



## **QFC Regulatory Authority takes disciplinary action against David Russell, former CEO of Guardian Wealth Management Qatar LLC (in liquidation)**

**Doha, Qatar, 19 August 2020:** The QFC Regulatory Authority (the “Regulatory Authority”) announced today that it had taken disciplinary action against the former CEO of Guardian Wealth Management LLC (in liquidation) (“GWMQ”) for misconduct, and imposed a financial penalty and a three-year prohibition from carrying out a controlled function in the Qatar Financial Centre (“QFC”).

In 2018, the Regulatory Authority took disciplinary action against GWMQ, an insurance intermediary, and fined the firm QAR 3,592,000 for contraventions relating to compliance with the implementation of its Anti-Money Laundering and Combating Terrorist Financing (“AML/CFT”) policies, procedures, systems and controls and AML/CFT programme as required by the AML/CFT Rules 2010 and other issues of regulatory compliance. In July 2019, the Regulatory Authority also announced the disciplinary action it had taken against individual board members of GWMQ relating to the same matters.

Mr Russell was the CEO and approved individual in the Senior Executive Function and Executive Governance Function for GWMQ. The financial penalty and prohibition followed the completion of an investigation, which found that Mr Russell’s conduct fell below the standard of conduct required of a senior manager under the Regulatory Authority’s rules. Mr Russell’s contraventions were:

- a. Failing to act with due skill, care and diligence in relation to his oversight of GWMQ’s compliance with the Regulatory Authority’s requirements; and
- b. Failing to deal with the Regulatory Authority in an open and cooperative manner and keep the Regulatory Authority promptly informed of any matters relating to GWMQ of which the Regulatory Authority would reasonably expect notice.

The actions taken by the Regulatory Authority against GWMQ, its board members and senior management emphasises the standards required of approved individuals of authorised firms to ensure effective compliance with Regulatory Authority rules, including those rules required to ensure that firms have effective systems and controls in place to combat illicit finance.

Mr Russell appealed the Regulatory Authority’s decision to impose a financial penalty of USD 50,000 and a three-year prohibition from carrying out a controlled function in the QFC. The QFC Regulatory Tribunal (the “Tribunal”) dismissed Mr Russell’s appeal and upheld the action taken by the Regulatory



هيئة تنظيم  
مركز قطر للمال

QATAR FINANCIAL CENTRE  
REGULATORY AUTHORITY

Authority. The Tribunal noted that the financial penalty and prohibition imposed by the Regulatory Authority was appropriate given Mr Russell's conduct but, given issues of financial hardship encountered by Mr Russell and the exceptional circumstances related to the COVID-19 pandemic, the Tribunal commuted the financial penalty.

The Tribunal's decision relating to Mr David Russell can be found [here](#).

**(Ends)**

### **Notes**

On 22 April 2018, the QFC Regulatory Authority issued a financial penalty against GWMQ for contraventions relating to the Anti-Money Laundering and Combating Terrorist Financing Rules 2010 and general regulatory contraventions. Click [here](#) to see the media release.

A "controlled function" in the QFC is defined in the Governance and Controlled Rules 2012 in rule 3.1.1. A controlled function does not include the customer facing function.

### **QFC Regulatory Authority Media Contact:**

Head of Corporate Communications  
QFC Regulatory Authority  
T: +974 4495 6828  
E: Corporatecomms@QFCRA.COM

### **About the QFC Regulatory Authority**

The QFC Regulatory Authority is an independent regulatory body established in 2005 by Article 8 of the QFC Law. It regulates firms that conduct financial services in or from the QFC. It has a broad range of regulatory powers to authorise, supervise and, when necessary, discipline firms and individuals. The QFC Regulatory Authority regulates firms using principle-based legislation of international standard, modelled closely on that used in major financial centres. Further details are available on the website [www.qfcra.com](http://www.qfcra.com)



## هيئة تنظيم مركز قطر للمال تتخذ إجراءات تأديبية بحق دافيد راسل، الرئيس التنفيذي السابق لشركة "غارديان ويلث منجمنت قطر ذ.م.م." (قيد التصفية)

الدوحة، قطر، 19 أغسطس 2020: أعلنت هيئة تنظيم مركز قطر للمال اليوم عن اتخاذها إجراءات تأديبية بحق الرئيس التنفيذي السابق لشركة "غارديان ويلث منجمنت قطر ذ.م.م." (قيد التصفية) لارتكابه مخالفات سلوكية، مع فرض غرامة مالية وإصدار منع لمدة ثلاث سنين بمزاولة المهام المحددة ضمن مركز قطر للمال.

وقد سبق لهيئة التنظيم أن اتخذت إجراءات تأديبية بحق شركة "غارديان ويلث منجمنت قطر ذ.م.م."، العاملة في مركز قطر للمال بصفقتها وسيط تأميني، وفرضت على الشركة غرامة بقيمة 3,592,000 ريال قطري، لارتكابها مخالفات تتصل بالامتنال لتطبيق السياسات، والاجراءات، والأنظمة، والضوابط المعتمدة لدى الشركة لمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب، بموجب متطلبات قواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب لعام 2010، إضافة إلى غيرها من مسائل الالتزام الرقابية. وأعلنت هيئة التنظيم في يوليو 2019 عن إجراءات تأديبية بحق أعضاء مجلس إدارة "غارديان ويلث منجمنت قطر ذ.م.م." تتعلق بالمسائل نفسها.

