

The DFSA in Action

The DFSA news publication

Volume 10, September 2013

Welcome note



Welcome to the 10th edition of this publication, our bi-lingual round up of DFSA news and information.

When I took on the role of Chief Executive some 15 months ago I outlined some of my immediate and longer term priorities. I said that I wanted the DFSA to evolve further as a truly risk-based regulator. In my view, risk-based regulation means not only that regulatory and capital requirements are highest for Firms carrying greater risk, but also that the resources and attention of the regulator are focused that way. To some extent this involves a new way of working for the DFSA but I believe it will have benefit for our Firms and for the Centre. Pages 3 and 4 covers this in more detail.

Another priority that I highlighted was a tighter focus within our organisation on our 'core business'. This has meant, for example, that we have reduced our representation on some peripheral international bodies and strengthened our involvement in the key international standard-setters such as the Basel Committee (BC), the International Organisation of Securities Commissions (IOSCO), the International Association of Insurance Supervisors (IAIS) and the Islamic Financial Services Board (IFSB). It has also meant that, within the DFSA, we have reorganised, to some extent, our staff so that they have more time to spend on their critical areas of operation. I hope that this will make us more efficient.

Finally, you will recall that I outlined a determination to slow the pace of regulatory change. This has happened. While there was some change to our Rulebook already in the pipeline, our focus is now to only initiate amendment to our Rules where it flows from our need to implement international standards, or where there is a demonstrable risk or benefit to be addressed.

88 MoUs

As an international centre, it is important that we are connected to the international regulatory community. A key mechanism for this connectivity is through a Memorandum of Understanding (MoU). Our MoUs allow us to share information with other local and international regulators. We have several multi-lateral MoUs (for example with IOSCO members) and a growing number of bi-lateral

MoUs. One of the benefits of an MoU is that it often means our regulation is deemed to be equivalent to international standards. This has been the case most recently with the European Union (EU), where our recent signing with the European Securities and Markets Authority (ESMA) and other bodies meant that our regulation is recognised by Europe in terms of Credit Ratings Agencies, in respect of our audit supervision programme and also for regulation of alternative investment products (funds).

Islamic Economy

In January of this year, His Highness Sheikh Mohammed Bin Rashid Al Maktoum, UAE Vice President, Prime Minister and Ruler of Dubai, announced a strategy for Dubai to develop as a hub for Islamic economic activity. This includes the capacity to emerge further as a hub for Islamic finance. The Dubai International Financial Centre (DIFC) is well placed to assist with this vision. Our 'Sharia Systems' method of regulations that we have developed provides optimum flexibility for Firms seeking to offer products through an Islamic window or to operate as an Islamic institution. We have met with Dubai Government representatives and offered our expertise and support for the Islamic economy initiative. It is worth noting that the first half of 2013 saw a significant increase in the number of Sukuk listings on the DFSA's Official List of Securities. As at the end of July, there were 10 Sukuk listed with an aggregate market capitalisation of USD \$7.15 billion, of which USD \$3.5 billion was raised during the first half of 2013.

The DFSA's commitment to Islamic finance is represented by our involvement in the IFSB supported by a strong proportion of our staff having advance qualifications in Islamic finance.

Within this newsletter you will read of further activities of the DFSA. We will continue to work towards achieving our mandate of delivering world-standard regulation and supporting the DIFC to be a good place for Firms to do business while ensuring there is appropriate protection for investors and integrity in the markets we regulate.

Ian Johnston

Chief Executive

Contact details

Tel: +971 4 362 1500

Fax: +971 4 362 0801

Email: info@dfsa.ae

Website: www.dfsa.ae

Level 13, The Gate, PO Box 75850, Dubai, UAE

About the DFSA

The DFSA is the independent regulator of financial and ancillary services conducted in or from the DIFC a purpose-built financial free-zone in Dubai. The DFSA's regulatory mandate covers asset management, banking and credit services, securities, collective investment funds, custody and trust services, commodities futures trading, Islamic finance, insurance, an international equities exchange and an international commodities derivatives exchange. In addition to regulating financial and ancillary services, the DFSA is responsible for supervising and enforcing Anti-Money Laundering (AML) and Counter-Terrorist Financing (CTF) requirements applicable in the DIFC. The DFSA has also accepted a delegation of powers from the DIFC Registrar of Companies (RoC) to investigate the affairs of DIFC companies and partnerships.

In discharging its regulatory mandate, the DFSA has a statutory obligation to pursue the following objectives:-

- to foster and maintain fairness, transparency and efficiency in the financial services industry (namely, the financial services and related activities carried on) in the DIFC;
- to foster and maintain confidence in the financial services industry in the DIFC;
- to foster and maintain the financial stability of the financial services industry in the DIFC, including the reduction of systemic risk;
- to prevent, detect and restrain conduct that causes or may cause damage to the reputation of the DIFC or the financial services industry in the DIFC, through appropriate means, including the imposition of sanctions and monetary penalties;
- to protect direct and indirect users and prospective users of the financial services industry in the DIFC; and
- to promote public understanding of the regulation of the financial services industry in the DIFC.

The DFSA carries out its obligations by way of functional teams:-

- **The Policy and Legal Services Division** is responsible for policy advice and formulation, providing in-house regulatory legal advice and support to operating Divisions of the DFSA and managing the business of the Regulatory Policy and Rules and Waivers Committees. It is also responsible for developing and maintaining the Laws and Rules administered by the DFSA, and for consulting with the DIFCA and the Government of Dubai on other DIFC legislation. Legal Services also provides litigation management support and advice for the DFSA in its actions in the DIFC Courts, the Financial Market Tribunal and the Regulatory Appeals Committee.
- **The Supervision Division** is responsible for assessing, monitoring and mitigating risk in Authorised Firms including credit rating agencies, that are operating in or from the DIFC and registers and monitors the work of Auditors. In the DFSA's broader role of AML and CTF across the DIFC, the Division registers and monitors the activity of other entities such as law firms, accounting firms, and other Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBPs)
- **The Markets Division** is responsible for the licensing and ongoing supervision of exchanges and clearing houses based in the DIFC. It also recognises exchanges, clearing houses and settlement facilities and members located outside the DIFC. It regulates the Offers of Securities in or from the DIFC and supervises Reporting Entities.
- **The Enforcement Division** enforces DIFC Laws and Rules administered by the DFSA. The Division takes action in circumstances where misconduct may cause damage to the financial services industry in the DIFC. Its overarching objective is to prevent, detect and restrain conduct that causes or may cause damage to the reputation of the Centre.
- **The Office of General Counsel** provides lead advice and counsel to the Board of Directors, its Committees and the Executive on legal matters affecting the DFSA, including governance, statutory obligations, reporting, complaints and liability exposures. The Office also oversees education, recordkeeping and updates regarding DFSA's ethics programme and conducts ongoing reviews of the Tomorrows Regulatory Leaders (TRL) Programme.
- **International Relations** leads and co-ordinates the DFSA's role in all international matters and co-operative bi-lateral and multi-lateral efforts with its regional and international counterparts, as well as the DFSA's engagement with the global financial standard-setters. The Board Secretariat manages and co-ordinates all corporate secretary functions for the Board and each of its committees.
- **The Corporate Affairs Division** deploys principles of excellence and knowledge management so as to position DFSA as a world-class organisation contributing to the local economy and facilitating international partnerships. It comprises the Projects and Planning Department, the Corporate Communications Department and the Business Excellence and Stakeholder Management functions.
- **The Corporate Services and Operations Division** provides the operational support and infrastructure to the DFSA comprising: Finance; IT and Office Administration.
- **The HR Division** is responsible for all aspects of employee resources at the DFSA, particularly for the ongoing recruitment and skills development of employees and their retention. A principal development activity is the recruitment and training of UAE Nationals for regulatory careers through the TRL Programme.

DFSA says goodbye to Jan Bladen and Gerald Santing



Jan Bladen

joined the DFSA in February 2005 as Chief Operating Officer; and was responsible for the provision of support services to the DFSA including Information Technology, Finance and Administration.

In June, Jan said farewell to the DFSA so as to pursue a new career path.



Gerald Santing

joined the DFSA in June 2010 as Managing Director, Markets, and was responsible for the regulation of NASDAQ Dubai and the Dubai Mercantile Exchange.

In August, Gerald returned to Holland to take a career break before embarking on a new chapter in his life. His passion is sailing and he fully intends on taking to the waves upon his return.

and welcomes Waleed Al Awadhi



Waleed Saeed Al Awadhi

joined the DFSA in March 2013 as Director, Corporate Affairs, responsible for Corporate Communications, Stakeholder Management and Projects and Planning.

Waleed is an experienced professional in Islamic banking and finance, local and international real estate investment and development and media. His expertise includes strategy formulation and execution, marketing and corporate communications, change management, project management and business development.

Prior to joining the DFSA, Waleed led the Marketing and Communication department at Abu Dhabi Media Company, was the Head of Priority Banking at Emirates Islamic Bank, held a dual position of Deputy Head of Retail Banking Group and Deputy Chief Marketing Officer at Dubai Bank and was the Global Director of Sales and Marketing at Sama Dubai.

Our Remuneration Thematic Review - Findings

A Remuneration Thematic Review was launched in 2013 with a common questionnaire sent to all Firms during mid-February. We received 221 responses, representing 81% of response rate at the time of the receipt of data which concluded at the end of March. We finalised the quantification of these responses in April for the remuneration section and selected several Firms to conduct the on-site visits for the follow-up reviews. The sample sought to cover a broad range of Authorised Firms engaged in a spectrum of activities in the Centre. These visits concluded in June and we are in the process of combining both quantitative and qualitative data in order to determine if the remuneration practices in the Centre encourage mis-selling opportunities. To that end, our thematic review focused on both governance as well as control measures surrounding the remuneration practices deployed in the DIFC. We will issue an SEO Letter and provide detailed information to the regulated community regarding these practices in due course. A Report will also be published in order to highlight the key findings.

Risk-based supervision - changes in our approach

In September 2013, the DFSA made several enhancements to our approach to risk-based supervision in an effort to foster and maintain confidence in the financial services industry in the DIFC. We have gained considerable experience in both supervision and enforcement matters over the past several years of operation, including many valuable lessons learned through the financial crisis.

Our supervisory approach now incorporates certain enhancements to place greater emphasis and resource commitment on regulated entities that have the greatest potential to impact our supervisory objectives. Consistent with the view of financial sector standard-setters and best practices of regulators around the world, this heightened supervisory intensity will be focused on the most complex and systemically important entities operating in Centre.

Simultaneously, we will increase our focus on conduct-related issues across all regulated entities, but in a more efficient manner that keeps the cost of regulation proportionate to its benefit. This effort, also consistent with global best practices, will involve more thematic or horizontal reviews focusing on specific conduct-related topics, rather than focusing on specific entities.

Our New Risk-Based Supervision Approach

Our risk-based supervision approach starts with a macro-prudential view of the DIFC as a whole. We produce a comprehensive set of quarterly data that highlights demographics of all types of regulated entities. This data set provides an overview of the risk profile of regulated entities, including the aggregate financial position. Collecting this data in a timely and accurate manner is imperative to achieve this objective, which is the primary reason we have recently introduced automatic fees for late or inaccurate financial reports. Using this macro-data, we might increase assessment activity with respect to certain entities, or use thematic reviews to target certain products, services or practices across a set of Firms.

Our new risk-based supervision programme is concerned with a Firm's behaviour that affects both its overall financial condition and its interaction with individual customers and market counterparties. In order to accomplish this goal, we do not aim to prevent all failures. A 'zero failure' regime would place an excessive regulatory burden on Firms. Instead, we aim to reduce the probability of excessive risk taking or inappropriate conduct through increased supervision where it is both appropriate and likely to be effective.

