف المالي. مذكرة التفاهم هذه مبنية على مذكرة التفاهم السابقة الموقعة في عام 2013 وتعمل على تحديث إطار عمل التعاون الفعال والمعلومات المتبادلة بين الجهتين.

سلطة دبي للخدمات المالية توقع مذكرة تفاهم مع المنظمين الإسرائيليين

بتاريخ 2 مايو، وقعت سلطة دبي للخدمات المالية هيئة سوق المال والتأمين والإدخار وهيئة الأوراق المالية الإسرائيلية مذكرة تفاهم لتعزيز الابتكار وتبادل التكنولوجيا بين البلدين.

كانت سلطة دبي للخدمات المالية منذ تأسيسها عضواً فعالاً ومشاركاً حريصاً في أعمال جهات وضع المعايير المالية الرئيسية على المستوى العالمي. منذ الجائحة، استمر تنفيذ معظم العمل بواسطة الاجتماعات التي عقدها عدد من اللجان ومجموعات العمل وقد كان عدد تلك الاجتماعات، على الرغم من كونها اجتماعات افتراضية، أكبر من الاجتماعات المنعقدة مقارنة بالفترة السابقة للجائحة.

بتاريخ 1 يونيو، عين صاحب السمو الشيخ مكتوم بن محمد بن راشد آل مكتوم، نائب حاكم دبي ورئيس مركز دبي المالي العالمي، السيد / فاضل العلي في منصب رئيس مجلس إدارة سلطة دبي للخدمات المالية. ومنذ ذلك الحين، قام رئيس مجلس إدارة سلطة دبي للخدمات المالية بعقد العديد من الاجتماعات الشخصية والافتراضية مع رؤساء مجلس الإدارة على المستوى العالمي والإدارة العليا للبنوك والشركات الخاضعة لتنظيم سلطة دبي للخدمات المالية.

وكجزء من القيادة الفكرية لسلطة دبي للخدمات المالية، شارك الرئيس التنفيذي والإدارة العليا لسلطة دبي للخدمات المالية أيضاً في العديد من فعاليات التحدث التي تغطي مواضيع مختلفة تشمل، لكن دون حصر، الأنظمة البيئية المتنامية للأصول الرقمية في الإمارات العربية المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية، وقمة التكنولوجيا المصرفية، وتمويل المناخ في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وفعاليات التكنولوجيا التنظيمية.



مشاركات سلطة دبي للخدمات المالية في الأعمال المتعلقة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية

حسبما هو موضح في الورقة النقاشية الصادرة عنا بعنوان «دعم التمويل المستدام في مركز دبي المالي العالمي»، والتي نُشرت في سبتمبر من العام الماضي، شاركت سلطة دبي للخدمات المالية بشكل كبير في الأعمال المتعلقة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية على مدى أكثر من عامين حتى الآن، حيث ركزت مشاركتنا على الصعيدين: الدولي والمحلي. وعلى وجه التحديد، من خلال مشاركتنا في مختلف الشبكات التنظيمية، شهدنا بشكل مباشر وضع المفاهيم الجديدة والمعايير الناشئة لمحاولة تحديد وتقييم المخاطر، بما في ذلك المخاطر المادية والقانونية والانتقالية، والتي قد تؤثر على بيانات المركز المالي وأنشطة المؤسسات المالية كالبانوك وشركات التأمين ومديري الأصول. وتشمل هذه الشبكات المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية، والرابطة الدولية لمشرفي التأمين، ولجنة بازل للرقابة المصرفية، وشبكة تحضير النظام المالي، ومنتدى التأمين المستدام برعاية الأمم المتحدة. بالإضافة إلى ذلك، أصبحنا أكثر مراعاة لمخاطر الغسل الأخضر وسوء تصنيف المنتجات المالية التي يُزعم أنها تحقق منافع بيئية واجتماعية ومنافع متعلقة بالحوكمة، وهو أمر غير صحيح في الواقع. أخيراً وليس آخراً، درسنا الطرق التي من الممكن أن تجعل أطر الإفصاح المختلفة المتعلقة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية مناسبة في مركز دبي المالي العالمي.

وفي الوقت نفسه، تم تحقيق إنجاز كبير في الإمارات العربية المتحدة حيث ساهمت سلطة دبي للخدمات المالية، جنباً إلى جنب مع الجهات التنظيمية المالية والبورصات

الأخرى في الإمارات العربية المتحدة، في إعداد **المبادئ التوجيهية للتمويل المستدام** في الإمارات العربية المتحدة، والتي تبين التزامات جميع الأطراف الموقعة المتعلقة بإعطاء الأولوية لجدول أعمال الاستدامة وتنفيذه. تستمر أعمال التنفيذ في منتدى موسع، وحالياً مع وزارة المالية ووزارة الاقتصاد ومكتب المبعوث الخاص للتغير المناخي. وفي مركز دبي المالي العالمي ودبي، تم تحقيق الكثير من خلال الجهود التعاونية والنشرات الصادرة عن **فريق عمل التمويل المستدام في دبي** ولا يزال هناك الكثير مما ينبغي إنجازه.

الإجراءات المستقبلية

لقد كانت مشاركة سلطة دبي للخدمات المالية في هذه المنتديات المختلفة ذات فائدة كبيرة. إذ مكّنا ذلك من بناء الوعي والمهارات والقدرات داخلياً وتطوير وجهات النظر المتعلقة بالسياسات والتخطيط للمبادرات المستقبلية، والتي سنقوم بالكشف عنها بنجاح في الأشهر والسنوات المقبلة بما يتفق مع خارطة طريق التمويل المستدام الداخلية لنا لعام 2021-2024. يمكن توقع عدد من المبادرات التي تشمل تكيف ممارسات ومقترحات الإشراف لتتفق مع تغيير السياسة التنظيمية، بالإضافة إلى دعم وتعزيز إعداد التقارير حول الاستدامة وأطر الإفصاح ذات العلاقة الأخرى. وأخيراً، والأهم من ذلك، يعد المناقشات التي أجريت مع أصحاب المصالح بشأن ملاحظاتهم المتعلقة بالورقة النقاشية ومساهماتهم في الدراسة الاستقصائية المتعلقة بالتمويل المستدام التي أُنجزتها عينة من الشركات المسجلة في مركز دبي المالي العالمي في أواخر العام الماضي (والتي تشكل جزءاً من الدراسة الاستقصائية التي أجرتها جميع الجهات التنظيمية المالية على مستوى الإمارات العربية المتحدة)، سنواصل العمل مع أصحاب المصالح

بانتظام بخصوص المسائل المتعلقة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية. يرى بعض أصحاب المصالح عدم توفر معلومات كافية لديهم وعدم استعدادهم بشكل كاف، وعدم توفر المهارات اللازمة للنظر في الاعتبارات الخاصة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية وتنفيذها بشكل مناسب في أعمالهم. وأشار آخرون إلى أنهم يرحبون بفرصة مناقشة المسائل المتعلقة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية في منتدى متعدد الأطراف وعلى نطاق أوسع خاصة مع مراعاة السياق الإقليمي.

مركز الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية الخاص بمركز دبي المالي العالمي

تخطط سلطة دبي للخدمات المالية إطلاق مركز للحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية خاص بمركز دبي المالي العالمي، ليعمل كمنصة للحوار المتعدد الأطراف ونشر الوعي حول التمويل المستدام في مركز دبي المالي العالمي وخارجه، وهو مصمم لتجسيد المسائل ذات الأهمية للمساعدة في تنفيذ جدول أعمال الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية. سيعمل المركز كمنصة لأصحاب المصالح المهتمين ببناء القدرات وتبادل الخبرة والمعرفة ومناقشة الاستفسارات والتحديات المتعلقة بمسائل الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية. وستركز الأنشطة على مجالات مثل الأحداث الموضوعية والشاملة، بالإضافة إلى فرص التدريب بالاشتراك مع هيئات مثل أكاديمية مركز دبي المالي العالمي أو مركز تورونتو، على سبيل المثال. كما أن المركز سيوفر الأساس لعدد من مجموعات العمل في مركز دبي المالي العالمي بالتركيز على جدول أعمال الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية ككل، والمواضيع المحددة حسب القطاع.

تقارير المعاملات والأوامر المشبوهة

بموجب تشريعات سلطة دبي للخدمات المالية، يتوجب على الشركات المرخصة والأعضاء المعترف بهم ومؤسسات السوق المرخصة تبليغ سلطة دبي للخدمات المالية فوراً في حال اشتباهها بسوء استخدام السوق.	حولها بأ ١٥٢ من الأوراق المالية الأساسية المختلفة من 16 منطقة اختصاص. بادرت سلطة دبي للخدمات المالية بتبادل المعلومات المتعلقة بتقارير المعاملات والأوامر المشبوهة بفعالية مع جهات تنظيمية أخرى بموجب مذكرات تفاهم متعددة الأطراف للمنظمة الدولية للجان الأوراق المالية. يبلغ إجمالي عدد تقارير المعاملات والأوامر المشبوهة المشار إليها والتي تمت مشاركتها مع الجهات التنظيمية الأخرى 155 تقريراً. يشمل الرقم تقارير المعاملات والأوامر المشبوهة التي تمت	مشاركتها بناء على الطلب وتقارير المعاملات والأوامر المشبوهة التي تمت مشاركتها دون طلب. تم توحيد الإجراءات الأولية لتقارير المعاملات والأوامر المشبوهة لسلطة دبي للخدمات المالية ويمكن تقديم التقارير إلكترونياً من خلال بوابة إلكترونية. بالإضافة إلى ذلك، تواصل سلطة دبي للخدمات المالية تطوير إجراءاتها وقد طرحت إرشادات حول تقارير المعاملات والأوامر المشبوهة لزيادة الوعي في مجتمع الاستثمار. تناولت الإرشادات عدة مواضيع مثل المتطلبات	التشريعية لتقارير المعاملات والأوامر المشبوهة، وتوقعات سلطة دبي للخدمات المالية بشأن الالتزامات المتعلقة بإعداد التقارير، وإجراءات الكشف والتحذير وحفظ السجلات. ستشمل الإرشادات أيضاً نموذج تقرير المعاملات والأوامر المشبوهة لسلطة دبي للخدمات المالية والذي ستستخدمه الشركات عند تقديم تقرير إلكتروني. تهدف الإرشادات إلى رفع مستوى الوعي وزيادة عدد الشركات المتوقعة أن تقوم بتقديم تقارير المعاملات والأوامر المشبوهة.
---	--	--	--

الجانب الجديد لتكليفنا التنظيمي – المسائل المتعلقة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية

