22 May 2026

To: All Virtual Asset Service Providers [VASPs] in the Emirate of Dubai	**إلى: جميع مزودي خدمات الأصول الافتراضية في إمارة دبي**
Subject: Publication of UAE Proliferation Financing National Risk Assessment (PF NRA) 2026 and Required Actions	**الموضوع: نشر التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار في دولة الإمارات العربية المتحدة لعام 2026 والإجراءات المطلوبة**
VARA hereby notifies all VASPs of the publication of the enclosed **UAE Proliferation Financing National Risk Assessment (PF NRA) 2026,** issued by the Executive Office for Control and Non-Proliferation, which should be read alongside applicable UAE AML/CFT/CPF legislation and **VARA's Compliance and Risk Management Rulebook.**	تعلن سلطة تنظيم الأصول الافتراضية بموجبه إخطار جميع مزودي خدمات الأصول الافتراضية بنشر **التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار في دولة الإمارات العربية المتحدة لعام 2026 المرفق،** والصادر عن المكتب التنفيذي للرقابة ومنع الانتشار، والذي يجب الاطلاع عليه إلى جانب تشريعات دولة الإمارات العربية المتحدة السارية بشأن مكافحة غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب ومكافحة تمويل الانتشار، وكذلك **دليل سلطة تنظيم الأصول الافتراضية للامتثال وإدارة المخاطر.**
The PF NRA provides a comprehensive assessment of the **threats, vulnerabilities, and risks associated with proliferation financing (PF)** in the UAE, aligned with **FATF Recommendations 1 and 7** and relevant **UN Security Council Resolutions (UNSCRs)**.	يقدم التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار تقييماً شاملاً **للتهديدات ونقاط الضعف والمخاطر المرتبطة بتمويل الانتشار** في دولة الإمارات العربية المتحدة، **بما يتوافق مع التوصيات 1 و7 لمجموعة العمل المالي وقرارات مجلس الأمن التابع للأمم المتحدة ذات الصلة.**
VASPs are required to review the PF NRA and update their institutional risk assessments, policies, procedures, controls and governance arrangements to reflect the findings of the PF NRA.	يُطلب من مزودي خدمات الأصول الافتراضية مراجعة التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار وتحديث تقييمات المخاطر المؤسسية والسياسات والإجراءات والضوابط والترتيبات الإدارية لديهم لتعكس نتائج هذا التقييم.
1. Purpose of this Circular:	**1- الغرض من هذا التعميم:**

• Communicate the **key findings of the UAE PF NRA** • Reinforce **regulatory expectations for PF risk management** • Require VASPs to **update their Business Risk Assessments (BRA) and controls** • Ensure alignment with **Targeted Financial Sanctions (TFS) obligations**	• الإبلاغ **بالنتائج الرئيسية للتقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار في دولة الإمارات** • تعزيز **التوقعات الرقابية فيما يتعلق بإدارة مخاطر تمويل الانتشار** • مطالبة مزودي خدمات الأصول الافتراضية **بتحديث تقييمات مخاطر الأعمال والضوابط الخاصة بهم** • ضمان الامتثال **لالتزامات العقوبات المالية المستهدفة**
2. Summary of Key PF NRA Findings	**2- ملخص النتائج الرئيسية للتقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار**
2.1 Overall Risk Assessment	**2-1 تقييم المخاطر العام**
• The UAE's overall PF risk is assessed as **Medium-High**, primarily driven by **risks of TFS evasion**, rather than breaches or non-implementation • The UAE maintains a **robust legal and regulatory framework**, with strong coordination among competent authorities	• تم تقييم إجمالي مخاطر تمويل الانتشار في دولة الإمارات بأنها **متوسطة إلى مرتفعة**، ويعود ذلك أساساً إلى مخاطر التحايل على نظام العقوبات المالية المستهدفة، وليس إلى خرقها أو عدم تنفيذها • تمتلك دولة الإمارات **إطاراً قانونياً وتنظيمياً قوياً**، مع تنسيق فعال بين السلطات المختصة
2.2 Key Threats Relevant to VASPs The PF NRA identifies **state-linked actors (primarily DPRK and Iran)** leveraging financial systems, including virtual assets, through the following typologies: **DPRK-related threats:** • State-sponsored **cyberattacks targeting VASPs** to steal virtual assets • Use of **cryptocurrencies to bypass the formal**	**2-2 أبرز التهديدات ذات الصلة بمزودي خدمات الأصول الافتراضية** يحدد التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار الجهات الفاعلة المرتبطة بالدول (بشكل أساس كوريا الشمالية وإيران) التي تستغل الأنظمة المالية، بما في ذلك الأصول الافتراضية، من خلال الأنماط التشغيلية التالية: **التهديدات المرتبطة بكوريا الشمالية:** • **هجمات إلكترونية مدعومة من الدولة تستهدف مزودي خدمات الأصول الافتراضية** لسرقة الأصول الافتراضية