Risk Determinants

The cornerstone of this new approach is the intersection of impact and probability of risk. Within each regulated sector, we first evaluate the impact of a Firm relative to other Firms. Then, we evaluate the probability of risk crystallisation for the individual Firm. We then combine the assessments of both impact and risk ratings and distinguish those institutions that may pose a higher threat to the achievement of our supervisory objectives. From this point, we determine the appropriate supervisory strategy and level of supervisory intensity required.

Impact Assessment

The impact rating is a descriptive and subjective assessment of the potential adverse consequences that could ensue from the failure of, or significant misconduct by, a regulated Firm or entity that is authorised, registered or recognised by the DFSA. The potential adverse consequences of failure and misconduct encompass not only the direct financial impact on the Firm's customers and stakeholders, but also the potential for damage to the reputation and objectives of the DFSA.

We do not have a single proxy for the impact rating. We consider a variety of factors such as: the amount of Firm revenue generated by activity in the Centre, the number of employees in the DIFC, the potential scale of damage to the Firm's customers based on the Firm's level of activity in the DIFC, whether the Firm holds deposits or any other form of

client money, the potential for an individual Firm or entity's failure or misconduct to directly damage other Firms or entities, and the potential damage of failure or significant misconduct on the reputation and objectives of the DFSA.

Probability Risk Assessment

The probability ratings are a descriptive assessment of the likelihood or chance that an event will occur in four distinct categories: corporate governance and business model; financial and operational risks, conduct of business risk and financial crime risk. The DFSA performs its supervisory responsibilities by checking on the quality of corporate governance, internal controls and risk management of the institution and the institution's dealings with its customers and counterparties, with the aim of encouraging a system of sound management practices commensurate with the institution's type, scale and complexity of business activities, and their related risks.

We assess probability across four major components: Corporate Governance, Strategy and Business Models; Financial and Operational Risks and Soundness; Conduct of Business Risks to Clients and Markets; and Financial Crimes Risks (Anti-Money laundering, terrorist financing, sanctions, fraud, etc.). Each of these areas had several sub-components as well. For example, the corporate governance, strategy and business model section discusses the group organisational structure, the quality of senior management, the risk management framework, the audit framework, the compliance management framework etc.

Risk Tolerance

The DFSA also has in place inter-departmental challenges and measures to assure that our supervisory activities are proportionate to a Firm's potential to affect the achievement of our supervisory objectives. Our Board of Directors sets out organisational risk tolerance and we have integrated these into our supervision processes and practices, and into our allocation of resources for risk-based supervision.

Relationship Managers

The largest, single change to our supervisory approach is the re-allocation of Relationship Managers to only a subset of regulated entities. From this point forward, we will generally only allocate a Relationship Manager to Firms with higher levels of impact or probability of risk. This means that the majority of regulated entities will no longer have a dedicated Relationship Manager but will now be managed by a team of Relationship Managers instead. We know that many Firms have expressed a high degree of satisfaction with their ability to call a person in the DFSA, ask a question and receive a response. For those Firms who currently have a dedicated Relationship Manager, this Relationship Manager will continue to be the Firm's main point of contact with the DFSA. This includes any notifications, changes or queries.

The Firms that will now be managed by a team of Relationship Managers, they will be advised separately and individually of this change.

To compensate for this change, we will devote more resources to host various outreach activities and we intent on improving the functionality and user friendliness of our website. Significant time and effort has already been given to update our "Regulatory Policy and Procedures Manual", which includes guidance about our processes, procedures and expectations. This manual is available on our website under: www.dfsa.ae/legalframework/legislation/DFSAsourcebookmodules.

For those Firms without a dedicated Relationship Manager, we remain committed to providing the same quality and level of service. The creation of a "Supervised Firm Contact Form" (Contact Form) has been produced and is available on the DFSA website only to regulated entities (including regulated or registered entities) and to provide a mechanism to securely and efficiently communicate with us. This Contact Form is to be used for any questions or queries you have for us and for the lodgment of any required forms. The Contact Form also allows for the attachment of any related supporting documents. Once received, all Contact Forms will be acknowledged and an

appropriate staff member will be allocated to each enquiry. The DFSA has put in place service standards to ensure that all queries are responded to in a timely manner.

In addition, we have also published, on our website, a set of Frequently Asked Questions (FAQs). These FAQs include the most commonly asked questions from our regulated entities ranging from general "where can I find?" queries to more specific supervisory processes or reporting requirement queries. We will update the FAQs on a regular basis and we encourage all regulated entities to visit and revisit this resource frequently.

Please note: Entities without a dedicated Relationship Manager will still be subject to on-site reviews and thematic surveillance reviews. These reviews will be planned on a judgmental sample basis, and might be conducted at any time.

Organisational Structure Changes

Given the changes mentioned above, we have made certain organisational changes to the Supervision Division this year. From inception, the Supervision Division was organised around categories of Firms. We will now orient our teams around categories of risk. The Supervision Division will have six major functional areas: Prudential Risk; Client Conduct Risk; Market Conduct Risk; Thematic Supervision; Authorisations; and Infrastructure. Each of these teams will be looking horizontally, across all Firms, rather than vertically through a narrow set of Firms. In essence, we have formed a "twin peaks" regulator inside a unified structure.

The Prudential Risk team will be monitoring the financial stability of all Authorised Firms, system-wide. This team has designed the financial reporting forms and has the subject matter expertise for commercial banking activities and (re) insurance activities. The Market Conduct Risk team will be monitoring investment banking and brokerage activities and trading room systems and controls, in general. The Client Conduct Risk team will be monitoring the wealth management and funds activities, and pay closer attention to suitability, transparency and fairness initiatives across all types of Firms.

The Thematic Supervision team will now comprise a team of Relationship Managers

responsible for those Firms that no longer have a dedicated Relationship Manager.

This team will also be handling our efforts to combat money laundering and terrorist financing, which remains one of our highest areas of assessment focus. We will be conducting thematic reviews each year on topics that we consider a new or growing risk. This team will also handle thematic surveillance initiatives, Registered Auditors (RAs), CRAs and Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBPs).

Most people are familiar with the critical role played by our Authorisation team. In the new organisational structure, the Authorisation team will have more input and interaction with the subject matter experts on the other risk teams, particularly with the more complex applications. This ensures that we continuously learn from previous decisions and risk areas in this process. The Infrastructure team will be monitoring our management information systems, enhancing our quality control functions and maintaining our internal supervisory policies and practices.

Communication with Stakeholders

As well as being risk-focused, the DFSA's approach to supervision also relies on open communication with the senior management team of each regulated entity, as senior management plays the central role in maintaining adequate risk oversight of the institution's business activities. We take our objective to promote public understanding of the regulation of the financial services industry in the DIFC seriously.

Starting in 2014, we will host outreach sessions on issues related to: 1) prudential risks; 2) conduct risks and 3) financial crime risks. In addition, we will continue our outreach sessions to include more specific sectors, such as auditors and CRAs. By targeted recruiting, by the DFSA, for distinct business models, routine inter-departmental discussions of issues and problem areas, as well as professional development training sessions for our Relationship Managers, our teams will be able to approach senior management more easily and challenge critical assumptions with more confidence.

Our Audit Monitoring Report - Key Findings

In May, the DFSA released its Audit Monitoring Report (Report), in which detailed key findings of our audit inspections from January 2008 to December 2012 were highlighted. This was the first public report issued on our monitoring programme of RAs in the DIFC. The Report identified a number of areas where auditors need to focus their attention and make further improvements to ensure audit quality.

During that five year period, we conducted 33 on-site assessments of auditors which included assessing 56 Audit Principals and reviewing 106 audit engagement files.

Our audit monitoring programme aims to promote high-quality audits of the financial statements of financial institutions, domestic funds, DIFC exchanges and their publicly listed entities. Our regulation and supervision is risk-based and involves both desk-based surveillance and intensive on-site verification to assess whether auditors meet our requirements and applicable international standards. Overall, we observed improvements in the conduct of audit work over the five year period. Our on-site audit inspections commenced in 2008 with all registered and appointed auditors being seen at least twice during that five year period.

Such public reports seek to provide useful information for the inspected auditors while others can use this information to self-assess the quality of their audit work. This Report sends a strong message that we are committed to high standard of audit quality in the DIFC.

We have established, and strive to maintain, an environment that fosters the guiding principles of integrity, transparency and efficiency. This Report reflects DFSA's commitment to transparency. The Report was well received within the regional and international regulators and was appreciated by the audit community.

Moreover, the European Commission announced its decision to grant the DFSA's audit monitoring system 'equivalent status' with EU member states. We intend on issuing a similar report on a yearly basis from now on.

Enforcement in Action

The Enforcement Division (Enforcement) has experienced its busiest half year; in 2013, since inception of the Centre nearly 10 years ago. This increase, in enforcement activity, can be attributed to the growth of economic activity in, and the maturity of, the DIFC and the acceptance, by the DFSA, of a delegation from the DIFC RoC to conduct investigations into the more serious contraventions of the Companies Law, which was formerly administered by the RoC.

There are no clear trends emerging in the type of conduct that we investigate and we investigate all conduct that contravenes the Laws and Rules we administer. We act proactively, through our supervision programmes, to try to prevent misconduct by constantly reviewing the governance, risk management and compliance arrangements and systems and controls, of the Firms we regulate. We need to be vigilant to ensure that DIFC-based Firms must know the people with whom they are doing business. Firms must carry out customer due diligence to ensure they are not executing transactions, on behalf of clients, that could facilitate money laundering and/or terrorist financing.

Currently, there are a range of conduct that we are scrutinising including, failures in governance, systems and controls, and client take on processes.

Corporate Governance Thematic Review

Following acceptance of the RoC delegation in 2012, Enforcement, in conjunction with the Supervision Division of the DFSA, is conducting a Corporate Governance Thematic Review (the Review) to assess the corporate governance frameworks of Authorised Firms in the DIFC. This is the first review of this type and we will report on the findings of the Review in the first quarter of 2014.

Consumer Scams

In addition to its core functions, Enforcement has detected an increasing number of scams which are misusing the identity of the DIFC and its licensed Firms. Enforcement deals with these illicit activities by alerting and educating the public about scam activity. Consumers can best protect themselves from financial crime if they are informed about it and are provided with information as to how best to protect themselves.

Technology plays an increasing role in the proliferation of illicit activity and the DIFC is not immune from this type of activity. However, we do not believe that the DIFC is any more vulnerable than any other jurisdiction as all jurisdictions around the world are suffering from an increase in scam activity. Increasingly, the public have become better educated about scam activity and they are our eyes and ears. Most scam activity is detected by members of the public who inform us and other regulators about its occurrence.

International Enforcement Conference

In March, Enforcement collaborated with the Emirates Securities and Commodities Authority (SCA) and IOSCO to host an international enforcement conference in Dubai. The event focused on the practical aspects of carrying out enforcement activities including the assessment of complaints, planning for and carrying out investigations and conducting investigative interviews. 26 countries were represented at the workshop which was a very hands-on affair and a resounding success. We will, in conjunction with SCA, host further workshops of this nature in 2014.

IOSCO Committee for Enforcement and the Exchange of Information (C4)

Enforcement continues to make a significant contribution to IOSCO's enforcement agenda. Recently, the DFSA co-ordinated member contributions and, thereafter, drafted the C4's recommendation to the IOSCO Board to commence a stream of work aimed at identifying the principles of credible deterrence frameworks. The IOSCO Board endorsed the proposal in April and considered the mandate and draft proposal at its meeting in May.

We, ultimately, have the responsibility for enforcing compliance with the DFSA/DIFC regulatory framework. This regulatory framework has developed, over the years, taking into consideration the standards set by the international standard-setting bodies such as IOSCO. If we are enforcing the standards then it is important for us to have a say in how they are set.

Outreach

During the first quarter of this year, Enforcement, in collaboration with the Legal Division of the DFSA, conducted two outreach sessions with DIFC-based legal practices, Herbert Smith Freehills and Clyde & Co. The sessions were very effective in strengthening relationships between the DFSA and the legal community, explaining our regulatory framework, our most recent consultation papers and Enforcement's approach to regulation. Participants gained a useful insight to our policies, legal and regulatory framework. We conduct outreach activities to inform relevant stakeholders of changes to our Laws and Rules.