وقعت دولة الإمارات العربية المتحدة مؤخرًا مذكرة تفاهم مع المملكة المتحدة لاتخاذ إجراءات مناخية حاسمة. كما تم تأكيد استضافة الإمارات العربية المتحدة مؤخرًا للجلسة الثامنة والعشرين لمؤتمر الأطراف في اتفاقية الأمم المتحدة الإطارية بشأن التغير المناخي في أبوظبي في عام 2023.	ننتهز هذه الفرصة لبيان آخر المستجدات حول مشاركة سلطة دبي للخدمات المالية ومبادراتها المخطط لها في سعيها لتحقيق أهداف الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية التي تجسدها أهداف التنمية المستدامة البالغ عددها 17 هدفًا لجدول أعمال التنمية المستدامة لعام 2030 للأمم المتحدة واتفاقية باريس لعام 2018.	على الرغم من الظروف الصعبة للغاية، إلا أن جائحة كوفيد-19 كانت حافزاً لمزيد من العمل المتصافر لمعالجة المشاكل العالمية التي تم تحديدها منذ فترة طويلة، ويعود الفضل في ذلك أيضاً إلى التأثير التسهيلي لزيادة الاتصالات عبر الإنترنت، والتي حلت محل الاجتماعات الشخصية التي تستغرق وقتاً طويلاً وتسبب انبعاث الكربون بشكل كبير. بالإضافة إلى ذلك، وللأسف نظراً للعدد الكبير من الأحداث المناخية الكارثية في السنوات الأخيرة، تمت الدعوة لتقليل من انبعاث الكربون بشكل أكبر.
--	---	--

نظام سلطة دبي للخدمات المالية للمشاريع الصغيرة والمتوسطة يكتسب شعبية



منذ وضع نظام المشاريع الصغيرة والمتوسطة، قام ثمانية من مقدمي الطلبات المحتملين بالتواصل مع هيئة الإدراج لإدراج مشاريع صغيرة ومتوسطة في سوق ناسداك دبي للنمو، ويغطي مقدمو الطلبات المذكورون مختلف القطاعات ومناطق الاختصاص، بما في ذلك الإمارات العربية المتحدة والصين. كما تم منح شركتين التصريح بالعمل كمستشار امتثال للمشاريع الصغيرة والمتوسطة لمساعدتهم في إجراءات الإدراج ولمدة ثلاث سنوات على الأقل بعد الإدراج.

المراجعة الموضوعية حول إعداد التقارير المتعلقة بمعاملات الأوراق المالية للدخل الثابت

حولها أو ترتيبها أو تنفيذها من قبل الشركات المرخصة خلال مدة سنتين. كما كشفت المراجعة عن وجود عدد كبير من السندات والصكوك المدرجة في مركز دبي المالي العالمي والتي يتم تداولها من قبل الشركات المرخصة، وتداول بعض تلك السندات والصكوك بفعالية. حيث يشير هذا إلى نمو مقر السوق الثانوية.

سلطة دبي للخدمات المالية بصدد مراجعة المعلومات المقدمة من الشركات المرخصة استجابة للمراجعة الموضوعية. تشير الملاحظات الأولية الناتجة عن المراجعة إلى فعالية النشاط في سوق الأوراق المالية للدخل الثابت والذي تتم مزاولته في أو من مركز دبي المالي العالمي مع ربما مئات الآلاف من المعاملات التي تم تقديم الاستشارات

نشاط مؤسسات السوق المرخصة

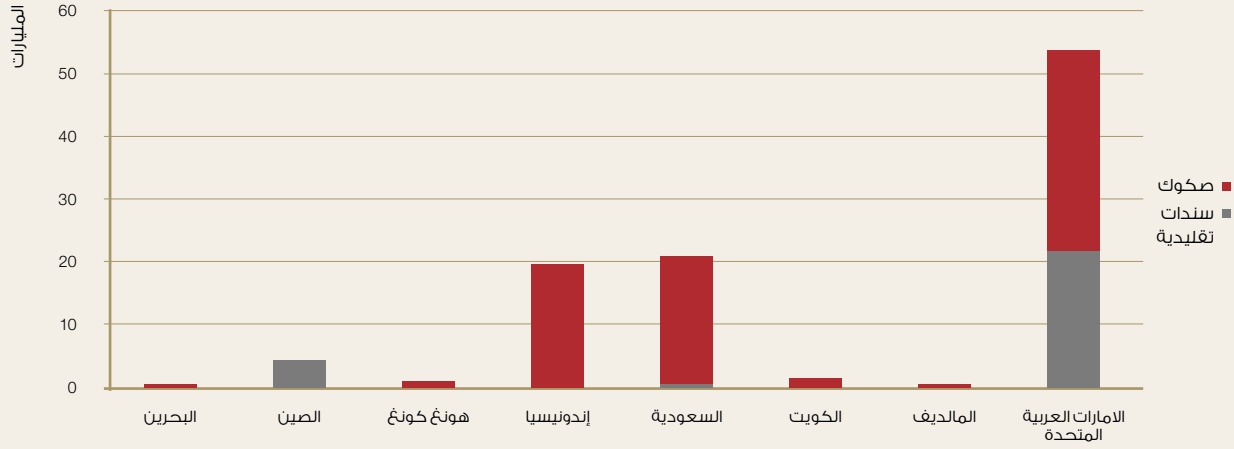
التداول في ناسداك دبي مقارنة بالنصف الثاني من عام 2020، ويعود السبب في ذلك بشكل رئيسي إلى خسارة العقود الآجلة على الأوراق المالية المدرجة لسوق دبي المالي حيث تم نقل هذه العقود الآجلة إلى سوق دبي المالي.

بلغت قيمة التداول لبورصة دبي للطاقة للعقود الآجلة العمانية ملخص العقد (OQD)، وهو عقد التسليم الفعلي لبورصة دبي للطاقة، 38 مليار دولار أمريكي، بزيادة من 54% مقارنة مع النصف الثاني من عام 2020. وقد بلغ حجم التداول عقد بورصة دبي للطاقة 599,576، بزيادة بنسبة 7% مقارنة بالنصف الثاني من عام 2020. وبالنسبة للتسليم الفعلي، لقد تم تسليم 69,546 عقدا (69,546,000 برميل نفط) وهو زيادة بنسبة 8% من النصف الثاني من عام 2020.

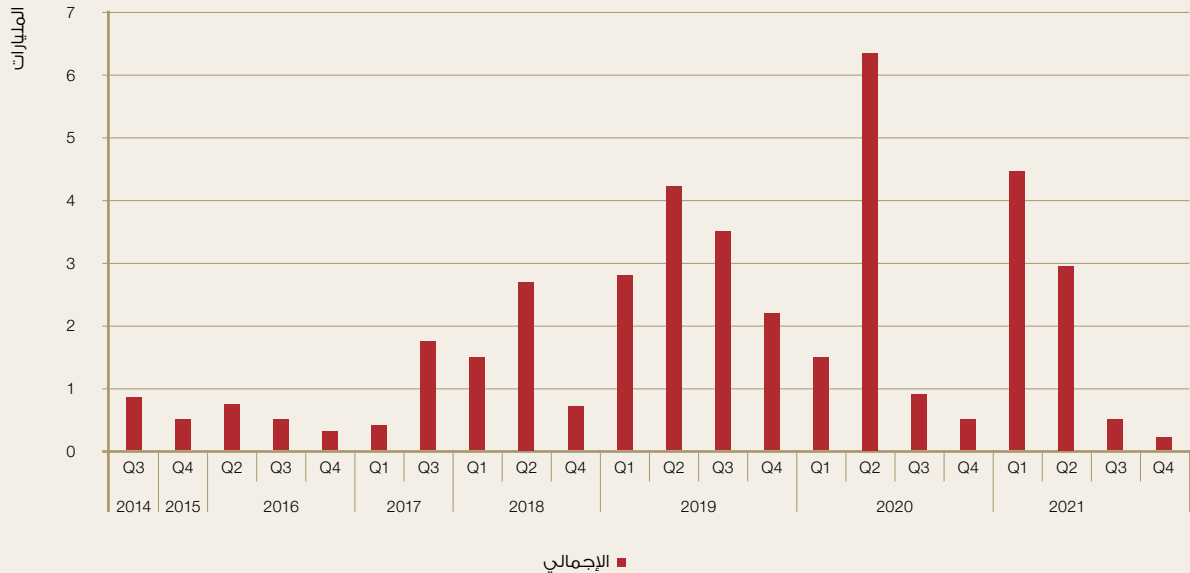
في النصف الأول من عام 2021، بلغت قيمة التداول للأسهم المدرجة في ناسداك دبي 8.66 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 13% مقارنة بالنصف الثاني من عام 2020. وبالنسبة لحجم التداول، بلغ حجم التداول في ناسداك دبي في النصف الأول من عام 2021 18.6 مليون سهماً، وهو ما يمثل انخفاضاً بنسبة 60% في حجم التداول في ناسداك دبي مقارنة بالنصف الثاني من عام 2020.

فيما يتعلق بالعقود الآجلة المتداولة في ناسداك دبي، بلغت قيمة التداول في النصف الأول من عام 2021 3.87 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 151% مقارنة بالنصف الثاني من عام 2020. وبالنسبة لحجم التداول، بلغ حجم التداول في ناسداك دبي 21,630 عقداً، وهو ما يمثل انخفاضاً بنسبة 53% في حجم

حجم الإدراج حسب الدولة



حجم الاسترداد



وصول صناديق العملات المشفرة إلى مركز دبي المالي العالمي

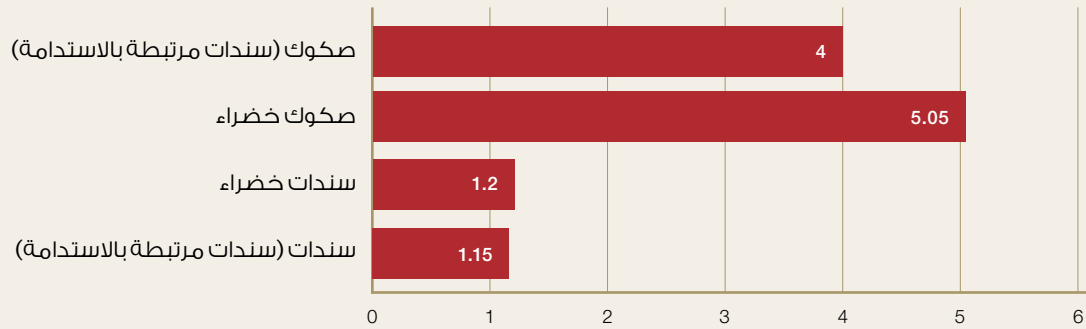
ناسداك دبي، ونلاحظ اهتمامًا كبيرًا بنظام الإدراج لمركز دبي المالي العالمي من مديري الأصول الذين أدرجوا أموالهم في أسواق أخرى، وقد تواصل معنا عدد من مقدمي الطلبات المحتملين للقيام بعمليات إدراج ثانوية في ناسداك دبي.