financial system • Use of **intermediaries and layering techniques** to obscure fund flows **Iran-related threats:** • Use of **cryptocurrencies and intermediaries** to avoid detection • Use of **front companies and trade-based typologies** to procure controlled goods **2.3 Key Vulnerabilities Relevant to VASPs** The PF NRA highlights the following vulnerabilities: • **VASPs sector identified as highest PF risk exposure (High risk in mainland)** due to: o Speed and pseudo-anonymity of transactions o Exposure to **state-sponsored cybercrime (e.g., DPRK hacking groups)** • **Exposure to unregulated / offshore VASPs**, increasing risk of: o Sanctions evasion o Weak compliance standards • **Limited industry awareness** of PF-specific typologies and TFS evasion risks • Broader systemic vulnerabilities: o Use of **front companies and complex ownership structures** o **Trade and transshipment activity masking**	• استخدام **العملات المشفرة للتحايل على النظام المالي الرسمي** • استخدام **وسطاء وتقنيات التمويه (الطبقات)** لإخفاء تدفقات الأموال **التهديدات المرتبطة بإيران:** • استخدام **العملات المشفرة والوسطاء لتجنب الاكتشاف** • استخدام **شركات واجهة وأنماط تشغيلية** قائمة على التجارة لشراء سلع خاضعة للرقابة **3-2 أبرز نقاط الضعف ذات الصلة بمزودي خدمات الأصول الافتراضية** يسلط التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار الضوء على نقاط الضعف التالية: • **تصنيف قطاع مزودي خدمات الأصول الافتراضية على أنه الأعلى تعرضاً لمخاطر تمويل الانتشار (خطر مرتفع في البر الرئيسي)** وذلك بسبب: o سرعة المعاملات وإخفاء الهوية باستخدام اسم مستعار o التعرض **للجرائم الإلكترونية المدعومة من دول (مثل جماعات القرصنة التابعة لكوريا الشمالية)** • التعامل مع **مزودي خدمات الأصول الافتراضية غير المنظمين أو الخارجيين**، مما يزيد من خطر: o التحايل على العقوبات o معايير الامتثال الضعيفة • **محدودية الوعي في القطاع** بالأنماط التشغيلية الخاصة بتمويل الانتشار ومخاطر التحايل على نظام العقوبات المالية المستهدفة • نقاط ضعف أوسع على مستوى النظام: o استخدام **شركات واجهة وهياكل ملكية معقدة** o **أنشطة التجارة وإعادة الشحن التي تخفي التدفقات غير**

illicit flows ○ **Geographic proximity to sanctioned jurisdictions**	**المشروعة** o **القرب الجغرافي من ولايات قضائية خاضعة للعقوبات**
2.4 Key Methods of PF Evasion Across sectors (including VASPs), PF actors commonly: • Use **intermediaries and layering** to disguise beneficial ownership • Conduct **cross-border transfers via multiple channels** • Exploit **gaps between regulated and unregulated entities** • Leverage **technology (cybercrime, crypto-assets)** to raise and move funds	**4-2 أبرز أساليب التحايل في تمويل الانتشار** عبر القطاعات (بما في ذلك مزودي خدمات الأصول الافتراضية)، يقوم نشطاء تمويل الانتشار عادةً بما يلي: • استخدام **الوسطاء وتقنيات التمويه** لإخفاء الملكية الفعلية • إجراء **تحويلات عبر الحدود عبر قنوات متعددة** • استغلال **الفجوات بين الكيانات الخاضعة للتنظيم وغير الخاضعة له** • توظيف **التكنولوجيا (الجريمة الإلكترونية، الأصول المشفرة)** لجمع الأموال وتحويلها
3. Regulatory Expectations for VASPs VASPs are required to **assess and enhance their PF risk frameworks** as follows: **3.1 Business Risk Assessment (BRA) Update** • Review and update their **institutional PF risk assessment** to: ○ Incorporate **PF NRA findings** ○ Reflect **VASPs-specific threats (cybercrime, sanctions evasion)**	**3- التوقعات الرقابية لمزودي خدمات الأصول الافتراضية** يُطلب من مزودي خدمات الأصول الافتراضية **تقييم وتعزيز أطر مخاطر تمويل الانتشار** لديهم على النحو التالي: **3-1 تحديث تقييم مخاطر الأعمال** • مراجعة وتحديث تقييم المخاطر المؤسسي لتمويل الانتشار من أجل: o دمج نتائج التقييم الوطني للمخاطر **لتمويل الانتشار** o عكس التهديدات الخاصة **بمزودي خدمات الأصول الافتراضية (الجريمة الإلكترونية، التحايل على العقوبات)**