DFSA activity overview as at 1 September 2013

Licensed entities

New Firms authorised			
Unicapita Advisory Co. Limited	02 Jan 2013	Morningstar Investment Management Europe Limited	16 Apr 2013
LGT (Middle East) Ltd.	10 Jan 2013	GCM Partners Limited	18 Apr 2013
Delta Partners Capital Limited	28 Jan 2013	Mora Banc Grup S.A.	21 Apr 2013
Delta Partners Corporate Finance Limited	28 Jan 2013	China Construction Bank (Dubai) Limited	28 Apr 2013
B&F Partners Limited	31 Jan 2013	Deutsche Kapital Limited	09 May 2013
Varengold Wertpapierhandelsbank AG	04 Feb 2013	NBF Capital Limited	12 May 2013
Tullett Prebon (Dubai) Limited	10 Feb 2013	Que Capital Limited	18 Jun 2013
Agricultural Bank of China	12 Feb 2013	Mercury Capital Advisors LLP	25 Jun 2013
Union Bank of India	18 Feb 2013	Exotix Partners LLP (Dubai Branch)	21 Jul 2013
Berenson MENA Ltd.	05 Mar 2013	ICD-Brookfield Management Limited	24 Jul 2013
Bank of London and The Middle East Plc	11 Mar 2013	Tsesnabank Joint Stock Company	28 Jul 2013
Arzan Wealth (DIFC) Limited	18 Mar 2013	Arbuthnot Latham & Company Limited	29 Jul 2013
Alpen Asset Advisors Limited	25 Mar 2013	ICAP Energy Limited (DIFC Branch)	06 Aug 2013
Bank of Baroda	25 Mar 2013	J. Safra Sarasin Asset Management Middle East Limited	13 Aug 2013
IFX (UK) Limited	26 Mar 2013	New Horizon Capital Management Ltd	22 Aug 2013
Sidra Capital (DIFC) Limited	27 Mar 2013	New Designated Non-Financial Businesses and Professionals registered	
Klay Capital Limited	27 Mar 2013	Total Solutions Middle East Limited	13 Jan 2013
Carnegie Asset Management Fondsmæglerelskab A/S	28 Mar 2013	CCL Limited	11 Feb 2013
Asia Capital Reinsurance Group Pte Ltd	01 Apr 2013	Kane Limited	11 Feb 2013
Clements (Dubai) Limited	02 Apr 2013	Stephenson Harwood Middle East LLP	20 Jun 2013
GroupMed Reinsurance Brokers Limited	03 Apr 2013	New Auditors registered	
LGT Capital Partners (Dubai) Limited	16 Apr 2013	KPI Ahli Chartered Accountants	15 Jan 2013

Licence upgrades and variation of scope

Nomura International plc	06 Jan 2013
HSBC EXFIN Partnership	08 Jan 2013
Abraaj Capital Limited	13 Jan 2013
Yusr Investment Bank Limited	29 Jan 2013
HSBC Bank Middle East Limited	10 Feb 2013
Standard Chartered Bank	11 Feb 2013
HSBC Middle East Leasing Partnership	21 Feb 2013
DBS Bank Ltd	24 Feb 2013
Invest AD MEA Limited	11 Mar 2013
Man Investments Middle East Limited	21 Mar 2013
Ajeej Capital (DIFC) Limited	11 Apr 2013
Union Bancaire Privée (Middle East) Limited	15 Apr 2013
Quantum Investment Bank Limited	07 May 2013
Citigroup Global Markets Limited	21 May 2013
ING Investment Management (Middle East) Limited	14 Jul 2013
Alpen Capital (ME) Limited	24 Jul 2013
Axis Bank Limited	31 Jul 2013
Intesa Sanpaolo S.p.A	27 Aug 2013

NASDAQ Dubai recognised member status awarded

Emirates Islamic Financial Brokerage LLC	15 May 2013
Emirates NBD PJSC	29 May 2013
Noor Islamic Bank PJSC	29 May 2013

DME recognised member status awarded

RBS Securities	13 Mar 2013
----------------	-------------

DME withdrawn members

Jebel Tariq Trading	24 Feb 2013
Hudson Capital Energy LLC	24 Mar 2013
Jump Trading LLC	14 Apr 2013
SCS Commodities Corp	10 Jun 2013
DRW Commodities, LLC	04 Aug 2013

International co-operation

- International Regulators: The DFSA entered into 27 important agreements with European regulators. In each case, the relevant MoU binds the DFSA and its counterpart regulator to information sharing and co-operation in the supervision of financial institutions.

European Union (EU) and European Economic Area (EEA) securities regulators: DFSA entered into 26 supervisory co-operation agreements with France, UK, Netherlands, Ireland, Portugal, Spain, Italy, Luxembourg, Cyprus, Sweden, Finland, Denmark, Norway, Iceland, Liechtenstein, Hungary, Malta, Lithuania, Greece, Belgium, Bulgaria, Poland, Estonia, Latvia, Czech Republic and Romania (25 August 2013).

Europe's Securities and Markets Authority (ESMA): The DFSA

entered into an MoU with ESMA (10 February 2013).

Consultation papers

- Consultation Paper No. 89 - Proposed changes to the DFSA's Anti-Money Laundering and Ancillary Service Provider Regimes (second consultation) issued on 14 April 2013, closed on 15 May 2013.
- Consultation Paper No. 88 - Proposed miscellaneous amendments, issued on 14 April 2013, closed on 15 May 2013.

Rulebook amendments

- On 14 July 2013 the DFSA:
 1. Repealed and replaced the following modules of the DFSA Rulebook:
 - Anti-Money Laundering (AML) Module (Anti-Money Laundering (AML) Instrument No. 117 of 2013).
 - Authorised Market Institutions (AMI) Module (Authorised Market Institutions (AMI) Instrument No. 118 of 2013).
 - General (GEN) Module (General (GEN) module Instrument No 119 of 2013).
 - Markets Rules (MKT) Module (Markets Rules (MKT) Instrument No. 120 of 2013).
 - Representative Office (REP) Module (Representative Office (REP) Instrument No. 121 of 2013).
 - Fees (FER) Module (Fees (FER) Instrument No. 122 of 2013).
 - Conduct of Business (COB) Module (Conduct of Business (COB) Instrument No. 123 of 2013).
 - Glossary (GLO) Module (Glossary (GLO) Instrument No. 124 of 2013).
 - Islamic Finance Rules (IFR) Module (Islamic Finance Rules (IFR) Instrument No. 125 of 2013).
 - Collective Investment Rules (CIR) Module (Collective Investment Rules (CIR) Instrument No. 126 of 2013).
 - Prudential - Investment, Insurance Intermediation and Banking (PIB) Module (Prudential - Investment, Insurance Intermediation and Banking (PIB) Instrument No. 127 of 2013).
 - Prudential - Insurance Business (PIN) Module (Prudential - Insurance Business (PIN) Instrument No. 128 of 2013).
 2. Repealed the following modules of the DFSA Rulebook:
 - Ancillary Service Providers (ASP) Module (Revocation Instrument No. 129 of 2013)
 - Designated Non-Financial Business and Professions (DNF) Module (Revocation Instrument No. 129 of 2013).

Sourcebook amendments

- On 14 July 2013 the DFSA issued the July 2013 edition of the Regulatory Policy and Process (RPP) Module of the DFSA Sourcebook repealing the December 2012 edition.

New and amended forms

- 18 July 2013 - the following DFSA forms were introduced:
 - AUT IND5 - Application for Authorisation - Key Individual status;

AUT IND6 - Application to Extend or vary - Key Individual status;
 AUT IND7 - Application to Withdraw - Key Individual status;
 DNF2 - Designated Non-Financial Business or Profession (DNFBP) - changes to registration details; and
 AML - Annual AML Return.

- 18 July 2013 - the following DFSA forms were amended:
 MKT1 - Application for Prospectus Approval;
 MKT2 - Application for Admission of Securities to the Official List of Securities of the DFSA; and
 DNF1 - Designated Non-Financial Businesses and Professions - Registration Form.
- 1 September 2013 - the following DFSA forms were amended:
 MKT1 - Application for Prospectus Approval;
 MKT2 - Application for Admission of Securities to the Official List of Securities of the DFSA;
 Pricing Statement form; and
 Shareholder Statement form.

Waiver/modification notices

- 34 waiver/modification notices issued since 1 January 2013 to 1 September 2013.

SEO letters

- SEO letter on Implementation of the EU Alternative Investment Fund Managers Directive (9 July 2013).
- SEO letter on Survey for the Mid Term Review of Islamic Financial Services Industry Development (26 June 2013).
- SEO letter on Corporate Governance (5 June 2013).
- SEO letter on Corporate Governance and Remuneration (18 February 2013).

Media releases

- DFSA Signs 26 Agreements with EU Regulators (25 August 2013).
- DFSA's Audit Oversight System Receives Recognition from the European Commission (5 August 2013).
- DFSA Releases Key Findings of Audit Inspections (5 May 2013).
- DFSA Hosts Event on Attracting UAE Nationals into the Financial Sector (24 April 2013).
- DFSA Announces Appointment of New Board Member (23 April 2013).
- DFSA Issues an Alert on Consumer Alerts Having an Impact (1 April 2013).
- DFSA Hosts Market Regulators Meeting in the DIFC (25 February 2013).
- DFSA Signs Agreement with European Securities and Markets Authority (10 February 2013).

Publications

- DFSA published its 2012 Annual Report in English and Arabic (2 May 2013).

- DFSA published an Audit Monitoring Report in English and Arabic (5 May 2013).
- DFSA published its Markets Brief No 5 in English and Arabic (5 March 2013).
- DFSA published its 2013/2014 Business Plan in English and Arabic (29 January 2013).
- DFSA published its Markets Brief No 4 in English and Arabic (21 January 2013).

Consumer alerts

- DFSA Issues Alert on Advance Fee Scam Misusing the Name of a DFSA Authorised Firm (26 June 2013).
- DFSA Issues Alert Regarding Hazza Bin Saif Investment Group (30 April 2013).
- DFSA Issues Consumer Alert on Fraudulent Email Scam Impersonating the DFSA and an Employee (30 April 2013).
- DFSA Issues Alert About False Certificate of Incorporation (28 April 2013).
- DFSA Issues Consumer Alert on Fraudulent Letter Impersonating the Dubai Financial Services Authority (7 April 2013).
- DFSA Issues Consumer Alert on Fraudulent Email Scam Impersonating the DFSA and an Employee (1 April 2013).
- DFSA Issues Consumer Alert on Fraudulent Letter Impersonating the DFSA (18 March 2013).
- DFSA Issues Consumer Alert on Email Scams Impersonating the Dubai International Financial Centre Authority (3 March 2013).
- DFSA Issues Alert Regarding Alquiwain Investment UAE (6 February 2013).

Outreach sessions

- DFSA hosted the IOSCO Standing Committee 7 (9 - 10 January 2013).
- DFSA hosted an outreach session on The New DFSA Prudential Framework (4 March 2013).
- DFSA, the Emirates Securities and Commodities Authority and IOSCO hosted an Enforcement training workshop (4 - 7 March 2013).
- DFSA and the ICAEW Middle East held a Breakfast Briefing on "The challenges of Emiratisation: Attracting talent into the finance industry" (24 April 2013).
- DFSA hosted an outreach session on Audit monitoring findings and outcomes of the visits carried out under Gen 8.6.1 (c) to (f) (2 May 2013).
- DFSA and Thomson Reuters hosted a webcast on "DFSA AML Module - What will a risk-based approach mean to you" (28 August 2013).

Other announcement

- DFSA signed a Regulatory Protocol agreement with NASDAQ Dubai (16 June 2013) and the Dubai Mercantile Exchange (19 June 2013).