ناسداك دبي المنظمة، بالإضافة إلى فرصة زيادة رأس المال على المدى الطويل. الإدراج المزدوج للصندوق يمكن المستثمرين من نقل وحداتهم من بورصة تورونتو إلى ناسداك دبي (والعكس صحيح) بالإضافة إلى حيازة وحدات بشكل مباشر في

هو الإدراج الرئيسي لصندوق البيتكوين. وهذا هو الإدراج الأول من نوعه في مركز دبي المالي العالمي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. يوفر الصندوق للمستثمرين تعرضًا غير مباشرًا للبيتكوين عن طريق تداول وحداته في بيئة بورصة

شهد هذا العام أيضًا وصول المنتجات المتداولة في البورصة بالعملات المشفرة بصفقتها الأصول الرئيسية. بتاريخ 23 يونيو 2021، قام صندوق البيتكوين (QBTC) بالإدراج المزدوج في مركز دبي المالي العالمي والتداول في ناسداك دبي. يعد الإدراج في بورصة تورونتو

مجموع القيمة بالمليار دولار أمريكي حسب المنتج

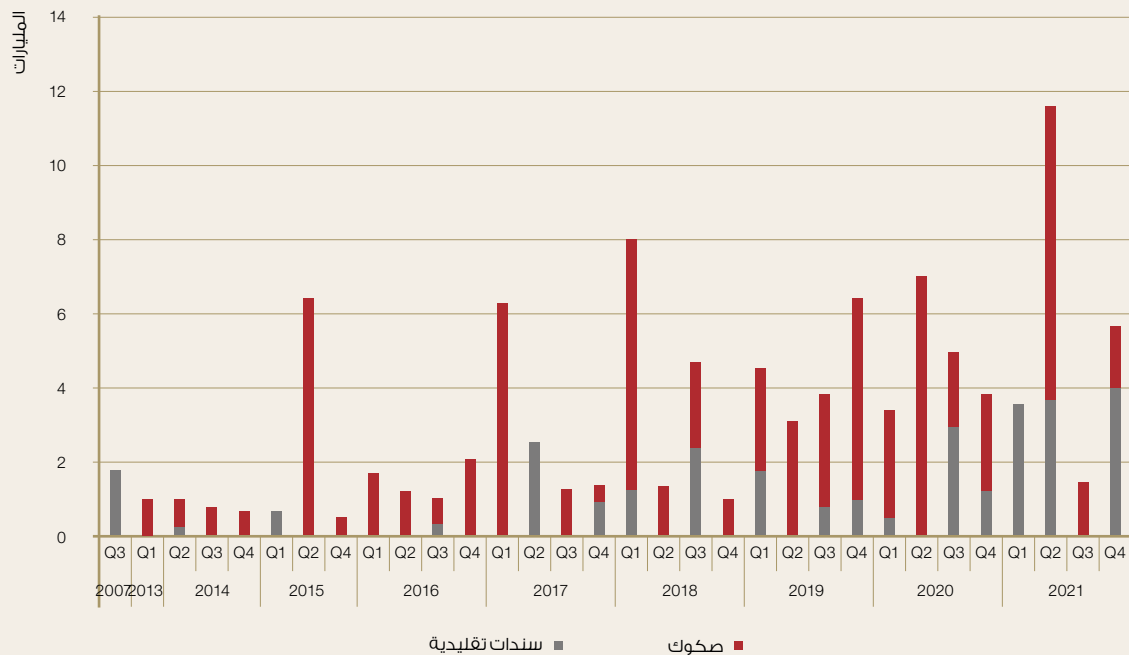


زيادة تنوع المصدرين

وبشكل عرض الصكوك بقيمة 500 مليون دولار أمريكي الذي قدمته حكومة جزر المالديف. إثباتاً على المجموعة المتنوعة من المصدرين. كما أن عدد الإدراجات ورأس المال غير المسدد أخذ في الازدياد حيث يتجاوز عدد الإدراجات الجديدة عدد الإدراجات في نفس الفترة من العام الماضي. يرجى الاطلاع على المخططات البيانية أدناه لمزيد من التفاصيل حول إحصاءات الإدراج في نهاية أكتوبر 2021، بما في ذلك نشاط الاسترداد عند استحقاق الأوراق المالية.

لا يزال تنوع مصدري السندات والصكوك يحقق نمواً هذا العام. استلمت سلطة دبي للخدمات المالية طلبات من مصدرين في الإمارات العربية المتحدة وآسيا وأوروبا. في أكتوبر، أنشأت الحكومة الاتحادية لدولة الإمارات العربية المتحدة (من خلال وزارة المالية) العالمية برنامج السندات المالية المتوسطة الأجل في 30 سبتمبر 2021. الموافقة على الإدراج للأوراق النقدية بقيمة 4 مليار دولار أمريكي التي سيتم إصدارها بموجب البرنامج من قبل سلطة دبي للخدمات المالية وقد تم إدراج الأوراق المالية في 19 أكتوبر. وقد تم إدراج السندات المالية أيضاً على سوق أبوظبي للأوراق المالية وبورصة لندن.

حجم الإدراج حسب نوع الأوراق المالية



التعاون التنظيمي بشأن التحقيقات

وعلى المستوى الدولي، تقوم سلطة دبي للخدمات المالية بتبادل المعلومات حول التحقيقات والمخاوف التنظيمية مع الجهات التنظيمية الأخرى في أوروبا والأمريكتان وآسيا، كما وتقوم بتنسيق الإجراءات التنظيمية. بالإضافة إلى ذلك، يواصل قسم التنفيذ المساهمة بشكل كبير في اللجنة الرابعة (التنفيذ) ومجموعة التحقق للمنظمة الدولية للجان الأوراق المالية.

تواصل سلطة دبي للخدمات المالية التعاون مع الجهات التنظيمية الإقليمية والدولية بشأن أنشطة التحقيق والتنفيذ. على المستوى الإقليمي، تتعاون سلطة دبي للخدمات المالية مع هيئة الأوراق المالية والسلع الإماراتية وهيئة التأمين بدولة الإمارات العربية المتحدة ومصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي وشرطة دبي.

تشجيع تطوير إدراج السندات المرتبطة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية

السندات المتعلقة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية الخاص بالمصدر، وكيفية التحقق والأشخاص الذين يجرون التحقق، وعوامل المخاطر التي قد تؤثر سلباً على جودة تلك السندات، وإجراءات الحد من المخاطر، وإخلاء طرف مناسب. نظراً لطبيعة إجراءات تصنيف السندات المرتبطة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية والتحقق منها التي تمتاز بسرعة تطورها، ستواصل سلطة دبي للخدمات المالية السماح للمستثمرين بتنظيم إطار عمل تلك السندات الخاص بهم بأنفسهم وفرض ضوابط الرقابة اللازمة للإشراف على امتثال السندات المرتبطة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية حسبما يرونه مناسباً خلال هذه الأثناء.

ازداد عدد عمليات إدراج السندات المرتبطة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية بثبات ليصل إلى 11.4 مليار دولار أمريكي² (يرجى الاطلاع إلى المخطط في الصفحة التالية)، بقيادة بنوك متعددة الجنسيات ومصدري سندات سيادية وبنوك أجنبية وإحدى شركات إصدار السندات في الإمارات العربية المتحدة. توفر سلطة دبي للخدمات المالية للمصدرين حالياً مرونة في اعتماد إطار عمل للسندات المرتبطة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية قائم على أساس المعايير الصادرة عن جمعية أسواق المال العالمية أو الالتزام بأية إجراءات إلزامية تتعلق بتلك السندات تفرضها الجهات التنظيمية المحلية للمصدرين. يجب أن يتضمن مستند العرض المقدم من المصدر ملخصاً بإطار عمل

استمرار سوق الصكوك المدرجة لسلطة دبي للخدمات المالية بالنمو بشكل كبير

يبلغ إجمالي عدد سندات الديون المدرجة حالياً للتداول في ناسداك دبي 152 سنداً بقيمة غير مسددة تبلغ 104.5 مليار دولار أمريكي¹. أدرجت سلطة دبي للخدمات المالية ما مجموعه 18 صكاً و22 سنداً تقليدياً خلال السنة حتى تاريخه بقيمة 11.5 مليار دولار أمريكي و11.2 مليار دولار أمريكي على التوالي.

استند إجراء التنفيذ الذي اتخذته سلطة دبي للخدمات المالية ضد السيد/ ديف إلى تورطه عن ادراك في المخالفات التي ارتكبتها شركتي أبراج لإدارة الاستثمارات المحدودة، وهي شركة مسجلة في جزر كايمان وغير مرخصة من سلطة دبي للخدمات المالية، وشركة أبراج كابيتال ليمتد لتشريعات مركز دبي المالي العالمي وقواعد سلطة دبي للخدمات المالية.

وتحديداً قامت شركة أبراج لإدارة الاستثمارات المحدودة بتنفيذ خدمات مالية غير مرخصة في ومن مركز دبي المالي العالمي وتضليل المستثمرين في أموال أبراج والاحتيايل عليهم بفعالية، وفشلت شركة أبراج كابيتال ليمتد عن الاحتفاظ بموارد رأسمالية كافية واحتالت على سلطة دبي للخدمات المالية بشأن امتثالها لمختلف التشريعات والقواعد، وشاركت عن علم في أنشطة الخدمات المالية غير المرخصة لشركة أبراج لإدارة الاستثمارات المحدودة.

1.7 مليون دولار أمريكي بسبب مشاركته في المخالفات التي ارتكبتها شركة أبراج لإدارة الاستثمارات المحدودة وشركة أبراج كابيتال ليمتد لتشريعات مركز دبي المالي العالمي والمتعلقة بمزاولة أنشطة خدمات مالية غير مرخصة وتضليل المستثمرين والاحتيايل عليهم وغيرها من المخالفات المتعلقة بالامتثال. كما قامت سلطة دبي للخدمات المالية بتقييد ومنع السيد/ديف من أداء أية وظيفة فيما يتعلق بتقديم الخدمات المالية في أو من مركز دبي المالي العالمي. تولى السيد/ ديف منصب الرئيس المالي لمجموعة أبراج من سبتمبر 2008 إلى سبتمبر 2013 ومن ثم مجدداً من فبراير 2017 إلى مارس 2018. خلال الفترتين المذكورتين، كان السيد/ديف مصرح له القيام بوظائف مرخصة بصفته المسؤول المالي وعضو مجلس الإدارة المخصص لشركة أبراج كابيتال ليمتد، وهي إحدى الشركات المرخصة من سلطة دبي للخدمات المالية.

