

To: Department of Economy and Tourism, Free Zone Council, and Free Zones in the Emirate of Dubai.

Subject: Application Acknowledgment Notice [AAN] for Virtual Asset Service Providers [VASPs], and Transition of Legacy Firms³ – Deadline 31 March 2023.

Dubai's Virtual Assets Regulatory Authority [VARA] extends warm greetings to all our stakeholders and partners.

As the specialist regulator for the Emirate's Virtual Assets' [VA] sector⁴, VARA is mandated to assure market stability that is in turn, contingent on every participant's business soundness, financial robustness and responsible market conduct – and together, these allow for the industry on par with best-in-class international standards.

The UAE Cabinet Resolution No. (111) of 2022 concerning the regulation of VAs and VASPs requiring that

“A person wishing to engage in VA activities must obtain the necessary preliminary approvals and permits from the Authority or the local licensing authorities – as the case may be – before proceeding with the licensing procedures from the local authorities concerned with commercial licenses.”

and No. (112) of 2022 Authorising “the Dubai Virtual Assets Regulatory Authority, established under the Local Law of the Emirate of Dubai No. (4) of 2022 referred to delegate the powers of the Securities and Commodities Authority mentioned in the Cabinet Resolution No. (111) of the year 2022”

Consequently, any and all entities operating in/from Dubai, and providing or intending to provide VA products and/or services from or to the Emirate, are required to be evaluated to determine the nature of regulatory supervision required,

إلى: دائرة الاقتصاد والسياحة بدبي، ومجلس المناطق الحرة، والمناطق الحرة في إمارة دبي.

الموضوع: إشعار استلام الطلب الخاص بمزودي خدمات الأصول الافتراضية وانتقال الشركات القائمة¹ – الموعد النهائي 31 مارس 2023.

تهدي سُطْلَة تَنْظِيم الْأَصُول الْاِفْتِرَاضِيَّة جميع الشركاء والجهات المعنية أطيب تحياتها وتمنياتها بدوام التوفيق والنجاح.

تتولى سُطْلَة تَنْظِيم الْأَصُول الْاِفْتِرَاضِيَّة مسؤولية ضمان استقرار السوق، بصفتها السلطة التنظيمية المتخصصة في قطاع الأصول الافتراضية في دبي² (باستثناء مركز دبي المالي العالمي). ويعتمد هذا الاستقرار على سلامة عمليات جميع الجهات المشاركة وقوتها المالية والتزامها بالسلوكيات المسؤولة في السوق، والتي تتيح للقطاع العمل وفق أفضل المعايير العالمية.

يشترط قرار مجلس الوزراء رقم (111) لسنة 2022 بشأن تنظيم الأصول الافتراضية وأنشطة مزودي خدمات الأصول الافتراضية:

“حصول الشخص الراغب بمزاولة أنشطة الأصول الافتراضية على الموافقات والتصاريح المبدئية الضرورية من سُطْلَة تَنْظِيم الْأَصُول الْاِفْتِرَاضِيَّة أو غيرها من السُلْطَات المعنية بإصدار التراخيص على المستوى المحلي – حسبما تقتضي الحالة – قبل الشروع بإجراءات إصدار التصريح من السلطات المحلية المعنية بالتراخيص التجارية.”

والقرار رقم (112) لسنة 2022 الذي يفوض “سُطْلَة تَنْظِيم الْأَصُول الْاِفْتِرَاضِيَّة، المنشأة بموجب القانون المحلي لإمارة دبي رقم (4) لسنة 2022، بتولي وممارسة صلاحيات “هيئة الأوراق المالية والسلع” الواردة في قرار مجلس الوزراء رقم (111) لسنة 2022.”