- نشرت سلطة دبي للخدمات المالية الإصدار الخامس من موجز الأسواق باللغتين الانجليزية والعربية (5 مارس 2013).
- نشرت سلطة دبي للخدمات المالية خطة عملها لسنة 2014/2013 باللغتين الانجليزية والعربية (29 يناير 2013).
- نشرت سلطة دبي للخدمات المالية الإصدار الرابع من موجز الأسواق باللغتين الانجليزية والعربية (21 يناير 2013).

تنبيهات العملاء

- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها حول عمليات النصب التي تتم باساءة استخدام اسم شركة مرخصة من قبل سلطة دبي للخدمات المالية عن طريق طلب دفعة مقدمة (26 يونيو 2013).
- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها بخصوص مجموعة استثمار هزازع بن سيف (30 ابريل 2013).
- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها حول عملية احتيال تمت عن طريق البريد الالكتروني بانتحال اسم سلطة دبي للخدمات المالية وموظف فيها (30 ابريل 2013).
- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها حول شهادة تأسيس مزيفة (28 ابريل 2013).
- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها حول خطاب يستخدم اسم سلطة مركز دبي المالي العالمي (7 ابريل 2013).
- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها حول عملية احتيال تمت عن طريق البريد الالكتروني بانتحال اسم سلطة دبي للخدمات المالية وموظف فيها (1 ابريل 2013).
- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها حول خطاب يستخدم اسم سلطة دبي للخدمات المالية (18 مارس 2013).
- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها حول عمليات احتيال تمت بالبريد الالكتروني بانتحال اسم سلطة مركز دبي المالي العالمي (3 مارس 2013).
- أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تنبيها بخصوص القوين للاستثمار الإمارات (6 فبراير 2013).

اجتماعات التواصل

- استضافت سلطة دبي للخدمات المالية اللجنة السابعة الدائمة للأيسكو (9 - 10 يناير 2013).
- استضافت سلطة دبي للخدمات المالية اجتماع تواصل حول اطار عمل التحوط الجديد لسلطة دبي للخدمات المالية (4 مارس 2013).
- استضافت سلطة دبي للخدمات المالية وهيئة الامارات للأوراق المالية والسلع وايسكو ورشة عمل للتدريب على التنفيذ (4 - 7 مارس 2013).
- عقدت سلطة دبي للخدمات المالية ومعهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز افطارا تناول موجزا حول "تحديات التوطين: جذب المواهب إلى قطاع التمويل" (24 ابريل 2013).
- استضافت سلطة دبي للخدمات المالية اجتماع تواصل حول النتائج التي تم التوصل اليها من المراقبة التدقيقية والنتائج التي تمخضت عنها الزيارات التي تمت بموجب البنود 8.6.1 (ج) إلى (و) في النموذج العام (2 مايو 2013).
- استضافت سلطة دبي للخدمات المالية وتومسون رويترز بث على الانترنت بعنوان "نموذج سلطة دبي للخدمات المالية لمكافحة غسل الأموال - ماذا يعني الأسلوب الذي يستند إلى تقييم المخاطر لك" (28 أغسطس 2013).

اعلانات أخرى

- وقعت سلطة دبي للخدمات المالية اتفاقية بروتوكول تنظيمي مع ناسداك دبي (16 يونيو 2013) وبورصة دبي للطاقة (19 يونيو 2013).

نموذج ترخيص الأفراد 6 - طلب تمديد أو تعديل - وضع فرد رئيسي

نموذج ترخيص الأفراد 7 - طلب انسحاب - وضع فرد رئيسي

نموذج الأعمال والمهن غير المالية المحددة 2 - تغييرات على بيانات التسجيل؛ و

نموذج مكافحة غسل الأموال - عائد مكافحة غسل الأموال السنوي.

• يوليو 2013 - تم تعديل نماذج سلطة دبي للخدمات المالية التالية:

نموذج الأسواق 1 - طلب اعتماد مذكرة طرح

نموذج الأسواق 2 - طلب قبول أوراق مالية في القائمة الرسمية للأوراق المالية لسلطة دبي للخدمات المالية؛ و

نموذج الأعمال والمهن غير المالية المحددة 1 - نموذج التسجيل

• 1 سبتمبر 2013 - تم تعديل نماذج سلطة دبي للخدمات المالية التالية:

نموذج الأسواق 1 - طلب اعتماد مذكرة طرح

نموذج الأسواق 2 - طلب قبول أوراق مالية في القائمة الرسمية للأوراق المالية لسلطة دبي للخدمات المالية؛ و

نموذج بيان التسعير؛ و

نموذج بيان المساهمين.

اشعارات الاعفاء/التعديل

- تم اصدار 34 اشعار اعفاء/ تعديل منذ 1 يناير 2013 إلى 1 سبتمبر 2013.

خطابات إلى كبار التنفيذيين

- خطاب موجه لكبار المسؤولين التنفيذيين حول تنفيذ التعليمات بخصوص مديري صناديق الاستثمار البديل للإتحاد الأوروبي (9 يوليو 2013)
- خطاب موجه لكبار المسؤولين التنفيذيين حول استبيان المراجعة النصفية لتطور صناعة الخدمات المالية الإسلامية (26 يونيو 2013).
- خطاب موجه لكبار المسؤولين التنفيذيين حول حوكمة الشركات (5 يونيو 2013).
- خطاب موجه لكبار المسؤولين التنفيذيين حول حوكمة الشركات والمكافآت (18 فبراير 2013).

البيانات الاعلامية

- سلطة دبي للخدمات المالية توقع 26 اتفاقية مع هيئات التنظيم المالي في الإتحاد الأوروبي (25 أغسطس 2013).
- المفوضية الأوروبية تعترف بنظام الرقابة على مُدققي الحسابات المطبق لدى سلطة دبي للخدمات المالية (5 أغسطس 2013).
- سلطة دبي للخدمات المالية تعلن عن أهم نتائج عملية الرقابة والتقييم على مُدققي الحسابات (5 مايو 2013).
- سلطة دبي للخدمات المالية تستضيف حدثا حول اجتذاب العاملين من مواطني دولة الامارات العربية المتحدة للعمل في القطاع المالي (24 أبريل 2013).
- سلطة دبي للخدمات المالية تعلن عن تعيين عضو جديد في مجلس إدارتها (23 ابريل 2013).
- سلطة دبي للخدمات المالية تصدر تحذيرات ضد الاحتيال تؤثر في المستهلكين (1 ابريل 2013).
- سلطة دبي للخدمات المالية تستضيف لقاء الجهات التنظيمية لأسواق الأوراق المالية في مركز دبي المالي العالمي (25 فبراير 2013).
- سلطة دبي للخدمات المالية توقع عقدا مع هيئة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية (10 فبراير 2013).

المنشورات

- نشرت سلطة دبي للخدمات المالية تقريرها السنوي لسنة 2012 باللغتين الانجليزية والعربية (2 مايو 2013).
- نشرت سلطة دبي للخدمات المالية تقرير عن برنامجها للرقابة على التدقيق باللغتين الانجليزية والعربية (5 مايو 2013).

تحديثات على التراخيص وتغييرات في النطاق

06 يناير 2013	نومورا انترناشيونال بيه ال سي
08 يناير 2013	اتش اس بي سي اي اكس اف أي ان بارتشرش
13 يناير 2013	ابراج كابيتال ليتمد
29 يناير 2013	يسر انفستمنت بنك ليتمد
29 يناير 2013	يسر انفستمنت بنك ليتمد
10 فبراير 2013	اتش اس بي سي بنك ميدل ايست ليتمد
11 فبراير 2013	ستاندرد تشارترد بنك
21 فبراير 2013	اتش اس بي سي ميدل ايست ليسنج بارتشرش
24 فبراير 2013	دي بي اس بنك ليتمد
11 مارس 2013	انفست ايه دي ام اي ايه ليتمد
21 مارس 2013	مان انفستمنتس ميدل ايست ليتمد
11 ابريل 2013	اجيج كابيتال (دي أي اف سي) ليتمد
15 ابريل 2013	يونيون بانكير بريفيجي (ميدل ايست) ليتمد
07 مايو 2013	كوانتم انفستمنت بنك ليتمد
21 مايو 2013	سي تي جروب جلوبيال ماركتس ليتمد
14 يوليو 2013	أي ان جي انفستمنت مانيجمنت (ميدل ايست) ليتمد
24 يوليو 2013	الين كابيتال (ام اي) ليتمد
31 يوليو 2013	أكسيس بنك ليتمد
27 أغسطس 2013	انتيسا سان باولو اس. بيه. ايه

الأعضاء المعترف بهم في ناسداك دبي

15 مايو 2013	الامارات الإسلامية للوساطة المالية ذ.م.م.
29 مايو 2013	بنك الامارات دبي الوطني ش م ع
29 مايو 2013	بنك نور الإسلامي ش م ع

الأعضاء المعترف بهم في بورصة دبي للطاقة

13 مارس 2013	آر بي اس سكيوريتيز
--------------	--------------------

الإسحاب من بورصة دبي للطاقة

24 فبراير 2013	جيل طارق التجارية
24 مارس 2013	هدسون كابيتال اينرجي ال ال سي
14 ابريل 2013	جمب تريدينغ ال ال سي
10 يونيو 2013	اس سي اس كوموديتيز كورب.
04 أغسطس 2013	دي آر دبليو كوموديتيز، ال ال سي

التعاون الدولي

- المنظمو الدوليون: أبرمت سلطة دبي للخدمات المالية 27 اتفاقية هامة مع منظمين أوروبيين. في كل حالة، تلزم مذكرة التفاهم سلطة دبي للخدمات المالية ونظرائها من المنظمين بتبادل المعلومات والتعاون في الاشراف على المؤسسات المالية.

منظمو الأوراق المالية في الإتحاد الأوروبي وفي المنطقة الاقتصادية الأوروبية: أبرمت سلطة دبي للخدمات المالية 26 اتفاقية تعاون مع فرنسا والمملكة المتحدة

وهولنده وأيرلنده والبرتغال واسبانيا وإيطاليا ولوكسمبرغ وقبرص والسويد وفنلنده والدنمارك والنرويج وآيسلنده وليختنشتاين وهنغاريا ومالطا وليتوانيا واليونان وبلجيكا وبلغاريا وبولنده واستونيا ولاتفيا وجمهورية التشيك ورومانيا (25 أغسطس 2013).

هيئة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية: أبرمت سلطة دبي للخدمات المالية مذكرة تفاهم مع سلطة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية (10 فبراير 2013).

الأوراق الاستشارية

- الورقة الاستشارية رقم 89 - التغييرات المقترحة على أنظمة سلطة دبي للخدمات المالية بشأن غسل الأموال ومزودو الخدمات المساعدة (الاستشارة الثانية) صدرت بتاريخ 14 أبريل 2013، وأغلقت بتاريخ 15 مايو 2013.
- الورقة الاستشارية رقم 88 - تعديلات متفرقة مقترحة، صدرت بتاريخ 14 أبريل 2013 وأغلقت بتاريخ 15 مايو 2013.

تعديلات كتيب القواعد

- في 14 يوليو 2013 قامت سلطة دبي للخدمات المالية بما يلي:
 - الغاء واستبدال النماذج التالية من كتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية:
 - نموذج مكافحة غسل الأموال (الآلية رقم 117 لسنة 2013).
 - نموذج مؤسسات السوق المرخصة (الآلية رقم 118 لسنة 2013).
 - النموذج العام (الآلية رقم 119 لسنة 2013).
 - نموذج قوانين الأسواق (الآلية رقم 120 لسنة 2013).
 - نموذج مكتب تمثيل (الآلية رقم 121 لسنة 2013).
 - نموذج الرسوم (الآلية رقم 122 لسنة 2013).
 - نموذج مزاولة العمل (الآلية رقم 123 لسنة 2013).
 - نموذج المصطلحات (الآلية رقم 124 لسنة 2013).
 - نموذج قواعد التمويل الإسلامي (الآلية رقم 125 لسنة 2013).
 - نموذج قوانين الاستثمار الجماعي (الآلية رقم 126 لسنة 2013).
 - نموذج الاستثمار والتأمين والوساطة والأعمال المصرفية التحوطية (الآلية رقم 127 لسنة 2013).
 - نموذج أعمال التأمين التحوطية (الآلية رقم 128 لسنة 2013).
 - الغاء النماذج التالية من كتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية:
 - نموذج مزودي الخدمات المساعدة (الآلية رقم 129 لسنة 2013).
 - نموذج الأعمال أو المهن غير المالية المحددة (الآلية رقم 129 لسنة 2013).

