



مصرف البحرين المركزي

Central Bank of Bahrain

التنظيم القتوني للأصول المشفرة

أبريل ٢٠٢٥



المحتوى

- نظرة عامة
- تنظيم خدمات الأصول المشفرة
- الترخيص
- الاشراف والرقابة
- المتابعة والتنفيذ
- حماية وتوعية المستثمرين



ما هي الأصول المشفرة؟

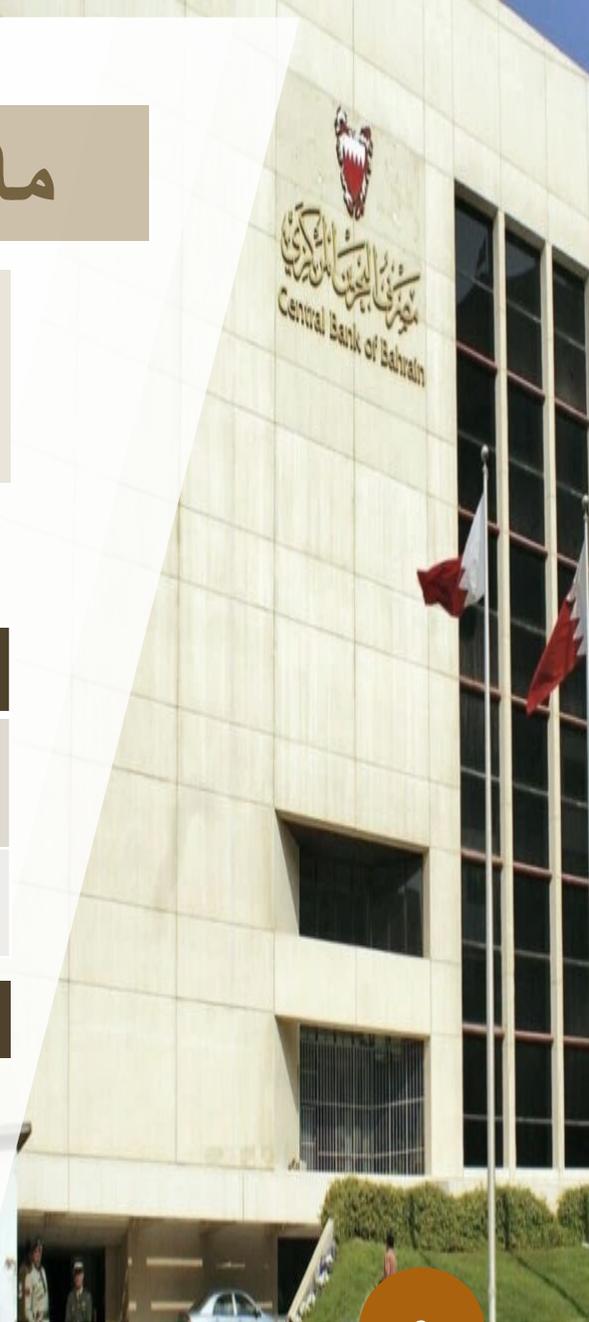
تمثيل رقمي يقوم على تشفير للقيمة أو الحقوق التي يمكن نقلها وتخزينها إلكترونياً، باستخدام تقنية السجل الموزع (Distributed Ledger Technology) ولكنها لا تشمل العملات الرقمية الصادرة عن المصارف المركزية (Central Banks Digital Currency (CBDC))

تعتمد كل من الأصول المشفرة والعملات الرقمية الصادرة عن المصارف المركزية على تكنولوجيا البلوكتشين واستخدام تقنيات التشفير، إلا أنها تختلف من ناحية الإصدار والتنظيم

العملات الرقمية للمصارف المركزية	الأصول المشفرة
يتم إصدارها والتحكم فيها من قبل الحكومات والمصارف المركزية	لامركزية ويتم إصدارها من قبل الشركات أو الأفراد
صورة رقمية للعملات النقدية القانونية	لا تمثل عملة نقدية قانونية

المادة (١٤) من قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية الصادر بالقانون رقم (٦٤) لسنة ٢٠٠٦ وتعديلاته

للمصرف المركزي دون غيره حق في إصدار النقد في المملكة. ويحظر على أي شخص آخر أن يصدر عملة ورقية أو معدنية، أو أية مستندات أو صكوك تدفع لحاملها عند الطلب ويكون لها مظهر النقد أو يمكن تأويلها بأنها نقد.