وبناءً عليه، يتوجب على جميع المؤسسات العاملة في دبي أو انطلاقاً منها، وتقديم أو تعتمز تقديم منتجات و/أو خدمات الأصول الافتراضية من الإمارة أو إلى الإمارة، الخضوع لعملية تقييم تحدد طبيعة الإشراف التنظيمي المطلوب، مع ضرورة إعداد سجل محفوظ على مستوى موحد (لدبي) يوضح:

a. مدى التعرض للمخاطر المتأصلة والمتبقية؛

¹ يُنْطِيق على الشركات المرخصة للعمل في إمارة دبي (في البر الرئيسي والمناطق الحرة باستثناء مركز دبي المالي العالمي)

² (باستثناء مركز دبي المالي العالمي)

³ Applies to firms licensed for operations in the Emirate of Dubai [Mainland and Free Zones except the DIFC]

⁴ Except DIFC

and have a registry maintained at a consolidated level [for Dubai] – indicating

- d. Inherent and residual risk exposure;
- e. Intent to [continue to] facilitate VA services that require to transition to/be grandfathered within the VARA regime;
- f. Specific activities to be ‘continued’ or ‘undertaken’ by the entity to (i) secure a fully ‘regulated’ licence; or (ii) be ‘registered’ under regulatory supervision; or (iii) receive an ‘NOC’ to operate within Dubai.

Accordingly, VARA has been engaged with DET and the FZs to facilitate the legacy onboarding process from June 2022 – and will expect to formally issue the final AANs for any VASPs operating in the Emirate of Dubai under VARA purview before such period.

Noting that the formal **Virtual Assets and Related Activities Regulations 2023** was issued on **07 February 2023** – all existing market operators require to be transitioned actively in order for the security of the market and reputation of Dubai to be effectively managed. As such, firms carrying on VA Activities in Dubai [except the DIFC] prior to 07 February 2023 [Legacy], must have their applications seeking regulatory oversight or relevant guidance from VARA by the final deadline of **31 March 2023**.

VARA will issue the AAN indicating clearly whether the entity is required to be

- a. Regulated [in full];
- b. Registered [under regulatory supervision];
- c. Receive an NOC to continue its operations that do not specifically require regulatory oversight; [or]
- d. In extreme circumstances ‘wind down’ operations as the entity is not suitable, qualified or Dubai considers the activity not licensable.

Upon receipt of the AAN, the relevant legacy entity will commence the appropriate course of action, noting that for

b. اعتزام (مواصلة) تسهيل خدمات الأصول الافتراضية التي تتطلب الانتقال إلى قائمة الإعفاءات ضمن نظام سُطَّة تنظيم الأصول الافتراضية؛

c. الأنشطة المحددة التي سيتم "استئنافها" أو "الشروع بها" من قبل الكيانات بهدف (أ) الحصول على رخصة "منظمة" بالكامل؛ أو (ب) "التسجيل" تحت الإشراف التنظيمي؛ أو (ج) الحصول على "شهادة عدم ممانعة" للعمل في دبي.

ومن هذا المنطلق، تتعاون سُطَّة تنظيم الأصول الافتراضية مع دائرة الاقتصاد والسياحة بدبي والمناطق الحرة في دبي لتسهيل عملية انتقال الشركات القائمة اعتباراً من يونيو 2022 - مع ضرورة الحصول على إشعار رسمي بتقديم الطلب لجميع مزودي خدمات الأصول الافتراضية العاملين في إمارة دبي تحت إشراف سُطَّة تنظيم الأصول الافتراضية قبل هذا التاريخ.

وبالنظر إلى صدور اللوائح التنظيمية للأصول الافتراضية والأنشطة ذات الصلة 2023 بتاريخ 7 فبراير 2023، يُطلب من جميع المشغلين في السوق إتمام عملية الانتقال بهدف ضمان الإدارة الفعالة لأمن السوق وشُمعة دبي. وبناءً عليه، يتوجب على جميع الشركات التي تزاوُل أنشطة الأصول الافتراضية في دبي (باستثناء مركز دبي المالي العالمي) قبل تاريخ 7 فبراير 2023 (الشركات القائمة) أن تقدم طلبات الخضوع للإشراف التنظيمي أو التوجيهات ذات الصلة من قبل سُطَّة تنظيم الأصول الافتراضية في موعد أقصاه 31 مارس 2023.

ستصدر سُطَّة تنظيم الأصول الافتراضية إشعاراً بتقديم الطلب يشير بوضوح فيما إذا الكيان بحاجة إلى:

- a. التنظيم (الكامل)؛
- b. التسجيل (تحت الإشراف التنظيمي)؛
- c. الحصول على شهادة عدم ممانعة لمواصلة عملياته التي لا تتطلب الإشراف التنظيمي على وجه التحديد؛ (أو)
- d. في الحالات الاستثنائية، إيقاف العمليات نتيجة لكون المنشأة غير مناسبة أو مؤهلة أو أن نشاطها يُعتبر غير قابل للترخيص في دبي.