تعديلات كتاب المصادر

- بتاريخ 14 يوليو 2013 أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية اصدار يوليو 2013 من نموذج السياسة الإجراءات التنظيمية لمرجع سلطة دبي للخدمات المالية، والذي حل محل اصدار ديسمبر 2012.

النماذج الجديدة والنماذج المعدلة

- بتاريخ 18 يوليو 2013 - تم اصدار نماذج سلطة دبي للخدمات المالية التالية: نموذج ترخيص الأفراد - 5 - طلب ترخيص - وضع فرد رئيسي

مؤتمر التنفيذ الدولي

في مارس، تعاون قسم التنفيذ مع هيئة الإمارات للأوراق المالية والسلع وأياسكو في استضافة مؤتمر دولي حول عمليات التنفيذ في دبي. وقد ركز المؤتمر على النواحي العملية لتنفيذ نشاطات التنفيذ بما فيها تقييم الشركات وتخطيط وتنفيذ التحريات وإجراء التحريات وجلسات الاستجواب. وقد حضر المؤتمر ممثلون عن 26 دولة في ورشة العمل التي تمحورت حول التطبيق العملي وحققت نجاحاً مدياً. وسنقوم، بالمشاركة مع هيئة الأوراق المالية والسلع باستضافة ورش أخرى من ذات الطبيعة في عام 2014.

لجنة اياسكو للتنفيذ وتبادل المعلومات (C4)

يستمر قسم التنفيذ بالمساهمة بشكل ملحوظ في جدول أعمال التنفيذ للأياسكو. وقد نسقت سلطة دبي للخدمات المالية مؤخراً مساهمات من الأعضاء وبعد ذلك صاغت توصيات C4 لمجلس الأياسكو للبدء بسلسلة أعمال يهدف إلى تحديد أطر مباديء الردع الموثوقة. وقد اعتمد مجلس الأياسكو المقترح في أبريل ودرس القانون ومسودة المقترح في اجتماعه في مايو.

نحن نتحمل في النهاية المسؤولية عن الالتزام بتنفيذ الأطار التنظيمي لسلطة دبي للخدمات المالية/ مركز دبي المالي العالمي. وقد تطور هذا الأطار التنظيمي على مدى السنوات أخذاً بالاعتبار المعايير التي وضعتها هيئات وضع المعايير الدولية مثل الأياسكو. من المهم أن يكون لنا رأي في كيفية وضع المعايير الدولية إذ كنا سنقوم بتنفيذها.

التواصل

خلال الربع الأول من هذه السنة، عقد قسم التنفيذ بالتعاون مع القسم القانوني لسلطة دبي للخدمات المالية، اجتماعي تواصل مع المكاتب القانونية القائمة في مركز دبي المالي العالمي، هيربرت سميث فريهليلز وكلايد أند كو. وقد كانت هذه الاجتماعات فعالة للغاية في تقوية العلاقات ما بين سلطة دبي للخدمات المالية والمجتمع القانوني، كما أوضحت هذه الاجتماعات أطارنا التنظيمي وآخر أوراق الاستشارات التي طرحناها وأسلوب قسم التنفيذ في تنظيم الخدمات المالية. وقد اكتسب المشاركون معرفة أعمق بسياساتنا وأطارنا القانوني والتنظيمي. كما نقوم بنشاطات التواصل لابلاغ أصحاب المصالح بالتغيرات في قوانيننا وأنظمتنا.

نظرة عامة على نشاطات سلطة دبي للخدمات المالية كما في 1 سبتمبر 2013

الهيئات المرخصة

التاريخ	الهيئة
16 ابريل 2013	مورنينج ستار انفستمنت مانيجمنت يوروب ليمتد
18 ابريل 2013	جي سي ام بارتنز ليمتد
21 ابريل 2013	مورا بانك جروب اس. ايه.
28 ابريل 2013	تشانينا كونستركشن بنك (دبي) ليمتد
09 مايو 2013	ديوتشه كابيتال ليمتد
12 مايو 2013	ان بي اف كابيتال ليمتد
18 يونيو 2013	كيو كابيتال ليمتد
25 يونيو 2013	ميركوري كابيتال ادفايزرز ال ال بيه
21 يونيو 2013	لكزوتيك بارتنز ال ال بيه (فرع دبي)
24 يوليو 2013	آي سي دي - بروكفيلد مانيجمنت ليمتد
28 يوليو 2013	تسيسنا بنك جونت ستوك كومباني
29 يوليو 2013	اروثنوت لاثام أند كومباني ليمتد
06 أغسطس 2013	أي كاب اينترجي ليمتد (فرع دي أي اف سي)
13 أغسطس 2013	جيه. سافرا ساراسين أسيت مانيجمنت ميدل ايست ليمتد
22 أغسطس 2013	نيو هورايزن كابيتال مانيجمنت ليمتد
الأعمال والمهن غير المالية المحددة المسجلة حديثاً	
13 يناير 2013	توتال سوليوشنز ميدل ايست ليمتد
11 فبراير 2013	سي سي ال ليمتد
11 فبراير 2013	كين ليمتد
20 يونيو 2013	ستيفنسون هاروود ميدل ايست ال ال بيه
المدققون المسجلون الجدد	
15 يناير 2013	كي بي اي تشارترد اكونتننتس

التاريخ	الشركة المرخصة الجديدة
02 يناير 2013	يونيكابيتال ادفايزوري كومباني ليمتد
10 يناير 2013	ال جي تي (ميدل ايست) ليمت
28 يناير 2013	دلتا بارتنز كابيتال ليمتد
28 يناير 2013	دلتا بارتنز كوربوريت فاينانس ليمتد
31 يناير 2013	بي أند اف بارتنز ليمتد
04 فبراير 2013	فارينجولد ويرتبابيرهاودلسبنك ايه جي
10 فبراير 2013	توليت بريبون (دبي) ليمتد
12 فبراير 2013	اجريكلتشرال بنك اوف تاينا
18 فبراير 2013	يونيون بنك اوف انديا
05 مارس 2013	بيرينسون مينا ليمتد
11 مارس 2013	بنك اوف لندن أند ده ميدل ايست بيه ال سي
18 مارس 2013	ارزان ويلث (دي أي اف سي) ليمتد
25 مارس 2013	ألبن اسيت ادفايزرز ليمتد
25 مارس 2013	بنك اوف برودا
26 مارس 2013	أي اف اكس (يو كيه) ليمتد
27 مارس 2013	سدره كابيتال ليمتد
27 مارس 2013	كلاي كابيتال ليمتد
28 مارس 2013	كارينجي اسيت مانيجمنت فوندمسجيليريلسكاب ايه/اس
01 ابريل 2013	آسيا كابيتال ري انشورانس جروب بيه تي اي ليمتد
02 ابريل 2013	كلمنتس (دبي) ليمتد
03 ابريل 2013	جروب ميد ري انشورانس بروكرز ليمتد
16 ابريل 2013	ال جي تي كابيتال بارتنز (دبي) ليمتد

تقرير الرقابة على المدققين - أهم النتائج التي تم التوصل إليها

في مايو، أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تقرير الرقابة على المدققين ، الذي يبين أهم النتائج التي تم التوصل إليها من عمليات التفتيش التي قمنا بها في الفترة من يناير 2008 إلى ديسمبر 2012. وقد كان هذا أول تقرير عام يصدر حول برنامج الرقابة على المدققين المنظمين في مركز دبي المالي العالمي. وقد حدد التقرير عددا من النواحي التي يتوجب على مدققي الحسابات إيلاء عناية بها وتطويرها أكثر للحرص على جودة التدقيق.

خلال السنوات الخمسة التي تناولها التقرير، قمنا بإجراء 33 تقييم في مواقع مدققي الحسابات منها تقييم لعدد 56 مسؤول تدقيق وبمراجعة 106 ملف تعيين لمدققي الحسابات.

يهدف برنامج مراقبة التدقيق لدينا لترويج عمليات التدقيق العالية الجودة للبيانات المالية للمؤسسات المالية، والصناديق المحلية وبورصات مركز دبي المالي العالمي والهيئات المدرجة فيها كهيئات مساهمة عامة. إن تنظيمنا وإشرافنا يستند إلى تقييم المخاطر ويتناول المراقبة المكتبية والتحقق الشامل ميدانياً لتقييم ما إذا كان مدققو الحسابات مستوفين لمتطلباتنا وللمعايير الدولية المعمول بها. وقد لاحظنا تحسناً في أداء أعمال التدقيق ككل على مدى السنوات الخمسة. وقد بدأنا أعمال التفتيش الميدانية في عام 2008 على جميع مدققي الحسابات المسجلين ومدققي الحسابات المعينين حيث تم اللقاء بهم مرتين على الأقل خلال السنوات الخمسة المعنية.

تهدف تلك التقارير العامة إلى تقديم معلومات مفيدة لمدققي الحسابات الذين كان يتم التفتيش عليهم والتي يستفيد منها الآخرون الذين يمكنهم استخدام تلك المعلومات في عملية تقييم ذاتي لأعمال التدقيق التي يؤديونها. يرسل التقرير رسالة قوية بأننا ملتزمون بمعايير أداء عالية لجودة تدقيق الحسابات في مركز دبي المالي العالمي.

لقد أسسنا بيئة تعزز المباديء الإرشادية للنزاهة والشفافية والكفاءة، ونعمل جاهدين للمحافظة عليها. يبين التقرير التزام سلطة دبي للخدمات المالية بالشفافية. وقد لقي التقرير قبولا جيدا بين المنظمين الدوليين والمنظمين من المنطقة على حد سواء وقد لقي تقديرا من مجتمع مدققي الحسابات .

بالإضافة إلى ذلك، أعلنت المفوضية الأوروبية عن قرارها منح نظام سلطة دبي للخدمات المالية للرقابة على تدقيق الحسابات وضعا مكافئا للدول الأعضاء في الإتحاد الأوروبي. ونحن نعتزم إصدار تقرير مماثل في كل سنة من الآن فصاعدا.

التنفيذ في العمل

شهد قسم التنفيذ انشغالا كبيرا في النصف الأول من العام، في 2013، منذ بدء المركز قبل حوالي 10 سنوات. ويمكن عزو هذه الزيادة، في نشاط التنفيذ، للنمو في النشاطات الاقتصادية في مركز دبي المالي العالمي ونضوج المركز وقبول سلطة دبي للخدمات المالية التفويض من مركز دبي المالي العالمي ومُسجل الشركات لإجراء التحريات حول المخالفات الأكثر خطورة لقانون الشركات، والتي كان يشرف عليها سابقا مسجل الشركات.

ليست هناك اتجاهات واضحة ناشئة في نوع السلوك الذي نتحرى عنه، فنحن نتحرى عن أي سلوك مخالف للقوانين والأنظمة التي نشرف على تنفيذها. نحن نتصرف بتفاعلية من خلال برامجنا الإشرافية، لمحاولة منع ارتكاب أي سوء سلوك من خلال الرقابة الدائمة على ترتيبات الحوكمة وإدارة المخاطر والالتزام بالقوانين وأنظمتها وضوابطها، في الشركات التي نُنظّمها. نحن بحاجة للبقاء على درجة من التيقظ للحرص على أن تكون الشركات القائمة في مركز دبي المالي العالمي على علم بالأطراف التي تتعامل معها. يجب على الشركات إجراء تحريات مسبقة حول عملائها للحرص على عدم تنفيذ تعاملات نيابة عن العملاء تسهل غسل الأموال و/أو تمويل الإرهاب.