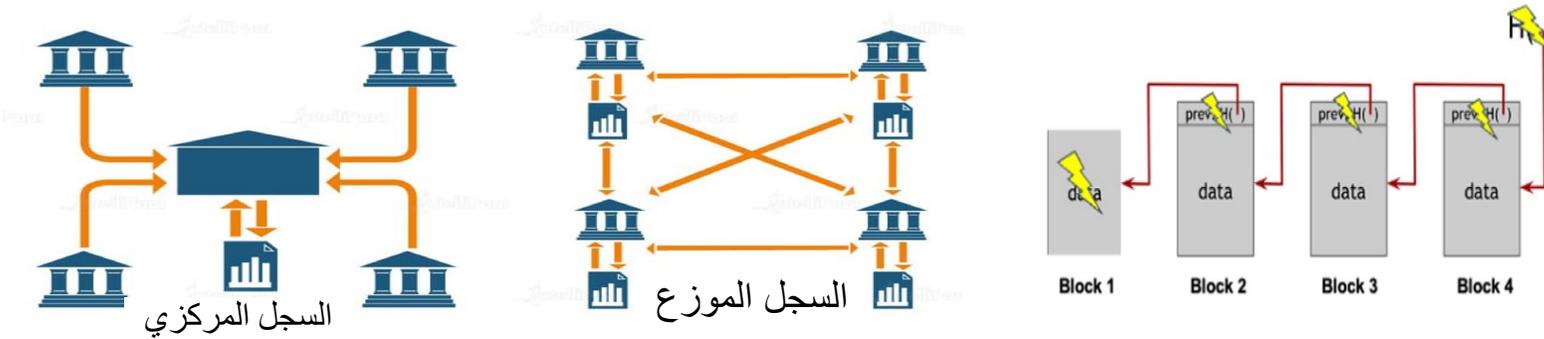
تقنيات الأصول المشفرة

تقنية السجل الموزع – Distributed Ledger Technology

نظام معالجة وتسجيل معاملات في شبكة مفتوحة باستخدام قاعدة بيانات مشتركة.

Blockchain – سلسلة الكتل

إحدى تقنيات السجل الموزع يتم فيها التسجيل والاحتفاظ بتفاصيل المعاملات بهيكل بيانات يسمى "الكتلة"، وتتصل كل كتلة بالكتلة السابقة وصولاً إلى الكتلة الأولى - مكونة سلسلة من الكتل.



- لا توجد حاجة لوجود جهة مركزية حيث يقوم المشاركون باستقبال بيانات المعاملات والتحقق منها
- إذا تم تغيير البيانات في واحدة، فإن جميع الكتل اللاحقة ستتغير أيضاً وبالتالي يمكن اكتشاف أي تلاعب بالبيانات
- يتم تخزين معاملات الشبكة في كتل من البيانات، ويتم ربط كل كتلة بشكل مشفر بالكتلة السابقة

أنواع الأصول المشفرة؟

أنواع الأصول المشفرة

رموز الأصول Asset Tokens

الرموز المدعومة بأصول ملموسة و قد تمثل مطالبات مثل الديون أو حقوق الملكية تجاه الجهة المصدرة



رموز المنفعة Utility Tokens

الرموز التي تمنح مالكيها الوصول إلى تطبيق أو خدمة محددة



رموز الدفع Payment Tokens

الرموز التي يمكن استخدامها كوسيلة لشراء السلع والخدمات أو اقتنائها لغرض الاستثمار



الرموز الهجينة Hybrid Tokens

الرموز التي تحتوي على أكثر من خاصية من خصائص الرموز الثلاثة المذكورة

حفظ الأصول المشفرة

محفظة الأصول المشفرة

جهاز أو برنامج يقوم بتخزين مفاتيح الأصول المشفرة الخاصة بالمستخدم ويسمح له بالوصول إليها، وتحتوي المحافظ على مفتاح عام (عنوان المحفظة) والمفاتيح الخاصة بمالك الأصول المشفرة