o تقييم مدى التعرض لـ:	○ Assess exposure to:
o الولايات القضائية عالية المخاطر (مثل كوريا الشمالية، إيران)	○ High-risk jurisdictions (e.g., DPRK, Iran)
o مزودي خدمات الأصول الافتراضية غير المرخصين	○ Unlicensed VASPs
o المعاملات خارج البورصة والمعاملات المباشرة بين الأطراف	○ OTC and peer-to-peer transactions
• ضمان تقييم مخاطر تمويل الانتشار **بشكل منفصل وصريح عن مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب**	• Ensure PF risk is **explicitly assessed separately from ML/TF risks**
2-3 الضوابط المتعلقة بالعقوبات والعقوبات المالية المستهدفة	**3.2 Sanctions and TFS Controls**
• كشف ومنع التحايل على **العقوبات المالية المستهدفة**، بما في ذلك:	• Detect and prevent **TFS evasion**, including:
o فحص المحافظ والأطراف المقابلة والمالكين المستفيدين	○ Screening of wallets, counterparties, and beneficial owners
o مراقبة التعرض غير المباشر عبر الوسطاء	○ Monitoring indirect exposure via intermediaries
• تنفيذ **آليات فحص العقوبات وإجراءات التصعيد القادرة على تحديد ومنع النشاط المحظور دون تأخير**	• Implement **sanctions screening and escalation controls capable of identifying and preventing prohibited activity without delay.**
• ضمان القدرة على:	• Ensure capability to:
o **تجميد الأصول دون تأخير**	○ **Freeze assets without delay**
o منع توفير الأموال للأشخاص / الكيانات المدرجة	○ Prevent provision of funds to designated persons/entities
3-3 تعزيزات مراقبة المعاملات	**3.3 Transaction Monitoring Enhancements**
• تعزيز أنظمة المراقبة للكشف عن:	• Enhance monitoring systems to detect:
o **سلوك غير اعتيادي للمحافظ والحركة السريعة للأموال**	○ **Unusual wallet behaviour and rapid movement of funds**
o استخدام تقنيات تُعزز حالة عدم الكشف عن الهوية **وأدوات التمويه** أو مؤشرات أخرى على التحايل على العقوبات	○ Use of anonymity enhancing technologies, **obfuscation tools** or other indicators of

sanctions evasion. ○ **Conversion patterns (crypto-to-fiat via OTC or intermediaries)** ○ Links to **known cybercrime typologies**	o **أنماط التحويل (عملات مشفرة إلى عملات ورقية عبر التداول خارج البورصة أو وسطاء)** o وجود صلات روابط **بأساليب الجرائم الإلكترونية المحددة والمعروفة**
3.4 Cybersecurity and Operational Risk Controls • VASPs must implement **robust cybersecurity frameworks** to: ○ Mitigate risk of **state-sponsored hacking** ○ Protect client assets from unauthorized access	**3-4 ضوابط الأمن السيبراني والمخاطر التشغيلية** • يجب على مزودي خدمات الأصول الافتراضية **تنفيذ أطر قوية للأمن السيبراني** من أجل: o التخفيف من مخاطر **القرصنة المدعومة من الدول** o حماية أصول العملاء من الوصول غير المصرح به
3.5 Customer Due Diligence (CDD) and UBO Transparency • Strengthen identification of: ○ **Ultimate beneficial owners (UBOs)** ○ **Controllers behind corporate structures** • Apply enhanced due diligence for: ○ Complex structures ○ High-risk jurisdictions ○ Trade-linked or industrial clients	**3-5 العناية الواجبة بالعملاء وشفافية المالك المستفيد الفعلي** • تعزيز تحديد: o **المالكين المستفيدين الفعليين** o **الكيانات التي تمارس السيطرة الفعلية خلف الهياكل المؤسسية** • تطبيق العناية الواجبة المعززة لكل من: o الهياكل المعقدة o الولايات القضائية عالية المخاطر o العملاء المرتبطين بالتجارة أو العملاء الصناعيين
3.6 Exposure to Other VASPs • Conduct due diligence on: ○ **Counterparty VASPs (including offshore entities)** • Restrict or monitor exposure to:	**3-6 التعرض لمزودي خدمات الأصول الافتراضية الآخرين** • إجراء العناية الواجبة على: o مزودي خدمات الأصول الافتراضية من الأطراف المقابلة (بما في ذلك الكيانات الخارجية) • تقييد أو مراقبة التعرض لـ: o مزودي خدمات الأصول الافتراضية غير المنظمين أو ضعيفي