حاليا، هناك مجموعة من السلوكيات التي نراقبها عن كثب منها الأخطاء في الحوكمة والأنظمة والضوابط، وإجراءات قبول العملاء.

مراجعة موضوعية لحوكمة الشركات

بعد قبول التفويض من مسجل الشركات في عام 2012، عمل قسم التنفيذ بالاشتراك مع قسم الرقابة في سلطة دبي للخدمات المالية على إجراء مراجعة موضوعية لحوكمة الشركات لتقييم أطر حوكمة الشركات في الشركات المرخصة في مركز دبي المالي العالمي. وهذه المراجعة هي الأولى من نوعها وسنعد تقريرا حول النتائج التي سيتم التوصل إليها من المراجعة في الربع الأول من سنة 2014.

عمليات الاحتيال على العملاء

بالإضافة إلى مهامه الأساسية، نجح قسم التنفيذ بتتبع عدد متزايد من عمليات الاحتيال التي تتم بانتحال هوية مركز دبي المالي العالمي والشركات المرخصة فيه. وقد تعامل قسم التنفيذ مع هذه النشاطات الغير قانونية بتبنيها وتنقيف الجمهور حول النشاط الاحتيالي. يمكن للعملاء حماية أنفسهم بأفضل شكل ممكن من الجرائم المالية اذا كانوا على علم بها واذا تم تزويدهم بمعلومات حول أفضل السبل لحماية أنفسهم.

تلعب التكنولوجيا دورا متزايدا في تزايد النشاطات الغير مشروعة ومركز دبي المالي العالمي ليس منيعا ضد هذا النوع من النشاطات. الا أننا لا نعتقد بأن مركز دبي المالي العالمي اضعف من اية منطقة اختصاص أخرى إذ أن جميع مناطق الاختصاص في العالم تعاني من ازدياد النشاطات الاحتيالية.

لقد اصبح الجمهور على علم أكثر فأكثر بالنشاطات الاحتيالية وهم عيوننا وآذاننا. يتم الكشف عن أكبر النشاطات الاحتيالية من قبل الأفراد من الجمهور الذين يبلغوننا نحن وغيرنا من المنظمين بوقوع تلك النشاطات الاحتيالية.

مديرو العلاقات

كان التغيير الأكبر على أسلوبنا الرقابي هو إعادة تخصيص مديري العلاقات إلى مجموعة أصغر من الهيئات المنظمة. من الآن فصاعداً، سنخصص بشكل عام مدير علاقات فقط للشركات ذات المستوى الأعلى لإحداث تأخير أو التي لها احتمال أعلى للمخاطر. وهذا يعني أن معظم الهيئات المنظمة لن تكون بحاجة بعد الآن إلى مدير علاقات متفرغ ولكن ستم إدارتها من قبل فريق من مديري العلاقات بدلاً من ذلك. نحن نعلم أن عدداً من الشركات قد أعربت عن رضاها الكبير عن قدرتها على الاتصال بأي شخص في سلطة دبي للخدمات المالية وطرح أي سؤال والحصول على إجابة له. بالنسبة للشركات التي لديها حالياً مدير علاقات متفرغ فإن مدير العلاقات هذا سيستمر ليكون نقطة الاتصال الرئيسية ما بين تلك الشركات وسلطة دبي للخدمات المالية. ويشمل ذلك أية اشعارات أو تغييرات أو استفسارات.

أما الشركات التي ستم إدارتها من قبل فريق من مديري العلاقات، فسيتم تبليغ كل منها بهذا التغيير بشكل منفصل عن الأخرى.

للتعويض عن هذا التغيير، سنكرس موارد أكثر لنشاطات التفاعل ونعتزم تحسين فعالية وسهولة استخدام موقعنا على الانترنت. لقد تم تكريس جهد ووقت كبيرين لتحديث "كتيب السياسات والإجراءات" الذي يتضمن إرشادات حول إجراءاتنا وتوقعاتنا. يتوفر هذا الكتيب على موقعنا على العنوان: www.dfsa.ae/legalframework/legislation/DFSAsourcmodules.

بالنسبة للشركات التي لم يكن لديها مدير علاقات متفرغ، سنبقى ملتزمين بتقديم الخدمات لها على نفس المستوى وبذات الجودة. تم استحداث "نموذج اتصال شركة تحت الاشراف" (نموذج الاتصال) وهو متوفر على موقع سلطة دبي للخدمات المالية فقط للهيئات المنظمة (بما في ذلك الهيئات المنظمة أو المسجلة) ولتوفير آلية اتصال بشكل آمن وفعال. يجب استخدام نموذج الاتصال هذا لأية أسئلة أو استفسارات قد تكون لديكم ولتقديم أية نماذج مطلوبة لنا. كما يتيح نموذج الاتصال أيضاً إمكانية أرفاق أية مستندات ثبوتية ذات علاقة. بعد استلام جميع نماذج الاتصال يتم ارسال اقرار بالاستلام ويتم تخصيص أحد الأفراد العاملين لكل

استفسار. لقد وضعت سلطة دبي للخدمات المالية معايير خدمية للحرص على الرد على كل الاستفسارات في الوقت المناسب.

وبالإضافة إلى ذلك، نشرنا على موقعنا على الانترنت مجموعة من الأسئلة المتداولة، وتشمل هذه الأسئلة المتداولة الأسئلة الأكثر شيوعاً من الكيانات الخاضعة للتنظيم لدينا، حيث تتراوح هذه الأسئلة من الاستفسارات العامة إلى العمليات الإشرافية الأكثر تحدياً أو متطلبات الإبلاغ. وسوف نقوم بتحديث الأسئلة المتداولة على أساس منتظم، كما نشجع جميع الكيانات المنظمة على الرجوع إلى هذا المصدر للمعلومات بشكل متكرر.

ملاحظة: بالنسبة للهيئات التي ليس لها مدير علاقات متفرغ، ستكون خاضعة للمراجعات الميدانية ومراجعات المراقبة الموضوعية. وهذه المراجعات سيتم تخطيطها على أساس عينة حكمية، وقد يتم القيام بها في أي وقت.

التغييرات في الهيكل التنظيمي

نظراً للتغييرات المذكورة أعلاه، قمنا بإجراء بعض التغييرات على الهيكل التنظيمي لقسم الرقابة في هذا العام. فمثلاً، كان تنظيم قسم الرقابة قائم على فئات الشركات. بينما نعمل حالياً على توجيه فرقنا نحو فئات المخاطر. يشمل قسم الرقابة ست مناطق عملية رئيسية وهي: المخاطر التحوطية؛ مخاطر سلوك العملاء؛ مخاطر سلوك السوق؛ الرقابة الموضوعية؛ التراخيص؛ والبنية التحتية. كل من هذه الفرق ستنظر أفقياً عبر كافة الشركات، وليس عمودياً عبر مجموعة ضيقة من الشركات. قمنا بتشكيل منظم على هيئة "قمة ثنائية" ضمن هيكل موحد.

سيعمل فريق المخاطر التحوطية على مراقبة الاستقرار المالي لجميع الشركات المرخصة. وقد صمم هذا الفريق نماذج التقارير المالية ولديه الخبرة اللازمة للتعامل مع النشاطات المصرفية التجارية ونشاطات التأمين وإعادة التأمين. سيعمل فريق مخاطر سلوك السوق على مراقبة الأعمال المصرفية الاستثمارية ونشاطات الوساطة وأنظمة غرف التداول وضوابطها، بشكل عام. وسيعمل فريق مخاطر سلوك العملاء على مراقبة إدارة الثروات ونشاطات الصناديق، وسيعمل على إيلاء عناية أكبر لملائمة وشفافية وعدالة المبادرات في كافة أنواع الشركات.

سيكون فريق الرقابة الموضوعية مؤلفاً من فريق من

مديري العلاقات المسؤولين عن تلك الشركات التي لن يكون لها مدير علاقات متفرغ بعد الآن. كما سيتولى هذا الفريق مسؤولية قمع عمليات غسل الأموال وتمويل الإرهاب، الذي يبقى واحد من أعلى مناطق التركيز في تقييمنا. وسنقوم بإجراء مراجعات موضوعية كل سنة حول المواضيع التي نعتبرها مخاطر جديدة أو مخاطر نامية. كما سيتعامل هذا الفريق مع مبادرات المراقبة الموضوعية ومُدققي الحسابات المسجلين مُدققي الحسابات القانونيين والأعمال والمهن الغير مالية المحددة.

معظم الناس ملمون بالدور الهام الذي يلعبه فريق الترخيص. في الهيكل التنظيمي الجديد، سيكون لفريق الترخيص مساحة أكبر للرأي وللتعامل مع الخبراء في المواضيع ذات العلاقة في فرق المخاطر الأخرى، على وجه الخصوص بالنسبة للطلبات الأكثر تعقيداً. وهذا يضمن لنا استمرارية التعلم من القرارات السابقة ومناطق المخاطر في هذا الإجراء، وتعزيز مهام الرقابة على الجودة التي نؤديها والحفاظ على سياساتنا وممارساتنا الرقابية الداخلية.

التواصل مع أصحاب المصالح

بالإضافة إلى تركيزه على تقييم المخاطر، يعتمد أسلوب سلطة دبي للخدمات المالية في الاشراف على التواصل المفتوح مع فريق الإدارة العليا لكل هيئة منظمة، إذ أن الإدارة العليا تلعب دوراً في الحفاظ على عملية الاشراف على تقييم مخاطر نشاطات عمل المؤسسة. اننا نحدد أهدافنا لترويج الفهم العام لتنظيم صناعة الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي بشكل جاد.

ابتداءً من العام 2014، سنعقد اجتماعات تواصل حول المسائل المتعلقة بما يلي: (1) المخاطر التحوطية؛ (2) المخاطر السلوكية و (3) مخاطر الجرائم المالية. بالإضافة إلى ذلك سنستمر بعقد اجتماعات التواصل لتشمل مزيداً من القطاعات المحددة، مثل مُدققي الحسابات ومُدققي الحسابات القانونيين. سيكون بإمكان فرقنا التواصل مع الإدارة العليا بشكل أسهل وتحدي الافتراضات الحساسة بثقة أكبر، وذلك من خلال التعيين المستهدف من قبل سلطة دبي للخدمات المالية، لنماذج العمل المتميزة، وبالمناقشات الداخلية الروتينية للنواحي التي تتضمن المشاكل والمسائل، وكذلك اجتماعات تدريبية تطويرية لمديري العلاقات لدينا.

الرقابة التي تستند إلى تقييم المخاطر - التغيير في أسلوبنا

في سبتمبر 2013 أدخلت سلطة دبي للخدمات المالية عدة تحسينات على أسلوبها في الرقابة التي تستند إلى تقييم المخاطر وذلك ضمن جهودها الرامية إلى تعزيز وحفظ الثقة في صناعة الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي. لقد اكتسبنا خبرة لا بأس بها سواء في مسائل الرقابة أو التنفيذ على مر السنوات العديدة الماضية التي عملنا بها، وقد تعلمنا العديد من الدروس القيمة من الأزمات المالية.

يتضمن أسلوبنا الرقابي الآن بعض التحسينات وذلك للتركيز بشكل أكبر على الهيئات المنظمة التي يمكن أن يكون لها أثر كبير على أهدافنا الرقابية، والالتزام بالمصادر لتلك الهيئات. وانسجاماً مع رأي واضعي المعايير في القطاع المالي ومع أفضل الممارسات لدى المنظمين في جميع أنحاء العالم، ستركز هذه الكثافة الرقابية الكبيرة على أكثر الهيئات العاملة في المركز تعقيداً وأهمية من حيث النظام.