محفظة غير احتجازية – Non-custodial Wallet

محافظ تشفير يكون المستخدم من خلالها مسؤولاً عن إدارة أصوله الخاصة دون تدخل أي طرف ثالث

محفظة احتجازية – Custodial Wallet

محفظة تشفير تقوم على فكرة قيام طرف ثالث بمسؤولية إدارة المفاتيح الخاصة نيابة عن المستخدمين



المفتاح العام والمفتاح الخاص

المفتاح الذي يسمح للمستخدم بالوصول للأصول المشفرة التي تحتوي عليها المحفظة وهو معروف فقط من قبل صاحب المحفظة.

المفتاح الخاص
Private Key



585918cade8008c1ae0ff9151f52b1e3c5889015c8329f8b6159ba0d74c0a506

المفتاح الذي يمكن مشاركته والإطلاع عليه من قبل الآخرين ويستخدم لتشفير البيانات

المفتاح العام
Public Key



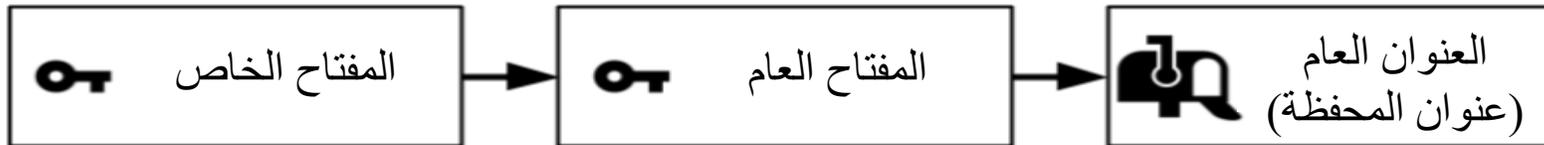
3949e1386869cca0a78ac6746521349cb8a62039e2df062743e147f3991d0fad97abb1967f55796b5b06ecee
23cd8d410537955f5a45eaf4119a870fcdf61c76

معرف خارجي لمحفظة الأصول المشفرة الخاصة بالمستخدم.

العنوان العام
Public Address

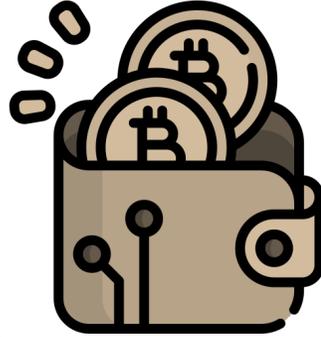


0x82fcf45cf24ea0ba7a47483db303143112fd8bfd



محافظة الأصول المشفرة

المحفظة الساخنة



متصلة بالإنترنت، وتتميز بسهولة الاستخدام والوصول إلى الأصول المشفرة

تستخدم لتخزين الأصول التي تحتاج إلى الوصول إليها بشكل متكرر وإجراء المعاملات اليومية

المحفظة الباردة



غير متصلة بالإنترنت، وتستخدم لتخزين الأصول بطريقة آمنة لتجنب خطر الاختراق السيبراني

تستخدم لتخزين الأصول التي لا تحتاج إلى الوصول إليها بشكل متكرر، وفي المعاملات غير اليومية.



تنظيم خدمات الأصول المشفرة

القوانين والقرارات

قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية الصادر بالقانون رقم (٦٤) لسنة ٢٠٠٦ وتعديلاته

تنص المادة (٤٠) على:

(أ) يحظر تقديم أي من الخدمات الخاضعة للرقابة في المملكة الا بترخيص من المصرف المركزي.

(ب) مع مراعاة أحكام قانون الشركات التجارية، لا يجوز تأسيس أي من المؤسسات المالية في المملكة الا بعد موافقة المصرف المركزي.