بنك إف. إف. إيه الخاص المحدود (دبي) (إف إف إي)
فرضت سلطة دبي للخدمات المالية قيوداً مؤقتة على بنك إف. إف. إيه الخاص المحدود (دبي) وحظره من تلقي أو ترتيب أو تنفيذ الأوامر الصادرة عن عملاء محددين أو نيابة عنهم. فرضت سلطة دبي للخدمات المالية تلك القيود بسبب مخاوف بشأن كفاية أنظمة وضوابط البنك لتحديد وتقييم التداولات والإبلاغ عنها، الأمر الذي يؤدي إلى شكوك حول اساءة استخدام السوق فيما يتعلق بعض العملاء. تعاون بنك إف. إف. إيه مع سلطة دبي للخدمات المالية لحل تلك المسائل وتم رفع القيود بتاريخ 15 يوليو 2021 حيث تمكن بنك إف إف إيه من إثبات معالجته لنقاط الضعف.

مجموعة أبراج
في يوليو 2021، فرضت سلطة دبي للخدمات المالية على الرئيس المالي السابق لمجموعة أبراج، السيد/أشيش برجو ديف (السيد/ديف)، غرامة بقيمة

أشيش بانداري
بتاريخ 8 فبراير 2021، نشرت سلطة دبي للخدمات المالية إشعار قرار يتعلق بالسيد/أشيش بانداري، مدير العلاقات السابق لدى إحدى الشركات المرخصة من سلطة دبي للخدمات المالية. فرضت سلطة دبي للخدمات المالية على السيد/بانداري غرامة بقيمة 165000 دولار أمريكي وتم تقييده من أداء أية وظيفة فيما يتعلق بتقديم الخدمات المالية في أو من مركز دبي المالي العالمي. استند إجراء التنفيذ الذي اتخذته سلطة دبي للخدمات المالية ضد السيد/بانداري على تورطه عن ادراك في مخالفات لتشريعات مكافحة غسل الأموال من عام 2011 إلى عام 2013 وعرقلة سلطة دبي للخدمات المالية في عامي 2017 و2018. لم تتوصل سلطة دبي للخدمات المالية إلى أية نتيجة مفادها أن السيد/بانداري شارك في غسل الأموال.

التنبيهات الصادرة عن سلطة دبي للخدمات المالية للمستهلكين حول العمليات الاحتياطية

تقوم سلطة دبي للخدمات المالية بنشر تنبيهات للمستهلكين على موقعها الإلكتروني بانتظام لتنبيه الجمهور بشأن أحدث العمليات الاحتياطية التي تؤثر على مركز دبي المالي العالمي والمستثمرين. أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية ستة تنبيهات للمستهلكين منذ 1 يناير 2021.

وتحديداً، تم نشر النسخة العربية من تنبيه تم نشره سابقاً للمستهلكين بشأن

العملية الاحتياطية الواسعة الانتشار التي ترتكبها شركة جلف ون بتاريخ 31 أغسطس 2021. تم ارتكاب العملية الاحتياطية التي انتشرت بشكل رئيسي في المملكة العربية السعودية من قبل شركة احتياطية أطلقت على نفسها اسم «جلف ون». استخدمت جلف ون اسم سلطة دبي للخدمات المالية ورقم هاتفها بشكل احتيالي، وادعت كذبا تواجدتها داخل مركز دبي المالي العالمي لإضفاء طابع قانوني على عملية الاحتيايل.

الشكاوى التي استلمتها سلطة دبي للخدمات المالية

قامت سلطة دبي للخدمات المالية بتقييم 72 شكوى حتى تاريخه في عام 2021. أدى عدد من هذه الشكاوى إلى إصدار سلطة دبي للخدمات المالية تنبيهات للمستهلكين.

اجتماعات الملتقيات الرقابية



تعتبر العلاقات بين الجهات التنظيمية في البلد الأم والجهات التنظيمية في البلد المستضيف عاملاً حاسماً في فعالية ترخيص الشركات في مركز دبي المالي العالمي والإشراف عليها. وتوفر الملتقيات الرقابية منتدى للمشاركة في المباحثات بين الجهات التنظيمية وإدارة الشركات ولتعزيز فهم الجهات التنظيمية للحكومة والمخاطر. تعد المشاركة في الملتقيات الرقابية أحد ركائز مشاركتنا الدولية. خلال عام 2021، قام فريق الرقابة لدى سلطة دبي للخدمات المالية بالمشاركة والإسهام بفعالية في الملتقيات الرقابية الرئيسية لعدد من الشركات الدولية العاملة في مركز دبي المالي العالمي:

- يناير 2021: الاجتماعات الشتوية للملتقى الرقابي الرئيسي ومجموعة إدارة الأزمات لبنك ستاندرد تشارترد التي نظمها هيئة التنظيم التحوطي في المملكة المتحدة وبنك إنجلترا افتراضياً.
- يونيو 2021: الملتقى الرقابي لمجموعة آر جي إيه إنشورنس وزورخ إنشورنس الذي نظمته وزارة التجارة والتأمين لميزوري وهيئة الرقابة على الأسواق المالية السويسرية (FINMA) على التوالي افتراضياً.
- يوليو 2021: الملتقيات الرقابية العالمية والعامة والرئيسية والاجتماعات الصيفية لمجموعة إدارة الأزمات لبنك إنتش إس بي سي التي نظمها هيئة
- سبتمبر 2021: اجتماعات الملتقى الرقابي لبنك يو بي إس وكريديت سويس التي نظمها هيئة الرقابة على الأسواق المالية السويسرية (FINMA) افتراضياً.
- يوليو 2021: الملتقيات الرقابية العالمية والعامة والرئيسية والاجتماعات الصيفية لمجموعة إدارة الأزمات لبنك إنتش إس بي سي التي نظمها هيئة
- مارس 2021: اجتماع مجموعة إدارة الأزمات الربع سنوي لبنك إنتش إس بي سي الذي نظمته بنك إنجلترا افتراضياً.

إجراءات التنفيذ التي اتخذتها سلطة دبي للخدمات المالية في عام 2021



في عام 2021، واصلت سلطة دبي للخدمات المالية اتخاذ إجراءات تنفيذ لحماية سمعة وإنزاهة قطاع الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي. وباتخاذ تلك الإجراءات، تسعى سلطة دبي للخدمات المالية لردع المخالفين بشكل موثوق عن طريق إثبات أن مخاطر الانخراط في سوء السلوك تفوق المنافع، وردع السلوكيات والتصرفات التي تنطوي على عدم الامتثال.

اتخذت سلطة دبي للخدمات المالية أربعة إجراءات تنفيذ خلال هذا العام ضد الشركات والأفراد على حد سواء. تعمل محاسبة الأفراد والشركات على ردع سوء السلوك وتعزيز الثقة العامة في نزاهة قطاع الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي. كما تشكل عاملاً رئيسياً في تطوير الأسواق الفعالة. فيما يلي ثلاث أمثلة على إجراءات التنفيذ التي اتخذتها سلطة دبي للخدمات المالية خلال هذا العام.

باشرت سلطة دبي للخدمات المالية مراجعة موضوعية حول الانتقال من أسعار البنوك (IBOR) الفائدة المعروضة بين

جلسة التواصل السنوية الثانية عشرة حول التدقيق

على التركيز على رقابة التدقيق لعام 2021، حيث تم تسليط الضوء على أولويات عمليات المعاينة لهذا العام. حضر الفعالية السنوية التي عقدتها سلطة دبي للخدمات المالية أكثر من 150 مختصاً من بينهم الشركاء الإداريين ومدراء التدقيق ومسؤولي الإبلاغ عن مكافحة غسل الأموال وكبار موظفي التدقيق لدى شركات التدقيق المسجلة.

في فبراير، استضافت سلطة دبي للخدمات المالية جلسة التواصل السنوية الثانية عشرة حول التدقيق للمدققين المسجلين. تضمنت الفعالية الافتراضية عروضاً تفصيلية حول نتائج رقابة التدقيق لسلطة دبي للخدمات المالية من عام 2020 والنتائج التي تم التوصل إليها من عمليات المعاينة لمكافحة غسل الأموال التي أجرتها سلطة دبي للخدمات المالية. كما تم بحث نظرة شاملة تفصيلية

في نوفمبر 2020، أطلقت إدارة الرقابة في سلطة دبي للخدمات المالية مراجعة موضوعية حول التحويل من أسعار الفائدة المعروضة بين البنوك إلى الأسعار المرجعية البديلة (ARR). كان الهدف من المراجعة تقييم تجهيزات شركات مركز دبي المالي العالمي للتحويل، وتسليط الضوء على المجالات الرئيسية التي تحتاج المزيد من التجهيزات، والدعم والتوجيه من سلطة دبي للخدمات المالية، إن لزم.

- الشركات غير المتأثرة بالتحويل نظراً لعدم قيامها بعرض منتجات مرتبطة بأسعار الفائدة المعروضة بين البنوك كمعظم شركات التأمين.

حددت سلطة دبي للخدمات المالية عدد محدود من الشركات المرخصة التي عملت معها سلطة دبي للخدمات المالية لمتابعة التقدم الذي أحرزته في جهود التحويل.

كما تم إصدار خطاب كبار التنفيذيين في أوائل سبتمبر لجميع الشركات الخاضعة لتنظيم سلطة دبي للخدمات المالية بهدف:

أشارت نتائج المراجعة إلى أن معظم الشركات المرخصة في وضع جيد يمكنها من التعامل مع عملية الانتقال. وتشمل هذه الشركات:

- الشركات التي تشكل جزءاً من مجموعة دولية، حيث أن الاستعداد للتحويل يتم توجيهه وقيادته على مستوى المجموعة؛
- الشركات التي بدأت بالتجهيزات للتحويل بالفعل وتسير نحو التحويل إلى الأسعار المرجعية البديلة بحلول 31 ديسمبر 2021، أو التي قامت بذلك بالفعل؛ و
- الشركات التي بدأت بالتجهيزات للتحويل بالفعل وتسير نحو التحويل إلى الأسعار المرجعية البديلة بحلول 31 ديسمبر 2021، أو التي قامت بذلك بالفعل؛ و
- تذكير الشركات بضرورة تبليغ سلطة دبي للخدمات المالية في حال وجود أية عوائق للتنفيذ.