وفي الوقت نفسه، سنقوم بزيادة تركيزنا على المسائل ذات العلاقة بالسلوكيات في مختلف الهيئات المنظمة، ولكن بشكل أكثر كفاءة يبقينا على تكلفة التنظيم متناسبة مع مزاياه. وهذه الجهود التي تتفق أيضاً مع أفضل الممارسات العالمية، ستتضمن مراجعات أكثر تركيزاً من حيث الموضوع أو الأفق تسلط الضوء على مواضيع محددة متعلقة بالسلوك، أكثر منها على الهيئات المحددة.

أسلوبنا الجديد الذي يستند إلى تقييم المخاطر

يبدأ أسلوبنا الذي يستند إلى تقييم المخاطر بنظرة تحوطية كلية على مركز دبي المالي العالمي ككل. نحن نقدم مجموعة شاملة من البيانات ربع السنوية التي تظهر ديموغرافيات كافة أنواع الهيئات المنظمة. وتقدم هذه المجموعات من البيانات بدورها نظرة عامة على ملف المخاطر للهيئات المنظمة، بما في ذلك الوضع المالي ككل. ان جمع هذه البيانات في الوقت المحدد وبدقة ضروري لتحقيق هذا الهدف، الذي يمثل السبب الأساسي الذي حدا بنا مؤخراً إلى فرض رسوم تلقائية على التقارير المالية المتأخرة أو الغير دقيقة. باستخدام هذه البيانات الشاملة، يمكننا زيادة نشاط التقييم بخصوص بعض الهيئات، أو استخدام المراجعات الموضوعية لاستهداف بعض المنتجات أو

الخدمات أو الممارسات ضمن مجموعة من الشركات.

يرتبط برنامجنا الرقابي الذي يستند إلى تقييم المخاطر بسلوك الشركة الذي يؤثر على وضعها المالي ككل وعلى تفاعلها مع العملاء من الأفراد ومع نظرائها في السوق. لتحقيق هذا الهدف، نحن لا نسعى لدرء كافة الأخطاء. ان نظام انعدام الأخطاء أو وجود "صفر أخطاء" من شأنه أن يلقي عبئاً تنظيمياً زائداً على الشركات. بدلاً من ذلك، نحن نسعى إلى تقليل احتمال المخاطرة الزائدة أو السلوك الغير مناسب من خلال زيادة الرقابة حين يكون من الممكن أن يكون ذلك ملائماً وفعالاً.

محددات المخاطر

ان حجر الزاوية في هذا الأسلوب الجديد هو تقاطع تأثير واحتمال المخاطر. في كل قطاع مُنظم، نقيّم أولاً التأثير الذي تحدثه الشركة قياساً إلى الشركات الأخرى. ثم نقيّم احتمال التبلور لشركة بعينها. ثم نجمع التقييمات لكل من معدلات التأثير والمخاطر ونميز المؤسسات التي من شأنها أن تشكل تهديداً أكبر على تحقيق أهدافنا الرقابية. من هذه النقطة، نحدد الاستراتيجية الرقابية ومستوى كثافة الرقابة المطلوبة.

تقييم التأثير

معدل التأثير هو تقييم وصفي وموضوعي للتبعات السلبية المحتملة التي من شأنها أن تنجم عن فشل الشركة أو الهيئة المنظمة المرخصة والمسجلة أو المعترف بها من قبل سلطة دبي للخدمات المالية، أو سوء سلوكها البارز. تتضمن التبعات السلبية المحتملة للفشل وسوء السلوك بالإضافة إلى التأثير المالي المباشر على عملاء الشركة وأصحاب المصالح، احتمال الحاق الضرر بسمعة سلطة دبي للخدمات المالية وأهدافها.

ليس لدينا وسيلة واحدة للوصول إلى نسبة التأثير. بل نحن ندرس تعدد العوامل مثل: قيمة عوائد الشركة الناتجة عن النشاط في المركز وعدد الموظفين في مركز دبي المالي العالمي ومقياس الضرر المحتمل على عملاء الشركة بناء على مستوى نشاط الشركة في مركز دبي المالي العالمي، وما إذا كانت الشركة تحتفظ بودائع أو أي شكل آخر من أشكال أموال العملاء

وامكانية الحاق الضرر مباشرة بالشركات أو الهيئات الأخرى بسبب خطأ شركة أو هيئة ما أو سوء سلوكها، وامكانية الحاق الضرر بسمعة سلطة دبي للخدمات المالية وأهدافها بسبب الخطأ أو سوء السلوك البارز.

تقييم المخاطر الاحتمالية

معدلات الاحتمالات هي تقييم وصفي لاحتمال أو وجود فرصة لوقوع حدث ما في أربع فئات مختلفة: حوكمة الشركات ونموذج العمل والمخاطر المالية والتشغيلية ومخاطر مزاولة العمل ومخاطر الجرائم المالية. تؤدي سلطة دبي للخدمات المالية مسؤولياتها الرقابية بفحص جودة حوكمة الشركات والضوابط الداخلية وإدارة المخاطر للمؤسسة وتعاملات المؤسسة مع عملائها ونظرائها، وذلك بهدف تشجيع وضع نظام ممارسات إدارية سليمة يتفق مع نوع المؤسسة ومستوى نشاطات عملها وتعقيدها والمخاطر ذات العلاقة بها.

نحن نقيّم الاحتمالية من خلال اربعة مكونات رئيسية: حوكمة الشركات؛ الاستراتيجية ونماذج العمل؛ المخاطر والسلامة المالية والتشغيلية؛ مخاطر مزاولة العمل على العملاء والأسواق؛ ومخاطر الجرائم المالية (مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب والعقوبات والاحتيال وخلافه). تتضمن كل من هذه النواحي عدة مكونات فرعية كذلك. على سبيل المثال يبحث و يناقش قسم حوكمة الشركات والاستراتيجية ونموذج العمل في الهيكل التنظيمي للمجموعة وجودة الإدارة العليا واطار عمل إدارة المخاطر واطار عمل التدقيق واطار عمل إدارة الالتزام وخلافه.

التسامح مع المخاطر

لدى سلطة دبي للخدمات المالية أيضاً تحديات وإجراءات داخلية فيما بين الإدارات المختلفة للحرص على تناسب نشاطاتنا الرقابية مع امكانية الشركة على التأثير على تحقيق أهدافنا الرقابية. يضع مجلس إدارتنا معايير التسامح مع المخاطر التنظيمية ونحن نشمل تلك المعايير في إجراءات وممارسات الاشراف، وفي تخصيص الموارد الرقابية التي تستند إلى تقييم المخاطر.

سلطة دبي للخدمات المالية ودعت جان بليدن وجيرالد سانتنج

جان بليدن

التحق بسلطة دبي للخدمات المالية في فبراير 2005 كمسؤول عمليات أول، وقد كان مسؤولاً عن توفير خدمات الدعم إلى سلطة دبي للخدمات المالية بما فيها تقنية المعلومات والخدمات المالية والإدارية. في يونيو، قرر جان ترك سلطة دبي للخدمات المالية ساعياً إلى فرص جديدة في مسيرته المهنية.



جيرالد سانتنج

التحق بسلطة دبي للخدمات المالية في يونيو 2010 ليتولى منصب رئيس قسم الأسواق، وقد كان مسؤولاً عن تنظيم ناسداك دبي وبورصة دبي للطاقة. في أغسطس، عاد جيرالد إلى هولنده قبل الانتقال إلى فصل جديد في حياته. جيرالد مولع بالبحار وهو عاقد العزم على ركوب الأمواج عند عودته.



وترحب بوليد العوضي

وليد سعيد العوضي

التحق بسلطة دبي للخدمات المالية في مارس 2013 كمدير للشؤون المؤسسية، وهو مسؤول عن الاتصال المؤسسي وإدارة أصحاب المصالح والمشاريع والخطط.

يملك وليد خبرة في الأعمال المصرفية الإسلامية والتمويل الإسلامي، وفي الاستثمارات العقارية المحلية والعالمية وفي التطوير والإعلام. تشمل خبرته صياغة وتنفيذ الاستراتيجيات والتسويق والاتصال المؤسسي وإدارة التغيير وإدارة المشاريع وتطوير العمل.

قبل الالتحاق بسلطة دبي للخدمات المالية، عمل وليد كرئيس لدائرة التطوير والاتصالات في أبوظبي للإعلام، وقد عمل رئيساً لقسم الخدمات المصرفية المميزة في مصرف الإمارات الإسلامي، وقد تولى منصب نائب رئيس المجموعة المصرفية للأعمال التجارية ونائب الرئيس التنفيذي للتسويق في بنك دبي وقد عمل كمدير لإدارة التسويق والمبيعات في سما دبي.



نتائج مراجعة موضوعية للأجور

تم اطلاق مراجعة موضوعية للأجور في عام 2013 برسالة استفتاء عام إلى كافة الشركات في أواسط فبراير. وقد تلقينا 221 ردا يمثل 81% من نسبة الردود في وقت استلام البيانات الذي انتهى في نهاية مارس. وقد قمنا بتصنيف هذه الردود من حيث الأجور وقد اخترنا عددا من الشركات لإجراء زيارات ميدانية لها لمتابعة المراجعات. كان الهدف من العينة تغطية مجموعة واسعة من الشركات المرخصة التي تعمل في نشاطات مختلفة في المركز. وقد انتهت تلك الزيارات في يونيو ونحن بصدد جمع البيانات الكمية والنوعية لتحديد ما اذا كانت ممارسات الأجور في المركز عاملا مشجعا لفرص سوء الترويج. وفي سبيل ذلك، ركزت مراجعتنا الموضوعية على الحوكمة وعلى إجراءات الضبط التي تحيط بممارسات الأجور المطبقة في مركز دبي المالي العالمي. وحسبما اعتدنا في المراجعات الموضوعية الأخرى التي أجريناها سابقا، سنصدر خطابات إلى المسؤولين التنفيذيين وسنقدم معلومات تفصيلية للمجتمع المنظم بخصوص هذه الممارسات في حينه. وسيتم نشر تقرير لبيان أهم النتائج التي تم التوصل إليها.

حول سلطة دبي للخدمات المالية

سلطة دبي للخدمات المالية هي منظم مستقل للخدمات المالية والخدمات المساعدة التي تتم مزاومتها في مركز دبي المالي العالمي أو منه، وهي منطقة حرة مالية متخصصة في دبي. يغطي قانون تأسيس سلطة دبي للخدمات المالية إدارة الأصول والأعمال المصرفية وخدمات الائتمان والأوراق المالية وصناديق الاستثمار الجماعية وخدمات الحفظ والائتمان، وتجارة السلع المستقبلية، والتمويل الإسلامي والتأمين، ويورصة أسهم عالمية ويورصة مشتقات السلع.

بالإضافة إلى تنظيم الخدمات المالية والخدمات المساعدة، تتولى سلطة دبي للخدمات المالية المسؤولية عن الاشراف على متطلبات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب التي تنطبق في مركز دبي المالي العالمي وعن تنفيذها. كما قبلت سلطة دبي للخدمات المالية تفويض الصلاحيات من مسجل الشركات في مركز دبي المالي العالمي لإجراء التحريات حول شؤون الشركات في مركز دبي المالي العالمي.

في تنفيذ قانونها التنظيمي، تلتزم سلطة دبي للخدمات المالية بالسياسة لتحقيق الأهداف التالية:

- تعزيز وحفظ العدالة والشفافية والكفاءة في صناعة الخدمات المالية (سواء في الخدمات المالية أو في النشاطات المرتبطة بها والتي تتم مزاومتها) في مركز دبي المالي العالمي؛
- تعزيز وحفظ الثقة في صناعة الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي؛
- تعزيز وحفظ الاستقرار المالي لصناعة الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي، بما في ذلك المخاطر النظامية؛
- منع أي سلوك من شأنه أن يلحق الضرر بسمعة مركز دبي المالي العالمي أو صناعة الخدمات المالية فيه، والكشف عن مثل ذلك السلوك وقمعه من خلال الوسائل الملائمة بما فيها فرض العقوبات والغرامات المالية؛
- حماية المستخدمين والمستخدمين المحتملين، المباشرين وغير مباشرين، لصناعة الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي؛ و
- ترويج فهم تنظيم صناعة الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي لدى الجمهور.