○ **Unregulated or weakly regulated VASPs**	التنظيم
3.7 Suspicious Transaction Reporting • Enhance detection and reporting of **PF-related suspicious activity** • Submit **STRs/SARs related to PF** to the UAE FIU without delay	**7-3 الإبلاغ عن المعاملات المشبوهة** • تعزيز اكتشاف والإبلاغ عن الأنشطة المشبوهة المتعلقة بتمويل الانتشار • تقديم التقارير عن المعاملات المشبوهة / الأنشطة المشبوهة المتعلقة بتمويل الانتشار إلى وحدة الاستخبارات المالية في دولة الإمارات دون تأخير
3.8 Staff Training and Awareness Ensure relevant employees, including compliance, onboarding, transaction monitoring, sanctions and senior management personnel, receive targeted training on PF NRA findings, proliferation financing typologies, sanctions evasion indicators and associated escalation and reporting obligations.	**8-3 تدريب الموظفين وتعزيز الوعي** ضمان حصول الموظفين المعنيين، بما في ذلك أقسام الامتثال، وأقسام قبول العملاء، ومراقبة المعاملات، والعقوبات، والإدارة العليا، على تدريب مستهدف بشأن نتائج التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار، وأنماط تمويل الانتشار، ومؤشرات التحايل على العقوبات، وإجراءات التصعيد والإبلاغ المرتبطة بها.
4. Implementation Timeline • Complete the PF NRA alignment review, including risk assessment updates, control enhancements and policy updates, within **thirty (30) calendar days** of this Circular.	**4- الجدول الزمني للتنفيذ** • إنجاز مراجعة التوافق مع التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار، اتي تشمل تحديث تقييم المخاطر وتعزيز الضوابط وتحديث السياسات، خلال ثلاثين (30) يوماً تقويمياً من تاريخ هذا التعميم.
Retain documented evidence of the PF NRA review, risk assessment updates, control enhancements, remediation actions and staff training activities, and make such records available to VARA upon request.	الاحتفاظ بأدلة موثقة على مراجعة التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار، وتحديثات تقييم المخاطر، وتعزيزات الضوابط، وإجراءات المعالجة، وأنشطة تدريب الموظفين، على أن تكون هذه السجلات متاحة لسلطة تنظيم الأصول الافتراضية عند الطلب.

5. Remediation Expectations

Where deficiencies are identified, VASPs must implement a remediation plan approved by Senior Management and overseen by the Board or equivalent governing body.

Progress against remediation actions should be documented and made available to VARA upon request.

6. Supervisory Action

Failure to demonstrate effective implementation and integration of relevant PF NRA findings into, the VASP's risk management and control framework may result in supervisory action, including requests for further information, meetings with Senior Management or the Board, thematic reviews, remediation directions, or enforcement measures where appropriate.

7. Effective Date

This Circular is effective from the date of issuance.

Signed by:

Sincerely
Supervision Department
Virtual Assets Regulatory Authority

5- توقعات المعالجة

عند تحديد أوجه قصور، يجب على مزودي خدمات الأصول الافتراضية تنفيذ خطة معالجة معتمدة من الإدارة العليا وتحت إشراف مجلس الإدارة أو الهيئة الإدارية المكافئة.

يجب توثيق التقدم المحرز في إجراءات المعالجة وإتاحته لسلطة تنظيم الأصول الافتراضية عند الطلب.

6- الإجراءات الرقابية

قد يؤدي الفشل في إثبات التنفيذ الفعال ودمج نتائج التقييم الوطني للمخاطر لتمويل الانتشار ذات الصلة في إطار إدارة المخاطر والرقابة لمزود خدمة الأصول الافتراضية إلى اتخاذ إجراءات رقابية، تشمل طلب معلومات إضافية، أو عقد اجتماعات مع الإدارة العليا أو مجلس الإدارة، أو إجراء مراجعات موضوعية، أو إصدار توجيهات بالمعالجة، أو اتخاذ تدابير إنفاذية حسب الاقتضاء.

7- تاريخ السريان

يدخل هذا التعميم حيز التنفيذ ابتداءً من تاريخ إصداره.

مع خالص الاحترام والتقدير،
قسم الرقابة
سلطة تنظيم الأصول الافتراضية