القرار رقم (٢٨) لسنة ٢٠١٩ بتعديل اللائحة رقم (١) لسنة ٢٠٠٧ بشأن الخدمات الخاضعة لرقابة مصرف البحرين المركزي

يحدد القرار الخدمات المتعلقة بالأصول المشفرة والتي تخضع لرقابة المصرف المركزي والتي تتضمن ٤ فئات.



تنظيم خدمات الأصول المشفرة

القوانين والقرارات

قرار رقم (١) لسنة ٢٠٢٣ بتعديل اللائحة رقم (١) لسنة ٢٠٠٧ بشأن الخدمات الخاضعة لرقابة مصرف البحرين المركزي



حدد القرار خدمات إضافية متعلقة بالأصول المشفرة لتكون خاضعة لرقابة المصرف:

١- تقديم المشورة لمصدري الرموز الرقمية في المسائل المتعلقة بعروض الرموز الرقمية وأي خدمات أخرى ذات علاقة بها (للفتة ٣ و ٤).

٢- أي خدمات أو أنشطة أخرى ذات صلة بالأصول المشفرة

قرار رقم (٤٥) لسنة ٢٠٢٣ بأصدار لائحة تحديد أنواع الأوراق المالية التي يجوز طرحها للتداول وأساليب إصدارها والتعامل فيها والتزامات الأطراف المعنية بعملية إصدار كل نوع منها

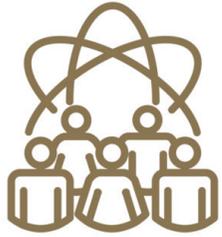
حدد القرار الأوراق المالية التي يجوز إصدارها أو طرحها للتداول في المملكة وتشمل:

• الأصول المشفرة التي تُحدد وفقاً للضوابط والقواعد التي يصدرها المصرف في هذا الشأن



تنظيم خدمات الأصول المشفرة

مجدد التوجيهات السادس للمصرف



فصل الحوكمة

- يتضمن المتطلبات العامة لحوكمة الشركات المرخص لها بما يضمن الشفافية والنزاهة.



فصل مكافحة غسل الأموال والجرائم المالية

- بالإضافة الى القواعد العامة تم تضمين بعض القواعد الخاصة نظرا لطبيعة الأصول المشفرة
- يتم تحديثه بناء على توصيات فريق العمل المالي (FATF).



فصل الأصول المشفرة

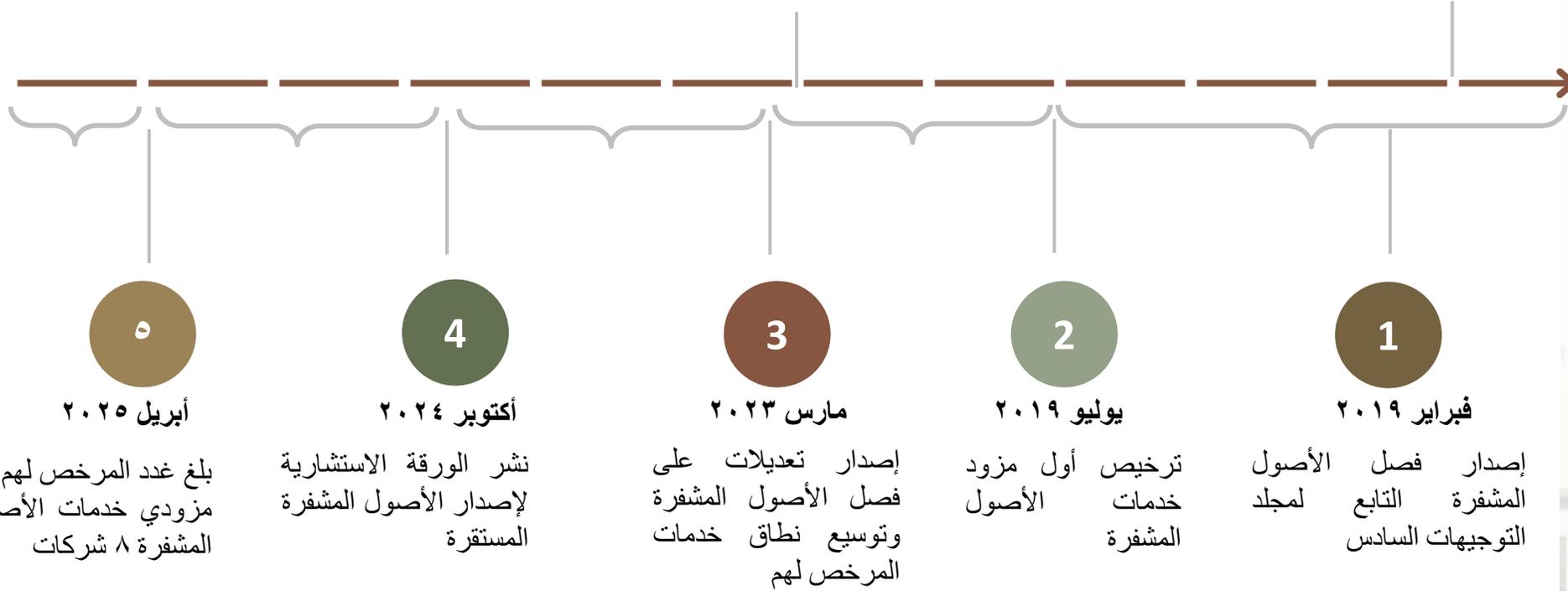
- تم إصداره في فبراير ٢٠١٩
- يشكل الإطار التنظيمي والرقابي للمصرف فيما يتعلق بخدمات الأصول المشفرة
- تم إصدار تعديلات في مارس ٢٠٢٣ و ذلك على إثر الورقة الاستشارية التي أصدرت في أغسطس