استضافت سلطة دبي للخدمات المالية ندوة خاصة حول المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 بالتعاون مع اتحاد مصارف الإمارات ومعهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز

المتعلقة بإعداد التقارير المالية، والتدقيق، ووجهات النظر التنظيمية. وحضر الفعالية أكثر من 400 مختصاً من بينهم شركاء التدقيق في شركات التدقيق المسجلة للين لدى سلطة دبي للخدمات المالية، وأعضاء معهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز، وأعضاء اتحاد مصارف الإمارات. ومن أجل سلامة جميع المشاركين، تمت استضافة هذه الفعالية افتراضياً.

في مارس، استضافت سلطة دبي للخدمات المالية، جنباً إلى جنب مع اتحاد مصارف الإمارات ومعهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز، ندوة خاصة قامت من خلالها مجموعة من المتحدثين البارزين بمناقشة تداعيات جائحة كوفيد-19 على عملية إعداد التقارير حول الخسائر الائتمانية المتوقعة وتدقيقها بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9. تناول أعضاء الحلقة النقاشية وجهات النظر

التغييرات في نظام التأمين الأسير

التغييرات اهتماماً إيجابياً بين الشركات والمجموعات الإقليمية والدولية، وأدت إلى زيادة ملحوظة في الطلبات الجديدة للحصول على تراخيص لأعمال التأمين الأسير. ونتوقع استمرار هذا خلال السنوات القليلة القادمة.

قامت سلطة دبي للخدمات المالية باستعراض التغييرات ضمن الندوة التي استضافتها سلطة مركز دبي المالي العالمي في شهر يونيو. وإلى جانب التغييرات على القواعد، اعتمدت السلطة نهجاً مسرعاً لتقييم طلبات الترخيص الجديدة بحيث يتم الموافقة، وبشكل مسبق، على بعض المستندات الداعمة المقدمة من مديري التأمين الأسير المرخصين. وكان لهذه

ذلك شركات التأمين الأسير والمدراء المسؤولين عن أعمال التأمين الأسير. ودخلت هذه التعديلات حيز التنفيذ في شهر إبريل 2021، حيث اشتملت التغييرات الرئيسية على:

- تبسيط متطلبات رأس المال؛
- إعادة تعريف فئات التأمين الأسير
- التوضيح بشأن مصالح الأطراف الثالثة
- تخفيض التزامات رفع التقارير

نتيجة لاتجاه الأسواق العالمية للتأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث نحو ظروف سوق «صعبة»، فقد أدى ذلك إلى زيادة في مستوى الاهتمام باستخدام التأمين الأسير كحل لإدارة مخاطر الشركات. واستجابة لهذا الاتجاه، قامت سلطة دبي للخدمات المالية بإدخال تغييرات كبيرة على نظام التأمين الأسير لديها، وذلك بعد التشاور الوطيد مع أصحاب المصلحة الرئيسيين، بما في

ندوة الشرق الأوسط حول خدمات عدم الضمان والمراجعات المتعلقة بالرسوم على قانون المجلس الدولي لمعايير أخلاقيات مهنة المحاسبة

المجلس، والتي تعزز بشكل كبير القواعد والمتطلبات الخاصة باستقلالية المدققين. وحضر هذا الحدث أكثر من 200 محاسب من 28 دولة. ولضمان سلامة جميع المشاركين، تمت استضافة هذا الحدث افتراضياً.

فيما يتعلق بالخدمات غير التوكيدية والرسوم. خلال الندوة، استعرض كل من نائب رئيس مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين، كارولين لي، والمستشار الفني، ديفيد كلارك، التعديلات المدخلة على أحكام الخدمات غير التوكيدية وأحكام الرسوم ضمن مدونة قواعد

في أكتوبر، استضافت سلطة دبي للخدمات المالية، إلى جانب جمعية المحاسبين ومدققي الحسابات في الإمارات ومجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين ندوة حول التعديلات المدخلة على مدونة قواعد مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين

استمرار البنوك في مركز دبي المالي العالمي في إثبات مكانتها المالية القوية

الكلبي/ على مستوى القطاع وعلى مستوى الشركة وخاصة بالنسبة للبنوك ذات التأثير الأكبر. واصل الفريق إجراء اختبارات الجهد بشكل منتظم، وقد ساعدت نتائج تلك الاختبارات في توجيه بعض إجراءات الإشراف لدينا.

ذلك مناسباً، وعلى الرغم من استقرار مخاطر السيولة بشكل عام، إلا أنه تمت مراقبتها عن كثب. وتم إيلاء اهتمام إشرافي تحوطي كبير لمخاطر الائتمان مع مراقبة جودة الأصول ومستويات القروض المتعثرة والتخصيص عن كثب.

وتمت مواصلة إعادة نشر الموارد الرقابية بشكل حيوي حسب الطلب وممارسة الرقابة المستمرة على مؤشرات التحوط الرئيسية على المستوى

محافظ القروض لديهم بشكل مناسب. وقد تحسنت نوعية الأصول مع انخفاض القروض غير المسبقة بشكل كبير منذ بداية العام.

في عام 2021، واصل فريق الرقابة في سلطة دبي للخدمات المالية التركيز على جهوده الرقابية للتعامل مع ارتفاع مستوى المخاطر. تضمنت مجالات التركيز الرئيسية مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة وكفاية رأس المال، في حال كان

حققت البنوك في مركز دبي المالي العالمي نمواً كبيراً في الأعمال خلال الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2021 على الرغم من ارتفاع مستوى عدم اليقين وبيئة العمل المليئة بالتحديات. واستمرت البنوك في مركز دبي المالي العالمي في إثبات مكانتها المالية القوية. تمكنت البنوك من تعزيز والمحافظة على رأس المال الوقائي والسيولة الوقائية، حيثما ينطبق ذلك، بمستويات مريحة للحد من المخاطر المتزايدة، مع إدارة

سلطة دبي للخدمات المالية تطلق مراجعة موضوعية حول التخصيص للخسائر الائتمانية المتوقعة



مقارنة الأساليب المختلفة التي تستخدمها الشركات المراجعة في إدارة الإجراءات المتعلقة بالخسائر الائتمانية المتوقعة وتبسيط الضوء على العناصر التي من المحتمل أن تؤدي إلى تفاوت في النتائج. ستشمل المراجعة عينة من 10 شركات مرخصة لتقديم الخدمات الائتمانية، أي ما يمثل حوالي 78% من إجمالي المحفظة الائتمانية في مركز دبي المالي العالمي. وقد تم إرسال استبيان تفصيلي إلى هذه الشركات.

حيث أن مخاطر الائتمان هي أحد مجالات التركيز المحددة بالنسبة للمخاطر التحوطية الرئيسية لعام 2021، لقد أطلقت سلطة دبي للخدمات المالية مراجعة موضوعية حول التخصيص للخسائر الائتمانية المتوقعة في مارس 2021. تؤدي معايير التخصيص للخسائر الائتمانية المتوقعة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 إلى تفاوت في المخصصات المقيدة في الدفاتر بين الشركات على الرغم من امتلاك تلك الشركات نفس المحفظة الائتمانية نظرياً. ويعود السبب في ذلك إلى أنه يجب على كل شركة تطوير نموذج مخاطر الائتمان الخاص بها. تهدف المراجعة إلى

مراجعة حول آثار كوفيد-19 في عام 2021

في أبريل، أنجزت سلطة دبي للخدمات المالية مراجعة موضوعية مصغرة حول آثار جائحة كوفيد-19 على إدارة المخاطر التشغيلية. تضمنت المراجعة جميع الشركات المرخصة من الفئة 1 وفئة الشركات المرخصة وعينة من الشركات في الفئتين 3 و 4، وأعمال التأمين، إذ بلغ إجمالي عدد الشركات 10 شركة. بشكل عام، تشير النتائج إلى أنه لم ينتج عن الجائحة أي تغيير جوهري في ممارسات إدارة المخاطر للشركات المسجلة في مركز دبي المالي العالمي، وأقرت الأغلبية العظمى من الشركات أنه لم يكن هناك أي تغيير كبير في نهجها لإدارة المخاطر التشغيلية وأنها أجرت تعديلات ثانوية فقط. تشمل الملاحظات الرئيسية ما يلي:



- قامت أغلبية الشركات بتعديل مؤشرات المخاطر الرئيسية وتعديل استراتيجيات الحد من المخاطر استجابة لتدريبات العمل عن بعد.

- أشارت معظم الشركات إلى جهودها لتنفيذ تدابير مضادة لتقليل آثار العزلة وانعدام التواصل الاجتماعي الناتجة عن ترتيبات العمل عن بعد على سلامة الموظفين من النواحي العاطفية والنفسية.

- قام العديد من الشركات بتعديل خطط استمرارية الأعمال لتتفق مع سيناريوهات العمل عن بعد؛ إلا أن عدد قليل من الشركات فقط أدرك الحاجة لتقييم آثار الجائحة على مزودي الخدمات الخارجيين.

- قامت بعض الشركات بإنشاء لجنة خاصة بالجائحة لمعالجة المسائل المتعلقة بالجائحة كعدم توفر الموظفين الرئيسيين وسلامة الموظفين.

- أشارت أغلبية الشركات إلى أنها تمكنت من إعادة إنشاء الإجراءات التشغيلية بصورة مطابقة بالضبط ضمن بيئة العمل الافتراضية، دون أية تغييرات جوهريّة.

- تحول موضوع معظم الهجمات السيبرانية إلى جائحة كوفيد-19.

ازدياد إجمالي أصول مركز دبي المالي العالمي ليصل إلى 197 مليار دولار أمريكي

على الرغم من مواجهة بيئة الاقتصاد الكلي العالمية للتحديات باستمرار خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2021، تمكنت الشركات في مركز دبي المالي العالمي من مواصلة تطوير أنشطة أعمالها.

ازداد إجمالي الأصول المقيّد في دفاتر مركز دبي المالي العالمي ليصل إلى 197 مليار دولار أمريكي (كما في 30 سبتمبر 2021)، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 10.4% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

استمر الإشراف التحوطني بالتركيز على تعزيز الإشراف على الكيانات ذا التأثير الأكبر، مع التركيز بشكل خاص على مخاطر جودة الأصول والسيولة واستمرارية الأعمال.

