

## **PUBLIC WARNING STATEMENT ON INITIAL COIN OFFERINGS (ICO)**

Securities and Commodities Authority (SCA) UAE would like to caution investors regarding digital token based fundraising activities / investment schemes in UAE, which may be referred to as “initial coin offerings”, “initial token offerings”, “token pre-sale”, “token crowd-sale” (collectively referred to as ICO schemes hereon).

ICOs involve issuance of digital tokens created using distributed ledger technology and sold to investors by action or through subscription, in return for cryptocurrency. The terms and features of ICOs differ in each case, as does the nature of the rights or interest (if any) that is acquired by the investor. The ICOs are highly speculative and are characterised high volatility in the prices of tokens.

Investors should be aware of the following risks associated with investment in ICOs’:

- Some of the ICOs are not regulated and may be subject to risk of fraud.
- The ICO may not be operating within UAE and be subject to foreign laws and regulations which can not only be difficult to verify. Further following the money in the event of a collapse of the ICO as well as recovering invested funds may prove extremely difficult in practice.
- ICO trading in secondary markets may be subject to opaque and volatile pricing and insufficient liquidity.
- Many investors especially retail may not be able to understand the risks, costs and expected returns, arising from their investment in ICO.
- The information made available to investors can be unaudited, possibly

## **تحذير من هيئة الأوراق المالية والسلع بشأن الإصدارات الأولية للعملة الرقمية**

تود هيئة الأوراق المالية والسلع أن تلفت انتباه المستثمرين إلى ضرورة توخي أقصى درجات الحذر من كافة أنشطة جمع الأموال القائمة على الاستثمار في الأصول الرقمية/ المشفرة digital assets (مثل العملات cryptocurrencies والأدوات الرمزية tokens) التي قد يجري مزاولتها بشكل أو بآخر داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد يشار إلى هذه الأنشطة بـ "الإصدارات الأولية للعملات" Initial Coin Offerings و "الإصدارات الأولية للأدوات الرمزية" Initial Token Offerings و token pre-sale, token crowd-sale.

ويتم بيع هذه الأصول للمستثمرين من خلال الاشتراك في الطروحات أو بطرق أخرى، مقابل الحصول على عملات رقمية في المقابل. وتتفاوت شروط وميزات هذه المنتجات/ الأدوات بشكل كبير في كل حالة، كما تختلف كذلك طبيعة الحقوق أو الفوائد (إن وجدت) التي يحصل عليها المستثمر فيها، علماً بأن هذه المنتجات/ الأدوات تنطوي على مستوى عالي جداً من المضاربة وتنسم بتقلبات كبيرة في أسعارها.

ويتعين على المستثمرين إدراك المخاطر التالية المرتبطة بالاستثمار في هذه المنتجات:

- بعض هذه المنتجات لا تخضع لأي جهة تنظيمية ومن ثم تكون عرضة لخطر الغش والتحايل.
- قد تكون هذه المنتجات مُصدّرة من جهات تعمل خارج الدولة وتخضع لقوانين وأنظمة أجنبية لا يمكن التحقق منها، وربما يكون من الصعب للغاية من الناحية العملية- تتبع الأموال المستثمرة أو استردادها في حالة تعثر أو فشل إصدار الأداة الرقمية.
- تداول هذه الإصدارات والأدوات في الأسواق الثانوية عرضة لأسلوب تسعير غير واضح ومتقلب ولا يتمتع بالسيولة الكافية.
- من المحتمل ألا يتمكن العديد من المستثمرين- وخاصة المستثمرين الأفراد - من فهم المخاطر والتكلفة والعائدات المتوقعة، الناشئة عن استثمارهم في هذه الأدوات.
- قد تكون المعلومات المتاحة للمستثمرين عن هذه

incomplete and may present the investment case in an unbalanced and misleading manner (e.g. by emphasizing the potential benefits while overlooking risks).

SCA at present, does not regulate or mandate or recognise any ICO. No legal protection is currently offered and investors are entering into these investments at their own risk.

Furthermore, all issuers of digital tokens, intermediaries facilitating or advising on an offer of digital tokens, and platforms facilitating trading in digital tokens should therefore seek independent legal advice to ensure they comply with all applicable laws, and consult SCA where appropriate.

Furthermore, SCA has recently formed a Fintech team, to facilitate the implementation of financial technology initiatives and to follow-up with recent developments in this field, which can be contacted on the following email address: [fintech@sca.ae](mailto:fintech@sca.ae) to answer any related inquiries.

الأدوات غير مدققة، أو غير مكتملة، وقد يتم عرض هذا النشاط الاستثماري بطريقة مضللة وتفتقد للتوازن (على سبيل المثال من خلال التأكيد على الفوائد المحتملة مع تجاهل المخاطر).

ويجب التأكيد على أن هيئة الأوراق المالية والسلع في الوقت الحالي لا تتولى تنظيم أو الرقابة على هذا الأدوات أو حتى الاعتراف بها، ولا توفر أية حماية قانونية أو تنظيمية لهذا النوع من الاستثمار، ومن الضروري أن يدرك المستثمر أن تبعات الانخراط في هذا النوع من الأنشطة تقع على عاتق المستثمر ويتحمل بشكل كامل مسؤولية قراره.

وفضلاً عما سبق، فإنه يجب على جميع الجهات المُصدرة للمنتجات/ الأدوات الرقمية المشار إليها أعلاه، والوسطاء الذين يزاولون نشاط الوساطة فيها أو تقديم المشورة بشأنها، وكذا المنصات التي تتيح تداولها، طلب المشورة من الجهات القانونية المختصة والجهات التنظيمية ذات الصلة ضماناً للامتثال لجميع الأنظمة والتشريعات السارية بهذا الخصوص.

يرجى العلم بأن الهيئة قامت مؤخراً بتشكيل فريق عمل لتسهيل تطبيق مبادرات التكنولوجيا المالية ومتابعة مستجدات هذا المجال، وخصصت البريد الإلكتروني التالي: [fintech@sca.ae](mailto:fintech@sca.ae) لتلقي الأسئلة والإجابة عن الاستفسارات المتعلقة بمجال التكنولوجيا المالية.