تنظيم خدمات الأصول المشفرة

تقديم أنشطة إضافية وتعزيز متطلبات الأمن السيبراني المفروضة على المرخص لهم

الإطار التنظيمي للترخيص والرقابة على الخدمات المتعلقة بالأصول المشفرة



الترخيص

خدمات الأصول المشفرة الخاضعة لرقابة المصرف



خدمات الحافظ
الأمين



إدارة محافظ
الاستثمار



التداول بصفة
أصيل



التداول بصفة
وكيل



استلام و تحويل أوامر
البيع و الشراء



أي خدمات أخرى
ذات صلة بالأصول
المشفرة وفقاً
لموافقة المصرف



تقديم المشورة لمصدري
الرموز الرقمية فيما يخص
عروض الرموز الرقمية و
أي خدمات ذات علاقة



تشغيل سوق
الأصول المشفرة



تقديم استشارات
الاستثمار في الأصول
المشفرة

الترخيص

المتطلبات العامة



المساهمين
الرئيسيين



مسؤولي
المرخص له



الإدارة



الشكل القانوني
للشركة



التأمين للتعويض
المهني



التدقيق وحفظ
السجلات



الأنظمة و
الضوابط



الموارد المالية



الإشراف والرقابة

الالتزامات المستمرة



قانون المصرف و
القواعد الرقابية

الإخطارات و طلب
الموافقة المسبقة

الحوكمة

إدارة المخاطر

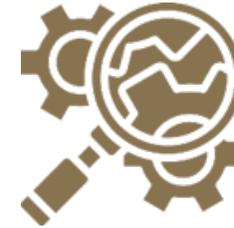
إجراءات مكافحة
غسل الأموال و
الجرائم المالية

العملاء

حماية
المستثمرين

حفظ السجلات

الإشراف



- التفتيش الميداني
- تعيين خبير مستقل
- التقييم الذاتي من قبل المرخص لهم



الإشراف والرقابة

إدراج الأصول المشفرة

- مصدري الأصول المشفرة
- سجل وسمعة مصدري الأصول المشفرة



- الأمن و نقاط الضعف
- البنية التحتية لتقنية البلوكتشين (Blockchain)



- طلب السوق وتقلبات الأسعار
- التطبيقات العملية



- إمكانية التتبع و المراقبة
- الارتباط بشبكة الويب المظلمة (Dark-net) أو الصفقات المشبوهة