فعالية مباشرة حول التكنولوجيا التنظيمية - تشجيع الامتثال من خلال الابتكار



المبتكرة؛ وآخر المستجدات المتعلقة بالتقدم الذي أحرزته سلطة دبي للخدمات المالية في تطوير نظام الأصول المشفرة؛ وآخر المستجدات المتعلقة بمبادرات سياسة الابتكار لسلطة دبي للخدمات المالية. كما تضمنت الفعالية عروض موجزة قدمها سبعة من مزودي خدمات التكنولوجيا التنظيمية الخارجيين في مجال الحد من المخاطر السيبرانية، وتحليل البيانات، ومراقبة المعاملات، وإجراءات التحقق الإلكتروني عن العملاء.

في يونيو، وكجزء من شهر الابتكار لمركز دبي المالي العالمي، عقدت سلطة دبي للخدمات المالية الفعالية المباشرة الثالثة بعنوان «التكنولوجيا التنظيمية - تشجيع الامتثال من خلال الابتكار». تناولت الفعالية ملخصاً لتوقعات سلطة دبي للخدمات المالية وأولوياتها الرقابية بشأن التكنولوجيا، والمسائل السيبرانية، والملاءمة، ومخاطر غسل الأموال / تمويل الإرهاب وعلاقتها بعروض الخدمات والمنتجات المالية

المشاركة مع سلطة مركز دبي المالي العالمي ومركز الثورة الصناعية الرابعة



إثبات مفهوم للترميز بخصوص تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة ويجري حالياً إجراء اختبار تجريبي للترميز صندوق رأسمال مخاطر.

دبي للمستقبل والمنتدى الاقتصادي العالمي. الهدف من المشاركة هو تنفيذ عمليات إثبات المفهوم والاختبارات التجريبية لحالات استخدام ترميز الأصول. تم إنجاز عملية

واصلنا المشاركة مع سلطة مركز دبي المالي العالمي ومركز الثورة الصناعية الرابعة، (مركز الثورة الصناعية الرابعة الإمارات). مركز الثورة الصناعية الرابعة هو شراكة بين مؤسسة

اجتماعات المائدة المستديرة بشأن المسائل السيبرانية

استضافت سلطة دبي للخدمات المالية في هذا العام ثلاثة اجتماعات مائدة مستديرة بشأن المسائل السيبرانية. شارك ممثلون من 12-15 شركة مرخصة في كل اجتماع من اجتماعات المائدة المستديرة. تضمنت المباحثات الأهمية المتزايدة لإدارة المخاطر السيبرانية للغير، والتحديات الرئيسية التي تواجه توفير بيئة عمل آمنة لتكنولوجيا واستفسارات وملاحظات بشأن إرشادات إدارة المخاطر السيبرانية لسلطة دبي للخدمات المالية.

الجهات التنظيمية في دول مجلس التعاون الخليجي تستضيف ملتقى رقابي حول المخاطر السيبرانية

في إبريل، استضافت سلطة دبي للخدمات المالية بالتعاون مع مصرف الإمارات العربية المتحدة وسلطة تنظيم الخدمات المالية لسوق أبوظبي العالمي أول ملتقى رقابي حول المخاطر السيبرانية للجهات التنظيمية في دول مجلس التعاون الخليجي. كان الهدف من الملتقى هو بحث المبادرات الحالية والمستقبلية في مجال الإشراف على المخاطر السيبرانية، وزيادة الوعي السيبراني، وبناء القدرات؛ ومناقشة التحديات الرئيسية للإشراف الفعال على المخاطر السيبرانية؛ وفرص وأفكار التعاون المحتمل. وقد شارك ممثلون من تسع جهات تنظيمية في المناقشات.

تقييم المخاطر السيبرانية

بدأت سلطة دبي للخدمات المالية خلال هذا العام بإجراء عمليات تقييم تركز على المخاطر السيبرانية الخاصة بالشركات. وكان الهدف من عمليات التقييم هو تقييم ما إذا قامت الشركات بتحسين الأنظمة والضوابط المتعلقة بالمخاطر السيبرانية بعد المراجعة الموضوعية حول المخاطر السيبرانية التي أجريت في عام 2019/2020؛ وما إذا كانت الشركات قد بدأت بتنفيذ الإرشادات التي أصدرناها في ديسمبر 2020. اخترنا عددًا من الشركات في مختلف القطاعات وسنختار مجموعة مختلفة من الشركات كل عام من الآن فصاعدًا.

إرشادات للمؤسسات المالية التي تعتمد التقنيات التمكينية

عملت سلطة دبي للخدمات المالية مع مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي وهيئة الأوراق المالية والسلع لدولة الإمارات العربية المتحدة وسلطة تنظيم الخدمات المالية لسوق أبوظبي العالمي على تطوير إرشادات مشتركة للمؤسسات المالية التي تعتمد التقنيات التمكينية. تحدد الإرشادات توقعاتنا التنظيمية بشأن الأنظمة والضوابط التي يجب على الشركات تنفيذها عند استخدام واجهات برمجة التطبيقات (API)؛ وتحليلات البيانات الضخمة والذكاء الصناعي؛ والمقاييس الحيوية، والحوسبة السحابية؛ وتقنية السجلات الموزعة. يمكنكم الاطلاع على الإرشادات [هنا](#).

رخصة اختبار الابتكار لسلطة دبي للخدمات المالية

قدمت 26 شركة خلال هذا العام طلبات للمشاركة في برنامج رخصة اختبار الابتكار. تضمنت نماذج العمل خدمات تجميع الحسابات، وخدمات مباشرة الدفع وتحويل الأموال، والقيمة المخزنة، وإدارة الثروات، وخدمات الدفع الرمزية والتمويل الجماعي، وخدمات الدفع بواسطة المقاييس الحيوية، والمعرفة بالأعمال المالية والتخطيط المالي. تم قبول ستة عشر من مقدمي الطلبات في البرنامج ويجري حالياً مراجعة طلبات الترخيص المقدمة منهم.

المراجعة الموضوعية حول العقوبات المالية المستهدفة

جميع الأشخاص المسؤولين، ومشاركة لائحة مع عينة تمثيلية من الأشخاص المسؤولين لفحص الردود المقدمة بشكل أكثر تفصيلاً. يسر سلطة دبي للخدمات المالية الإشارة إلى قيام الأشخاص المسؤولين بإجراء عمليات مراجعة منتظمة لقاعدة عملائهم لضمان الالتزام بإشعارات العقوبات. سيتم تقديم المزيد من التفاصيل بواسطة خطاب موجه إلى رؤساء الشركات المرخصة وجلسة تواصل سيتم عقدها لاحقاً خلال هذا العام.

في يناير 2021، باشر الفريق إجراء مراجعة موضوعية للعقوبات المالية المستهدفة (TFS). تهدف المراجعة إلى ضمان التزام جميع الأشخاص المعنيين بإجراءات العقوبات المنصوص عليها بموجب القرار الوزاري رقم 74 الصادر عن الحكومة الاتحادية لدولة الإمارات العربية المتحدة بتاريخ 27 أكتوبر 2020 وتقييم فعالية الضوابط الخاصة بهم. تضمنت المراجعة الموضوعية مراجعة قسم العقوبات في إقرار مكافحة غسل الأموال لسنة 2020 المقدم من

السيبرانية محور تركيز رئيسي لسلطة دبي للخدمات المالية



تواصل سلطة دبي للخدمات المالية التركيز على زيادة الوعي بالأمن السيبراني، وتعزيز عملية تبادل المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية، ودعم التطوير المستمر للمرونة السيبرانية في الشركات في مركز دبي المالي العالمي؛ والعمل مع مختصي المخاطر السيبرانية الخارجيين والجهات التنظيمية الخارجية.

للحوادث السيبرانية، والمعلومات المتعلقة بالتهديدات. وانهقدت ورشة العمل الثانية بحضور 236 مشاركاً وقيادة فريق المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية وتحليل التهديدات لبنك إتش إس بي سي. تناولت ورشة العمل مظاهر التهديدات السيبرانية، وبعض أدوات وطرق قياس التهديدات السيبرانية والمتعلقة بالتهديدات تبادل المعلومات المتعلقة بالتهديدات باستمرار، ومبادرات متطورة تهدف إلى تغيير سلوكيات الجهات المرتكبة للتهديدات.

ويمكن للشركات المسجلة في مركز دبي المالي العالمي التسجيل في المنصة عبر البوابة الإلكترونية لسلطة مركز دبي المالي العالمي.

ورشات عمل منصة المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية

تمت استضافة ورشتي عمل حول منصة المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية في عام 2021. انعقدت ورشة العمل الأولى بحضور 150 مشاركاً وقيادة HelpAG. تناولت ورشة العمل أساسيات إدارة المخاطر السيبرانية، ودراسات حالة حول الاستجابة

منصة المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية لسلطة دبي للخدمات المالية

هناك أكثر من 175 عضواً مسجلاً في منصة المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية لسلطة دبي للخدمات المالية وتواصل المنصة تزويد الأعضاء بمعلومات حول 106 تهديدات جديدة في المتوسط أسبوعياً بما في ذلك البرامج الضارة، برامج الغدقة، وحملات التصيد الاحتيالي. يمكن للشركات المرخصة في سلطة دبي للخدمات المالية التسجيل في منصة المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية عن طريق البوابة الإلكترونية لسلطة دبي للخدمات المالية

المراجعة حسب القطاع للمكاتب التمثيلية

وباستخدام دراسة استقصائية عبر الإنترنت، جمعنا عددًا من نقاط البيانات لتقييم البيئة والمخاطر التي ينطوي عليها القطاع. وبناءً على هذه العملية، قمنا بإجراء زيارات افتراضية لعينة من المكاتب التمثيلية.

ونعمل على تسليم النتائج إلى كل من الشركات المعنية على حدة بالإضافة إلى الإبلاغ الخارجي عن النتائج التي توصلنا إليها من المراجعة الموضوعية بواسطة تقرير خارجي وجلسة تواصل.

مراجعة حسب القطاع. ونظرًا لطبيعة الأنشطة التي تزاو لها المكاتب التمثيلية باعتبارها أنشطة محدودة، اقتصر نطاق المراجعة على المخاطر الخاصة بالقطاع. وبطبيعة الحال، غطت المراجعة نطاق رخصة المكتب التمثيلي والمبادئ المتعلقة بالمكاتب التمثيلية، ومتطلبات الأهلية والجدارة؛ والإشعارات إلى الجهة التنظيمية؛ والنواحي المتعلقة بالسلوك مع التركيز بشكل خاص على مواد التسويق؛ بالإضافة إلى الالتزامات المتعلقة بمكافحة غسل الأموال / الجريمة المالية.