تؤدي سلطة دبي للخدمات المالية التزاماتها من خلال فرق متخصصة:

- **قسم السياسات والخدمات القانونية** هو القسم المسؤول عن تقديم الاستشارات حول السياسات وصياغة السياسات وتقديم الاستشارات القانونية التنظيمية الداخلية ودعم الأقسام التشغيلية في سلطة دبي للخدمات المالية وإدارة أعمال لجان التنظيم والقوانين والاعفاءات. كما يتولى القسم المسؤولية عن تطوير وحفظ القوانين والأنظمة التي تشرف سلطة دبي للخدمات المالية على تنظيمها، وعن التشاور مع سلطة مركز دبي المالي العالمي وحكومة دبي حول المسائل التشريعية الأخرى في مركز دبي المالي العالمي. كما يقدم قسم الخدمات القانونية الدعم لإدارة الإجراءات القضائية والاستشارات لسلطة دبي للخدمات المالية في الدعاوى التي ترفع لدى محاكم مركز دبي المالي العالمي ولجنة السوق المالية ولجنة الطعون التنظيمية، والتي تكون سلطة دبي للخدمات المالية طرفاً فيها.
 - **قسم الرقابة** هو القسم المسؤول عن تقييم ومراقبة وتخفيف المخاطر في الشركات المرخصة بما فيها وكالات تصنيف الائتمان التي تعمل في مركز دبي المالي العالمي أو منه، ويقوم بتسجيل ومراقبة عمل مدققي الحسابات. في الدور الأكبر الذي تلعبه سلطة دبي للخدمات المالية في مكافحة غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب في مركز دبي المالي العالمي، يسجل القسم ويراقب نشاط الكيانات الأخرى مثل مكاتب المحاماة وشركات المحاسبة وغيرها من الأعمال والمهن غير المالية المحددة.
 - **قسم الأسواق** هو القسم المسؤول عن ترخيص البورصات وبيوت المقاصة القائمة في مركز دبي المالي العالمي والاشرف عليها باستمرار. كما يعترف القسم بالبورصات وبيوت المقاصة ومرافق وأعضاء التسوية القائمين خارج مركز دبي المالي العالمي. ويُنظم طرح الأوراق المالية في مركز دبي المالي العالمي أو منه ويشرف على الكيانات التي تلتزم بتقديم التقارير.
 - **قسم التنفيذ** هو القسم الذي ينفذ قوانين وأنظمة مركز دبي المالي العالمي التي تشرف سلطة دبي للخدمات المالية على تنفيذها. يتخذ القسم الإجراءات اللازمة في الظروف التي يمكن لسوء السلوك فيها أن يلحق الضرر بصناعة الخدمات
- المالية في مركز دبي المالي العالمي وهدفه الأسمى هو منع أي سلوك من شأنه أن يلحق الضرر بسمعة المركز، والكشف عن مثل ذلك السلوك وقمعه.
- **مكتب المستشار العام** الذي يقدم المشورة والاستشارات الريادية إلى مجلس الإدارة، ولجانه والمسؤولين التنفيذيين حول المسائل التي تؤثر على سلطة دبي للخدمات المالية وتشمل الحوكمة والالتزامات القانونية وتقديم التقارير والشكاوى والتعرض للمسؤولية. كما يشرف المكتب على التعليم وحفظ السجلات والتحديثات بخصوص برنامج أخلاقيات وسلوك سلطة دبي للخدمات المالية ويجري مراجعات مستمرة لبرنامج قادة الغد التنظيميون.
 - **العلاقات الدولية** تقود وتنسق دور سلطة دبي للخدمات المالية في كافة المسائل الدولية وفي الجهود التعاونية الثنائية ومتعددة الأطراف مع نظرائه عالمياً وفي المنطقة، وكذلك مشاركة سلطة دبي للخدمات المالية مع واضعي المعايير المالية العالمية. تدير الأمانة العامة للمجلس وتنسق كافة مهام الأمين العام للمجلس وكل من لجانه.
 - **قسم الشؤون المؤسسية** وهو القسم الذي يطبق مبادئ إدارة التميز والمعرفة لوضع سلطة دبي للخدمات المالية في مصاف المؤسسات العالمية المستوى التي تساهم في الإقتصاد المحلي والتي تمهد الطريق لتحقيق الشراكات الدولية. يتألف القسم من إدارة المشاريع والتخطيط وإدارة الاتصال المؤسسي ومهام إدارة أصحاب المصالح.
 - **قسم الخدمات المؤسسية والعمليات** يقدم الدعم التشغيلي والبنية التحتية لسلطة دبي للخدمات المالية وتتألف من: التمويل وتقنية المعلومات وإدارة المكاتب.
 - **قسم الموارد البشرية** وهو القسم المسؤول عن كافة نواحي الموارد البشرية في سلطة دبي للخدمات المالية، وخصوصاً عن التعيينات المستمرة وتطوير مهارات الموظفين والمحافظة عليه. من نشاطاته التطويرية الرئيسية تعيين العاملين من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة وتدريبهم على المهن التنظيمية من خلال برنامج قادة الغد التنظيميون.

رسالة ترحيبية

نرحب بكم في الإصدار العاشر من هذه النشرة التي تتضمن موجز أخبار ومعلومات سلطة دبي للخدمات المالية باللغتين العربية والانجليزية.



عندما توليت منصب الرئيس التنفيذي منذ حوالي 15 شهرا، وضعت بعض الأولويات الفورية وبعض الأولويات على المدى الطويل. وقد كانت إحدى هذه الأولويات هي المضي قدما بتطوير سلطة دبي للخدمات المالية كمنظم حقيقي يستند إلى تقييم المخاطر. برأيي، أن التنظيم الذي يستند إلى تقييم المخاطر لا يعني فقط فرض أعلى المتطلبات التنظيمية والرأسمالية على الشركات التي ينطوي نشاطها على مخاطر أكبر، بل يعني أن يركز المنظم موارده واهتمامه أيضا بهذا الاتجاه. لحد ما ينطوي ذلك على طريقة جديدة في العمل بالنسبة لسلطة دبي للخدمات المالية ولكنني أؤمن أن ذلك سيكون من صالح شركاتنا ومن صالح المركز. وقد قمنا ببحث هذا بشكل أوفى في الصفحات 3 و 4.

من الأولويات التي حددتها لنفسي أيضا التركيز بشكل أكبر على صلب العمل في مؤسستنا. وهذا يعني، على سبيل المثال، تقليل تمثيلنا في بعض الهيئات الدولية الخارجية وتقوية مشاركتنا مع واضعي المعايير العالمية مثل لجنة بازل، والمنظمة الدولية للجان الأوراق المالية (إياسكو)، والرابطة الدولية لمراقبي التأمين ومجلس الخدمات المالية الإسلامية. كما يعني هذا أيضا، داخل سلطة دبي للخدمات المالية، إعادة تنظيم العاملين لدينا إلى حد ما بحيث يتاح لهم وقتا أكبر للتركيز على نواحي العمل الحساسة لديهم، أملا أن يعمل ذلك على زيادة كفاءتنا.

أخيرا، لعلكم تذكرون أنني اتخذت قرار يهدف لتخفيف سرعة التغيير التنظيمي. وقد تحقق هذا بالفعل. فعلى الرغم من أن بعض التغييرات على كتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية أصبحت على وشك الصدور، إلا أن تركيزنا منصب الآن على تفعيل التعديلات التي تنبع من حاجتنا لتنفيذ المعايير الدولية، أو في النواحي التي تظهر مخاطر أو مزايا يجب التعامل معها.

88 مذكرة تفاهم

كمركز عالمي، من المهم أن نتواصل مع مجتمع المنظمين الدوليين. والألية الرئيسية لتحقيق هذا التواصل هي من خلال إبرام مذكرات التفاهم. تتيح لنا مذكرات التفاهم التي نبرمها الحصول على المعلومات من المنظمين الآخرين سواء المحليين منهم أو الدوليين. لقد أبرمنا عدة مذكرات تفاهم متعددة الأطراف (مثل مذكرة التفاهم مع أعضاء آياسكو) وعدد متزايد من مذكرات التفاهم الثنائية. إحدى مزايا مذكرة التفاهم أنها تعني عادة أن تنظيمنا يعتبر مكافئا للمعايير الدولية. وقد صرح هذا القول مؤخرا بالنسبة للاتحاد الأوروبي، حيث قمنا مؤخرا بتوقيع مذكرات تفاهم مع سلطة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية وغيرها من الهيئات، مما يعني أن تنظيمنا معترف به من قبل وكالات تصنيف الائتمان، بخصوص برنامج الاشراف على التدقيق وكذلك تنظيم منتجات الاستثمار البديلة (الصناديق).

الإقتصاد الإسلامي

في يناير من هذا العام، أعلن صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم، نائب رئيس الدولة، رئيس الوزراء حاكم دبي، عن استراتيجية لتطوير دبي كمركز لنشاط الإقتصاد الإسلامي. ويتضمن ذلك السعي للتطور كمركز تمويل إسلامي. إن مركز دبي المالي العالمي مؤهل للمساعدة في تحقيق هذه الرؤية. حيث تقدم طريقة "أنظمة الشريعة" للتنظيمات التي طورناها مرونة كبيرة للشركات التي تسعى لطرح منتجات من خلال نافذة إسلامية أو للعمل كمؤسسة إسلامية. لقد اجتمعنا مع ممثلين عن حكومة دبي وعرضنا خبرتنا ودعمنا لمبادرة الإقتصاد الإسلامي. جدير بالذكر أن النصف الأول من عام 2013 شهد زيادة ملحوظة على عدد عمليات الإدراج للصكوك في قائمة سلطة دبي للخدمات المالية الرسمية للأوراق المالية. كما في نهاية يوليو، كانت هناك 10 صكوك مدرجة باجمالي رأسمال في السوق بقيمة 7.15 مليار دولار أمريكي منها 3.5 مليار دولار أمريكي تم جمعها خلال النصف الأول من عام 2013.

إن التزام سلطة دبي للخدمات المالية بالتمويل الإسلامي تمثله مشاركتنا في مجلس الخدمات المالية الإسلامية ويديمه تخصيص عاملينا المؤهلين في التمويل الإسلامي.

في هذه النشرة ستقرأون المزيد عن نشاطات سلطة دبي للخدمات المالية. وسنستمر بالعمل نحو تحقيق أهدافنا لتقديم تنظيم للخدمات المالية بمعايير عالمية ولدعم مركز دبي المالي العالمي ليكون المكان المناسب للشركات لمزاولة العمل مع الحرص على توفير الحماية المناسبة للمستثمرين والنزاهة في الأسواق التي نُنظمها.

إيان جونستون

الرئيس التنفيذي

للاتصال

الموقع الإلكتروني: www.dfsa.ae

البريد الإلكتروني: info@dfsa.ae

فاكس: +971 4 362 0801

هاتف: +971 4 362 1500

الطابق الثالث عشر، مبنى البوابة، صندوق بريد 75850، دبي الإمارات العربية المتحدة

بالإضافة إلى الأخبار والمعلومات المتوفرة على الموقع الإلكتروني لسلطة دبي للخدمات المالية، يمكنكم الاطلاع على جميع المنشورات من مكتبة سلطة دبي للخدمات المالية. تتضمن هذه مجموعة كاملة من منشورات سلطة دبي للخدمات المالية وجميع أعداد إجازات سلطة دبي للخدمات المالية وكذلك خطة عملنا وتقاريرنا السنوي.

إنجازات سلطة دبي للخدمات المالية

نشرة إخبارية

الإصدار العاشر، سبتمبر 2013