بمجرد استلام إشعار تقديم الطلب، يتوجب على الشركات القائمة اتخاذ الإجراءات اللازمة، علماً أن الموعد النهائي لاستكمال تقديم الطلبات الكاملة للشركات التي تتطلب التنظيم أو التسجيل هو 31 أغسطس 2023.

those requiring to be Regulated or Registered, the timeline to submit fully completed applications is **31 August 2023**.

Note: VA Proprietary Trading is one specific activity that must be Registered with regulatory supervision; or specifically be granted a conditional No Objection Certificate by VARA to confirm that the activity may be undertaken without a fully regulated VARA Licence.

As has been previously communicated, VARA respectfully requests your utmost support to ensure that all entities within your remit submit their completed applications promptly and ahead of the deadline.

VARA urges your prompt confirmation that all systems are now updated to include the Virtual Asset Activities as defined in our Regulatory Framework. Attached are: Key Definitions – Nature of activities for the Virtual Asset Service Providers [VASPs].

Accordingly, all concerned parties are required to complete the attached form – incremental to ensuring adherence to the issued VA Framework [[Link](#)]. VARA's robust inspections will kick off on VA activities shortly, and we wanted to reach out to you to bring your teams up to speed on current conditions and targets.

Failure to comply with the regulatory framework may result in substantial punitive measures – material fines/penalties including potential firm closure.

As you will appreciate VARA will require to take necessary actions, reserve the right to take any further action it may deem necessary, and use such powers granted to it in furtherance of these objectives.

For more information in this regard, please contact the VARA via Email: varaconnect@vara.ae

Sincerely Yours,

ملاحظة: إن تداول الملكية الخاصة للأصول الافتراضية هو نشاط يجب تسجيله ليكون خاضعاً للإشراف التنظيمي؛ و/أو الحصول على شهادة عدم ممانعة مشروطة من سلطة تنظيم الأصول الافتراضية لتأكيد أن هذا النشاط قد يتم إجراؤه دون الحصول على الترخيص التنظيمي الكامل من السلطة.

ووفقاً لما سبق، تطلب سلطة تنظيم الأصول الافتراضية دعمكم الكامل لضمان أن تقوم جميع الكيانات ضمن نطاق صلاحيتكم بتقديم طلباتها بشكل كامل وسريع قبل الموعد النهائي.

كما تطلب سلطة تنظيم الأصول الافتراضية تأكيداً فورياً من طرفكم بتحديث جميع الأنظمة لتشمل أنشطة الأصول الافتراضية على النحو المحدد في إطار العمل التنظيمي. تشمل المرفقات: التعريفات الأساسية - طبيعة أنشطة مزودي خدمات الأصول الافتراضية.

وبناءً عليه، يتعين على جميع الأطراف المعنية استكمال النموذج المرفق - لتأكيد الالتزام بإطار عمل الأصول الافتراضية [[الرابط](#)]. وستبدأ سلطة تنظيم الأصول الافتراضية بإجراء المعاينة الدقيقة لأنشطة الأصول الافتراضية خلال فترة وجيزة، وقد قمنا بالتواصل معكم لإبلاغكم بالمستجدات الحالية. يرجى العلم بأن عدم الامتثال للوائح التنظيمية قد يؤدي إلى إجراءات عقابية صارمة، مثل الغرامات والعقوبات المادية وحتى إغلاق الشركة.

كما يرجى أخذ العلم بأن سلطة تنظيم الأصول الافتراضية ستتخذ جميع الإجراءات اللازمة، وتحفظ بحقها في اتخاذ أي إجراءات إضافية تراها ضرورية، واستخدام الصلاحيات الممنوحة لها لتحقيق الأهداف المرجوة.

لمزيد من المعلومات حول هذا الموضوع، يرجى التواصل مع سلطة تنظيم الأصول الافتراضية عن طريق البريد الإلكتروني:

varaconnect@vara.ae

مع فائق الاحترام والتقدير،