تشكل المكاتب التمثيلية حوالي 10% من الشركات المرخصة في مركز دبي المالي العالمي. وقد حصلت هذه الشركات على تصاريح تنظيمية محدودة، إلا أنه من المهم مواصلة سلطة دبي للخدمات المالية للتعامل بالنظام مع هذه الشركات، ومن المقرر إشراك هذه الشركات في تفاعل تنظيمي واحد على الأقل سنويًا. في عام 2019، تم عقد جلسة تواصل في مقر سلطة دبي للخدمات المالية حيث تمت دعوة جميع المكاتب التمثيلية. وخلال هذا العام، اتخذ التفاعل شكل عملية

مخاطر الجريمة المالية - سلطة دبي للخدمات المالية تقوم بإجراء مراجعة موضوعية حول الوساطة

تم القيام بما يلي أثناء المراجعة:

- فحص العلاقة بين عمليات تقييم مخاطر الأعمال لمكافحة غسل الأموال وجودة وفعالية الأنظمة والضوابط التي يغذيها الشركات المرخصة بخصوص متطلبات التحقق من العملاء وإجراءات العناية الواجبة تجاه العملاء، بما في ذلك، لكن دون حصر تحديد تقييمات المخاطر لمكافحة غسل الأموال للعملاء.

- تقييم جودة عمليات تقييم مخاطر الأعمال لمكافحة غسل الأموال التي أجرتها الشركات المرخصة؛
- تحديد مدى اعتماد الشركات المرخصة على نتائج عمليات تقييم مخاطر الأعمال لمكافحة غسل الأموال في وضع برامج الالتزام بمكافحة غسل الأموال؛ و

كان الهدف من المراجعة الموضوعية حول الوساطة فحص جودة أطر الالتزام بمكافحة غسل الأموال لشركات الوساطة المسجلة في مركز دبي المالي العالمي. أجريت المراجعة عبر ثلاث شرائح محددة من الشركات المرخصة: الوسطاء التقليديين ووسطاء عقود الفروقات والشركات المرخصة الأخرى التي تزاو الوساطة كنشاط ثانوي أو ثالثي.

أبلغت سلطة دبي للخدمات المالية كلا من الشركات المعنية بالنتائج الخاصة بكل شركة وهي تعمل حاليًا على الإبلاغ الخارجي عن النتائج الموضوعية على نطاق أوسع.

خطاب موجه إلى رؤساء الشركات المرخصة بشأن الأحداث الواجب التبليغ عنها

المالية حين تصبح على علم، أو حين يكون لديها سبب معقول للاعتقاد، بوقوع حدث تنظيمي جوهري أو باحتمالية وقوعه. وتشكل المبادئ الرئيسية المتعلقة بالعلاقات مع الجهات التنظيمية/ سلطة دبي للخدمات المالية عنصراً رئيسياً في هذه المسألة. وكان هناك زيادة ملحوظة في عدد التبليغات الموجهة إلى سلطة دبي للخدمات المالية منذ إصدار الخطاب.

بعد أن علمنا بإجراء عدد من الشركات تحقيقات داخلية بشأن حوادث منفصلة، خشنا من التأخر في التبليغ عن هذه الأحداث. ونتيجة لذلك، رأينا أنه يجب تذكير جميع الشركات بالتزاماتها المتعلقة بتبليغ سلطة دبي للخدمات المالية بالأحداث الجوهرية. وأصدرت سلطة دبي للخدمات المالية لاحقاً خطاب موجه إلى رؤساء الشركات المرخصة في أبريل لتذكير الشركات المرخصة بمسؤوليتها في الحرص على تبليغ سلطة دبي للخدمات



نتائج المراجعة الموضوعية للملاءمة

متطلبات القاعدة من كتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية.

وبالرغم من أن النتائج التي تم التوصل إليها أشارت إلى أن هناك ضعف عام في الالتزام، إلا أننا نرى أن التحسينات المطلوبة من الشركات في هذا المجال يجب أن تكون واضحة نسبياً. بعد إصدار التقرير، أنجز فريق المراجعة جلسة تواصل افتراضية انعقدت بتاريخ 29 مارس 2021 حيث حضر الجلسة أكثر من 350 شخصاً. ستستمر إدارة الرقابة في التعامل مع الملاءمة كمسألة ذات أولوية في المستقبل، وذلك بهدف ضمان اتباع أفضل الممارسات في مركز دبي المالي العالمي.

الرغم من أهميتها وكونها خلفية مفيدة، لا تستوفي متطلبات تقييم الملاءمة. بالإضافة إلى ذلك، تبين لنا أن المستندات التي قامت الشركات بقيدها غالباً ما تفتقر للتفاصيل أو أنها غير كاملة على الإطلاق. في جميع الأحوال، عند إجراء المقابلات مع مدراء العلاقات، تمكن جميع هؤلاء المدراء، تقريراً دون استثناء، من تقديم سبب وجيه للاستشارات المقدمة منهم – إلا أن ذلك كان بشكل رئيسي بالاعتماد على ذاكرتهم وليس على أي سجل حديث. كما لاحظنا أن هناك العديد من الشركات التي لم تقدم إرشادات كافية لموظفيها حول ما هو مطلوب لتقييم الملاءمة، بل قامت تلك الشركات ببساطة بنسخ ولصق

بتاريخ 4 مارس، أصدرنا خطاب موجه إلى رؤساء الشركات المرخصة يلخص نتائج المراجعة الموضوعية للملاءمة التي أجريناها خلال عامي 2019 و2020. وتم إرفاق تقرير مفصل بالخطاب يبين الملاحظات الرئيسية الناتجة عن المراجعة. وقد تبين لنا أنه كان هناك ضعف عام في الالتزام بنظام الملاءمة لسلطة دبي للخدمات المالية في الشركات ضمن العينة. ولاحظنا أن هناك العديد من الشركات التي لم تقوم بإجراء تقييم الملاءمة عند الطلب. وقامت بعض الشركات ببيان إجراءات ملاءمة دون مستوى توقعاتنا بكثير، على سبيل المثال الإجراءات المستخدمة لبدء علاقة العمل مع العملاء الجدد التي، على

أنشطة الترخيص لسلطة دبي للخدمات المالية لسنة 2021

المال المخاطر. وهناك زيادة مستمرة للمشاركين في دورات برنامج رخصة اختبار الابتكار سنة تلو الأخرى، مما يعني أن هذا المجال هو أحد المجالات الآخذة بالنمو والتي تحظى بالاهتمام بالفعل.

مركز دبي المالي العالمي في المستقبل. وكما هو الحال في معظم السنوات، شهدنا نمواً كبيراً في شرائح الأعمال المصرفية وإدارة الثروات والوساطة في السوق. كما نشهد شعبية في المجالات الجديدة كمزودي خدمات الأموال ومدراء صناديق رأس

الجاهزة، لم يكن هناك أي انخفاض في حجم طلبات الترخيص في عام 2020 أو 2021. في الواقع، كان حجم أعمال مقدمي الطلبات السابقين التي قمنا بالاطلاع عليها أكبر من أي وقت مضى، الأمر الذي يبشر بالخير بالنسبة لمستويات النشاط والنمو في

بلغ إجمالي عدد الشركات المرخصة 527 كما في 31 أكتوبر 2021. حسبما هو موضح في الجدول التالي، لم يكن هناك أي تباطؤ في أنشطة الترخيص مقارنة بنفس الفترة في عام 2020. لاحظنا سمة مماثلة خلال العام الماضي حيث أنه بالرغم من استمرار

المقارنة من بداية السنة حتى تاريخه

31/10/2020	31/10/2021	
84	72	عدد طلبات الترخيص المقبولة
40	40	عدد التراخيص الصادرة للشركات
22	38	عدد الشركات المرخصة المنسحبة

نظام مدراء صناديق رأس المال المخاطر

بعد وضع نظام صناديق رأس المال المخاطر في نهاية عام 2020، نفذنا الإجراءات والموارد الإعلامية ذات الصلة لدعم هذا النظام. كما شاركنا، كجزء من هذه العملية، في جلسة تواصل شهدت حضوراً كبيراً مع سلطة مركز دبي المالي العالمي لطرح النظام خلال الربع الأول من السنة. ومنذ ذلك الوقت رخصنا عددًا من مدراء صناديق رأس المال المخاطر وفقاً لمعيار خدمتنا الجديد الذي ينص على أن يتم الترخيص خلال أسبوع واحد.



كلمة ترحيبية



كما سترون خلال الصفحات القادمة، كان عام 2021 عاماً حافلاً بالإنجازات والتطورات والتقدم لسلطة دبي للخدمات المالية، وأطلع إلى الخوض في ثقافة وأنشطة سلطة دبي للخدمات المالية ريثما استقر في منصبه الجديد كرئيس تنفيذي للسلطة، كما اطلع إلى الاجتماع مع أعضاء مجتمع مركز دبي المالي العالمي في الأشهر المقبلة.

تشتهر إمارة دبي ودولة الإمارات العربية المتحدة بالرؤية الثابتة للمستقبل والعزم على دفع عجلة الابتكار والفرص. وسلطة دبي للخدمات المالية تقيم بإيلاء تركيز هائل نحو المستقبل والابتكارات الناشئة وتأثيرها على قطاع الخدمات المالية، خاصة فيما يخص عملية تطوير أطر الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية، والتي تمثل عنصراً هاماً في حماية كوكبنا على مواجهة التغير المناخي. وسيكون لهذه المجالات الدور الكبير والمحفز على تطوير الأطر التنظيمية ذات الصلة بالاضطرابات والتقدم الذي نشهده مؤخراً، والتي تعمل على حماية مستخدمي هذه الخدمات والمنتجات.

أود أن أشكر برايان ستاير وولت لقيادته على مدى السنوات الثلاث الماضية. كما وأشكر جميع موظفي سلطة دبي للخدمات المالية

كريستوفر كالابيا
الرئيس التنفيذي

متيقظين وتوخي الحذر من المحتالين.

واصلنا بناء علاقاتنا مع الجهات التنظيمية النظيرة بتوقيع مذكرة تفاهم مع بنك إيطاليا في إبريل. كما واصلت سلطة دبي للخدمات المالية المشاركة ضمن اجتماعات جهات وضع المعايير الدولية بشكل فعال بالإضافة إلى مشاركتها في عدد من الملتقيات الرقابية، وقد تم بيان ذلك بمزيد من التفصيل في الصفحة رقم 15.