الإشراف و الرقابة

التقارير

- التقارير المالية الدورية
- التقارير الشهرية لأصول العملاء
- تقرير حفظ الأصول المشفرة المعد من المدقق الخارجي
- تقرير اختبار الاختراق وتقييم نقاط ضعف الأنظمة التكنولوجية
- تقرير مكافحة غسل الأموال
- تقارير المعلومات الغير مالية
- البلاغات (كالإبلاغ عن المعاملات المشبوهة)
- تقرير التداول الفصلي
- التقارير الغير دورية أو المفاجئة



الإشراف و الرقابة

مكافحة غسل الأموال و الجرائم المالية

- النهج القائم على إدارة المخاطر
- منع المعاملات النقدية
- العناية الواجبة المعززة (EDD)
- التحقق البيومتري
- الرصد والإبلاغ عن المعاملات المشبوهة
- تحديد مصدر الأموال ووجهتها
- تدريب الموظفين



توصيات مجموعة العمل المالي (FATF) – قاعدة السفر Travel Rule

قاعدة السفر هي عبارة عن إجراء رئيسي لمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب يمكن تقديم خدمات الأصول الافتراضية والمؤسسات المالية من منع الإرهابيين وغاسلي الأموال وغيرهم من المجرمين من الوصول إلى التحويلات البرقية لنقل أموالهم (بما في ذلك الأصول الافتراضية)، واكتشاف عمليات استغلال (إساءة استخدام) عند حدوثها. تضمن هذه المتطلبات، على وجه التحديد، توفر معلومات المنشئ والمستفيد الأساسية لصالح:

- سلطات إنفاذ القانون للكشف عن الإرهابيين أو المجرمين الآخرين والتحقيق معهم ومقاضاتهم، وتتبع أصولهم؛
- وحدات المعلومات المالية لتحليل النشاط المشبوه أو غير العادي؛ و
- مقدمي خدمات الأصول الافتراضية الطالبة والوسيطات والمستفيدة والمؤسسات المالية لتحديد المعاملات المشبوهة والإبلاغ عنها، وتجميد الأموال ومنع المعاملات مع الأشخاص أو الكيانات الخاضعة للعقوبات.

المصدر: توصيات مجموعة العمل المالي، المذكرة التفسيرية للتوصية 16



المتابعة والتنفيذ

الجزاءات والتدابير الإدارية والعقوبات

- انذار رسمي
- فرض غرامة إدارية على المرخص له
- وقف المرخص له عن تقديم الخدمة
- توقيع الجزاءات والتدابير الإدارية على أي مسئول يعمل لدى المرخص له (انذار كتابي، شهادة غير مناسب او غير ملائم، وقف المسؤول عن العمل)
- عقوبات جنائية



مزودي خدمات الأصول المشفرة المرخص لهم



ARP Digital Bahrain B.S.C.(C)
الفئة الثالثة
ديسمبر ٢٠٢٣



Waterfort Bahrain B.S.C.(C)
الفئة الثالثة
مارس ٢٠٢٣



Binance Bahrain B.S.C.(C)
الفئة الرابعة
مارس ٢٠٢٢



CoinMENA B.S.C (C)
الفئة الثالثة
نوفمبر ٢٠٢٠



Rain Management W.L.L.
الفئة الثالثة
يوليو ٢٠١٩



Fasset Financial Services W.L.L.
الفئة الثالثة
يناير ٢٠٢٥



BitOasis Bahrain W.L.L.
الفئة الثانية
مايو ٢٠٢٤



ATME B.S.C (C)
الفئة الرابعة
مايو ٢٠٢٤

حماية المستثمرين

- اتفاقية العميل
- الإفصاحات
- الفصل بين أصول العملاء
- التخزين في المحافظ الباردة
- تخزين مفاتيح التشفير الخاصة
- سرية بيانات العميل
- الشكاوي





توعية المستثمرين

- الإلمام بالفوائد المرجوة والمخاطر المتعلقة بالخدمة
- فهم طبيعة الأصول المشفرة: أنواعها، أسعارها ومخاطرها
- الحرص على تقييم منصات الأصول المشفرة المختارة
- الوعي بمخاطر الأمن السيبراني وتدابير الحماية اللازمة



شكرا لكم