وكان السيد راسل يحتلّ منصب الرئيس التنفيذي في الشركة المشار إليها، وهو حاصل على تفويض بمزاولة مهام تنفيذية عليا ومهام ترتبط بالحوكمة التنفيذية في الشركة. وتوصّلت هيئة التنظيم إلى قرار فرض الغرامة المالية ومنع مزاولة المهام المحددة ضمن مركز قطر للمال على إثر انتهاء التحقيق الذي خلص إلى أن سلوكيات السيد راسل لم تف بالمعايير السلوكية الواجبة على المدراء التنفيذيين بناء على قواعد هيئة التنظيم. أما المخالفات المرتكبة من قبل السيد راسل فتتلخص بما يلي:

- أ. عدم التصرف وفقاً لمبادئ الأداء والرعاية والعناية الواجبة، في ما يتعلق بالإشراف على امتثال شركة "غارديان ويلث منجمنت قطر ذ.م.م." لمتطلبات هيئة التنظيم.
- ب. عدم التعاطي مع هيئة التنظيم بناء على أسس التعاون والانفتاح، وعدم إطلاعها على أي مسائل متعلقة بالشركة، ويتوجب رفعها إلى هيئة التنظيم بصورة فورية.

وتأتي الاجراءات المتخذة من قبل هيئة التنظيم بحق "غارديان ويلث منجمنت قطر ذ.م.م."، وأعضاء مجلس إدارتها، وإدارتها التنفيذية، لتؤكد على أهمية المعايير الواجبة على الأشخاص المفوضين بمهام محددة في الشركات المصرّح لها، حرصاً على الالتزام الفعال بقواعد هيئة التنظيم، ومنها القواعد الضامنة لتطبيق الأنظمة والضوابط الفعالة لمكافحة التمويل غير المشروع من قبل الشركات.

استأنف السيد راسل القرار الصادر عن هيئة التنظيم بفرض غرامة مالية بقيمة 50,000 دولار أمريكي وبمنعه عن مزاولة المهام المحددة في مركز قطر للمال. وردت محكمة التنظيم بمركز



قطر للمال دعوى الاستئناف وأيدت قرار هيئة التنظيم، وأشارت إلى صوابية قرارها بفرض الغرامة المالية ومنع السيد راسل عن مزاولة المهام المحددة في مركز قطر للمال، نظراً للمخالفات السلوكية المرتكبة. إلا أنه ونظراً لأسباب تعود للضائقة المالية التي يواجهها السيد راسل والوضع الاستثنائي الناشئ عن جائحة كوفيد-19، ارتأت المحكمة تعديل الغرامة المالية.

يمكن الاطلاع على القرار الصادر عن محكمة التنظيم بمركز قطر للمال على [هذا الرابط](#).

**- (انتهى) -**

#### ملاحظات

- بتاريخ 22 أبريل 2018، أصدرت هيئة تنظيم مركز قطر للمال غرامة مالية بحق "غارديان ويلث منجمنت قطر ذ.م.م."، لارتكابها مخالفات ضد قواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب لعام 2010، إضافة إلى عدد من المخالفات الرقابية. للاطلاع على البيانات الصحفية، [اضغط هنا](#).
- يرد تعريف "المهام المحددة أو الوظائف المضبوطة" في قواعد الحوكمة والمهام المحددة/الوظائف المضبوطة لعام 2012 في القاعدة رقم 3.1.1، ولا تتضمن هذه المهام الوظائف الخاصة بالتعامل المباشر مع العملاء.



هيئة تنظيم  
مركز قطر للمال

QATAR FINANCIAL CENTRE  
REGULATORY AUTHORITY

### لمزيد من المعلومات والاتصال:

رئيس إدارة الاتصالات المؤسسية

هيئة تنظيم مركز قطر للمال

هاتف: +974 4495 6828

البريد الإلكتروني: Corporatecomms@QFCRA.COM

### لمحة عن هيئة تنظيم مركز قطر للمال

إن هيئة تنظيم مركز قطر للمال كيان رقابي مستقل تأسس في العام 2005 بموجب المادة رقم (8) من قانون مركز قطر للمال. تتولى هيئة التنظيم الرقابة على الشركات التي تقدم الخدمات المالية في مركز قطر للمال أو منه. وتملك هيئة التنظيم مجموعة كبيرة من الصلاحيات الرقابية الخاصة بالتصريح للشركات والأفراد والإشراف عليها وفرض العقوبات عند الضرورة. وتمارس هيئة التنظيم أعمالها الرقابية وفقاً لمعايير قانونية عالمية، تمت صياغتها عن قرب وفقاً لنماذج القوانين المعتمدة في المراكز المالية العالمية. لمزيد من المعلومات يُرجى زيارة الموقع الإلكتروني

التالي: [www.qfcra.com](http://www.qfcra.com)