كما تعلمون، قدمت استقالتي لمجلس إدارة سلطة دبي للخدمات المالية خلال العام الماضي. وقد تم تعيين كريس كالابيا ليتولى منصب الرئيس التنفيذي بدلًا عني اعتبارًا من 1 أكتوبر. سيلتحق كريس بسلطة دبي للخدمات المالية من الولايات المتحدة، بعد استقالته من منصبه الاستشاري الرفيع في مؤسسة بيل أند ميليندا جيتس ليتولى مهام الرئيس التنفيذي. وهو يتمتع بخبرة كبيرة في مجال التنظيم المالي العالمي، بعد أن أمضى ما يزيد عن عشرين عامًا من مسيرته المهنية بالعمل لدى بنك الاحتياطي الفيدرالي في نيويورك في مجموعة متنوعة من المهام المتخصصة في مجال السياسات والإشراف بالإضافة إلى عمله عدة سنوات كعضو في سكرتارية لجنة بازل للرقابة المصرفية.

وبهذه المناسبة، تكون هذه كلمتي الافتتاحية الأخيرة لإنجازات

سلطة دبي للخدمات المالية. لقد كان عملي مع الأشخاص الرائعين في سلطة دبي للخدمات المالية طوال الـ 13 سنة الماضية عبارة عن تجربة استمتعت بها كثيرًا. وإنني فخور بمشاركتي في بناء النظام البيئي المالي المبتين لمركز دبي المالي العالمي. وأود أن أعرب عن امتناني الشديد لصاحب السمو الشيخ مكتوم بن محمد بن راشد آل مكتوم، نائب حاكم دبي ورئيس مركز دبي المالي العالمي، وسعادة السيد/ عيسى كاسم، محافظ مركز دبي المالي العالمي، ومجلس إدارة سلطة دبي للخدمات المالية على كل ما قدموه لي من الدعم والتوجيه. كما أتقدم بجزيل الشكر لموظفي سلطة دبي للخدمات المالية على عملهم الجاد وجهودهم. لقد كان دوري في قيادة هذه المؤسسة كرئيس تنفيذي خلال الثلاث سنوات الماضية عبارة عن شرف كبير بالنسبة لي. إنني أشعر بفخر شديد بجميع إنجازاتنا وأطلع لرؤية سلطة دبي للخدمات المالية ودبي والإمارات العربية المتحدة في نمو وازدهار مستمر خلال السنوات المقبلة.

براين ستايرولت
الرئيس التنفيذي

كلمة الرئيس التنفيذي، برايان ستايرولت



إنني على ثقة بأنكم جميعًا متحمسون بقدر تحمسي للتغييرات الإيجابية التي نشهدها حاليًا. لقد كانت قيادة دولة الإمارات العربية المتحدة فعالة للغاية في إدارة الآثار المترتبة على الجائحة، وإطلاق حملة التطعيم التي حققت نجاحًا كبيرًا على الصعيد الوطني، الأمر الذي مهد الطريق لعودة الأمور إلى طبيعتها. نحن نشهد ببطء ولكن بلا شك عودة انعقاد الفعاليات بحضور شخصي، ومن المؤكد أن مركز دبي المالي العالمي أصبح أكثر انشغالًا مع عودة المزيد والمزيد من الشركات للعمل من المكتب. كم هو شعور رائع أن نعود لنشتكي من الازدحام أثناء مغادرة موقف السيارات أو من طابور الغداء في مطعم يتيل! أثناء كتابتي لكلمتي هذه، سجلت دولة الإمارات العربية المتحدة أقل عدد يومي لحالات الإصابة بفيروس كورونا المستجد كوفيد-19 ونحن نتطلع إلى افتتاح إكسبو 2020 والذي سيكون حدثًا مذهلاً حقًا.

خلال عام 2021، استمرت سلطة دبي للخدمات المالية بالنمو إذ يوجد حاليًا 527 شركة مرخصة في المركز. والأهم من ذلك أننا نشهد نموًا متكاملًا كبيرًا في مركز دبي المالي العالمي بالإضافة إلى زيادة عدد التراخيص. وقد شهدنا قيام عدد من الشركات بالحصول على فئات أعلى من التراخيص وتوسيع نطاق أنشطتها وخدماتها في مركز دبي المالي العالمي. يبلغ إجمالي قيمة الأصول المسجل في بيان المركز المالي للمركز حاليًا 200 مليار دولار أمريكي. وكما هو الحال دومًا، تعد المشاركة مع الشركات الخاضعة لتنظيمنا إحدى أولوياتنا القصوى وقد واصلنا استضافة العديد من جلسات التواصل هذا العام. لمعرفة المزيد عن أنشطتنا الرقابية، يرجى الاطلاع على الصفحة رقم 14.

إلى استمرار التعاون بين الجهات التنظيمية خلال السنتين الماضيتين. في يوليو، قمنا بدعوة الشركات المحلية والدولية للتقدم بطلبات الالتحاق بالدورة التالية لبرنامج رخصة اختبار الابتكار. برنامج رخصة اختبار الابتكار هو برنامج تنظيمي مرخص يمكن الشركات المعتمدة من اختبار المنتجات والخدمات المالية ونماذج الأعمال الجديدة في ومن مركز دبي المالي العالمي ضمن بيئة تنظيمية مقيدة.

لا تزال المخاطر السيبرانية إحدى الأولويات القصوى بالنسبة لسلطة دبي للخدمات المالية حيث أن عدد مستخدمي منصة المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية لسلطة دبي للخدمات المالية في تزايد مستمر وقد قمنا بعقد ورشتي عمل حول المنصة خلال هذا العام ويمكنكم الحصول على مزيد من المعلومات حول الورشتين المذكورتين في الصفحة رقم 8.

شهدت مكافحتنا للجريمة المالية قيامنا باتخاذ أربعة إجراءات تنفيذية حتى الآن خلال هذا العام، وتشمل هذه الإجراءات فرض أعلى غرامة مالية على فرداً واحداً حتى تاريخه. يمكنكم قراءة المزيد عن هذه الإجراءات في الصفحة رقم 15. وكجزء من جهودنا لحماية الجمهور، أصدرنا ستة تنبيهات متعلقة بعمليات احتيالية عبر موقعنا الإلكتروني خلال هذا العام ونحث المستهلكين على البقاء

لا يزال الابتكار أحد مجالات التركيز الرئيسية بالنسبة لنا وللمركز ككل. بعد النظر في طبيعة الأصول المشفرة وخصائصها والسوق المرتبطة بها طوال العالم الماضي، أصدرنا في مارس الورقة الاستشارية رقم ١٣٨ بشأن تنظيم الأصول المالية الرقمية (Security Tokens)؛ وسيدخل إطار عملنا التنظيمي المتعلق بهذه الأصول المالية الرقمية حيز التنفيذ لاحقاً في أكتوبر. وتشمل المرحلة الثانية من هذا العمل تطوير إطار عمل لجميع أنواع الأصول المشفرة الأخرى، ومنها الرموز المشفرة القابلة للتبادل (العملات المشفرة)، والرموز المشفرة لحقوق استخدام الخدمات، ورموز القيمة المخزنة (المعروفة أيضاً باسم رموز الأموال الإلكترونية، العملات المستقرة)، التي لا تستوفي معايير الأصول المالية الرقمية. نهدف لإصدار مقترحات للتشاور بشأن هذه المرحلة في بداية عام 2022.

في يونيو، أطلقنا بالتنسيق مع مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي، وهيئة الأوراق المالية والسلع، وسلطة تنظيم الخدمات المالية لسوق أبوظبي العالمي استشارة عامة مشتركة لمدة أربعة أسابيع بشأن الإرشادات المقترحة للمؤسسات المالية التي تعتمد التقنيات التكمينية. تبين الإرشادات المبادئ المشتركة بين القطاعات وأفضل الممارسات للمؤسسات المالية عند اعتماد التقنيات التكمينية لتطوير منتجات وخدمات مبتكرة أو عرضها. وهذا يشير

في هذا الإصدار

- | | | | |
|----|---|---|---|
| 10 | سلطة دبي للخدمات المالية تستضيف فعالية مباشرة حول التكنولوجيا التنظيمية | 2 | نظرة شاملة على المسائل التي يتناولها هذا التقرير مقدمة من الرئيس التنفيذي لسلطة دبي للخدمات المالية – برايان ستايرولت |
| 15 | استمرار اجتماعات الملتقيات الرقابية | 4 | كلمة ترحيبية صادرة عن كريس كالابيا، الرئيس التنفيذي لسلطة دبي للخدمات المالية اعتباراً من 1 أكتوبر 2021 |
| 21 | تقارير المعاملات والأوامر المشبوهة | 8 | المخاطر السيبرانية محور تركيز رئيسي لسلطة دبي للخدمات المالية |
| 21 | السندات المرتبطة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية | | |



p15



p8

هاتف: +971 4 362 1500 فاكس: +971 4 362 0801 الموقع الإلكتروني: www.dfsa.ae
العنوان: الطابق 13، مبنى البوابة، ص.ب. 75850، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

بالإضافة إلى الأخبار والمعلومات المتعلقة بالشركات المتاحة على الموقع الإلكتروني لسلطة دبي للخدمات المالية، يمكن أيضاً الاطلاع على جميع المنشورات عبر مكتبة سلطة دبي للخدمات المالية. تشمل هذه المنشورات مجموعة متكاملة من نشرات سلطة دبي للخدمات المالية، وجميع إصدارات إنجازات سلطة دبي للخدمات المالية، بالإضافة إلى خطط العمل والتقارير السنوية.

بيان إخلاء المسؤولية: في حين سعت سلطة دبي للخدمات المالية جاهداً لضمان صحة المعلومات الواردة في هذا الإصدار، إلا أن السلطة لا تقدم أي ضمان، سواء بشكل صريح أو ضمني، بخصوص دقة تلك المعلومات ولا تتحمل أية مسؤولية عن أي خطأ أو إغفال.

إنجازات سلطة دبي للخدمات المالية

الإصدار الثامن عشر نوفمبر 2021

أنشطة الترخيص لسلطة دبي للخدمات
المالية لسنة 2021

مخاطر الجريمة المالية
سلطة دبي للخدمات المالية تقوم بإجراء
مراجعة موضوعية حول الوساطة

مراجعة حول آثار كوفيد-19
أنجزت سلطة دبي للخدمات المالية مراجعة
موضوعية مصغرة حول آثار جائحة كوفيد-19
على إدارة المخاطر التشغيلية

جلسة التواصل السنوية الثانية عشرة
حول التدقيق
استضافت سلطة دبي للخدمات المالية جلسة
التواصل السنوية الثانية عشر حول التدقيق
للمدققين المسجلين

صناديق العملات المشفرة
شهد هذا العام أيضاً وصول المنتجات المتداولة
في البورصة بالعملات المشفرة بصفتها الأصول
الرئيسية