

11 June 2025

To: All Virtual Asset Service Providers (VASPs)

Subject: UAE National Risk Assessment (NRA)

The Dubai Virtual Assets Regulatory Authority (VARA) issues this circular to all regulated VASPs regarding the publication of the updated **UAE National Risk Assessment (NRA)** on Anti-Money Laundering (AML), Combating the Financing of Terrorism (CFT), and Proliferation Financing (PF).

1. Background

The UAE has recently completed its second comprehensive National Risk Assessment, which identifies the UAE's exposure to money laundering, terrorist financing, and proliferation financing risks. The assessment determined that the Virtual Assets sector faces a high level of residual ML/TF risk due to several factors outlined in the report.

2. Key Findings Relevant to VASPs

The NRA identified specific risk factors affecting the VA sector:

- 2.1 Cyber threats targeting blockchain networks.
- 2.2 Use of virtual assets by international criminal networks.
- 2.3 Geographical risks from simplified cross-border transactions.
- 2.4 Infrastructure vulnerabilities including malware and data theft.

إلى: جميع مزودي خدمات الأصول الافتراضية في إمارة دبي

الموضوع: التقييم الوطني للمخاطر لدولة الإمارات العربية المتحدة.

تصدر سلطة تنظيم الأصول الافتراضية في دبي هذا التعميم إلى جميع مزودي خدمات الأصول الافتراضية الخاضعين للتنظيم بشأن نشر تحديث التقييم الوطني للمخاطر لدولة الإمارات العربية المتحدة في مجال مكافحة غسل الأموال، ومكافحة تمويل الإرهاب وتمويل التنظيمات غير المشروعة..

1- لمحة عامة:

أجرت دولة الإمارات العربية المتحدة مؤخرًا تقييمها الوطني الشامل الثاني للمخاطر، والذي يحدد مدى تعرضها لمخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب وتمويل التنظيمات غير المشروعة. وخلص التقييم إلى أن قطاع الأصول الافتراضية يواجه مستوى مرتفعًا من مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب المتبقية، وذلك نتيجةً لعدة عوامل مذكورة في التقرير.

2- النتائج الرئيسية المتعلقة بمزودي خدمات الأصول الافتراضية

حدد التقييم الوطني للمخاطر عوامل خطر محددة تؤثر على قطاع خدمات الأصول الافتراضية:

- 2.1 التهديدات السيبرانية التي تستهدف شبكات بلوكتشين.
- 2.2 استخدام الأصول الافتراضية من قبل الشبكات الإجرامية الدولية.
- 2.3 المخاطر الجغرافية الناجمة عن تبسيط المعاملات عبر الحدود.
- 2.4 نقاط ضعف البنية التحتية، بما في ذلك البرمجيات الخبيثة وسرقة البيانات.

3. VASP Obligations: All VASPs must take the following actions without delay: 3.1 Review and integrate the UAE NRA findings and ensure that its identified threats and vulnerabilities (especially those related to virtual assets) are reflected in the VASP's BRA. 3.2 Revise BRAs to align with the NRA outcomes and address the identified threats and vulnerabilities specific to VASPs within 60 days of issuance of this Circular. 3.3 Ensure that the VASP's AML/CFT policies, controls, and monitoring systems explicitly address the risks highlighted by the NRA. This includes customer onboarding procedures, transaction monitoring parameters, and internal audit programs. 3.4 Submit updated BRAs to VARA upon request or during supervisory assessments and thematic reviews. 3.5 Implement or strengthen measures to mitigate the identified risks including customer due diligence, transaction monitoring, targeted financial sanctions compliance and reporting of suspicious activity. 4. Supervisory Follow-Up: VARA will assess VASPs' alignment with the NRA during its ongoing supervisory activities including scheduled inspections, and thematic reviews and	3- التزامات مزودي خدمات الأصول الافتراضية: يجب على جميع مزودي خدمات الأصول الافتراضية اتخاذ الإجراءات التالية دون تأخير: 3.1 مراجعة ودمج نتائج التقييم الوطني للمخاطر في دولة الإمارات العربية المتحدة، والتأكد من أن التهديدات ونقاط الضعف المحددة (خاصة تلك المتعلقة بالأصول الافتراضية) تنعكس في تقرير مخاطر الأعمال لمزودي خدمات الأصول الافتراضية. 3.2 مراجعة تقرير مخاطر الأعمال لتتوافق مع نتائج التقييم الوطني للمخاطر، ومعالجة التهديدات ونقاط الضعف المحددة الخاصة بمزودي خدمات الأصول الافتراضية في غضون ٦٠ يومًا من تاريخ إصدار هذا التعميم. 3.3 التأكد من أن سياسات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وضوابطها وأنظمة مراقبتها لدى مزود خدمات الأصول الافتراضية (VASP) تتناول بشكل صريح المخاطر التي أبرزته تقييم المخاطر الوطني (NRA). ويشمل ذلك إجراءات دمج العملاء، ومعايير مراقبة المعاملات، وبرامج التدقيق الداخلي. 3.4 تقديم تقرير تقييم مخاطر الأعمال (BRA) المُحدث إلى سلطة تنظيم الأصول الافتراضية (VARA) عند الطلب أو أثناء التقييمات الإشرافية والمراجعات الموضوعية. 3.5 تطبيق أو تعزيز التدابير الإلزامية إلى التخفيف من المخاطر المحددة، بما في ذلك العناية الواجبة بالعملاء، ومراقبة المعاملات، والامتثال للعقوبات المالية المُستهدفة، والإبلاغ عن الأنشطة المشبوهة. 4. المتابعة الإشرافية: سُتقيم سلطة تنظيم الأصول الافتراضية (VARA) توافق مزودي خدمات الأصول الافتراضية مع التقييم الوطني للمخاطر (NRA) خلال أنشطتها الإشرافية المستمرة، بما في
--	--

analysis of regulatory reports. Failure to demonstrate adequate implementation of risk-based controls aligned with NRA findings may result in regulatory actions under applicable laws and regulations.	ذلك عمليات التفتيش المُجدولة، والمراجعات الموضوعية، وتحليل التقارير التنظيمية. قد يؤدي عدم إثبات التنفيذ الكافي للضوابط القائمة على المخاطر والمتوافقة مع نتائج التقييم الوطني للمخاطر (NRA) إلى اتخاذ إجراءات تنظيمية بموجب القوانين واللوائح المعمول بها.
5. FATF Recommendations and Risk-Based Approach Pursuant to FATF Recommendation 1, every VASP is required to identify, assess, and understand its ML/TF/PF risks and apply a robust risk-based approach. The FATF Interpretive Note to Recommendation 1 directs reporting entities to consider the national NRA in their own risk assessments. Furthermore, FATF Recommendation 15 specifically addresses new technologies and virtual asset activities. VASPs must therefore proactively integrate the NRA findings into their AML/CFT programs, ensuring that policies, controls, and customer due diligence are commensurate with the risks identified for virtual assets.	5. توصيات مجموعة العمل المالي (FATF) والنهج القائم على المخاطر وفقاً للتوصية 1 لمجموعة العمل المالي (FATF)، يُطلب من كل مزود خدمات أصول افتراضية (VASP) تحديد وتقييم وفهم مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب، وتطبيق نهج قوي قائم على المخاطر. تُوجّه مذكرة مجموعة العمل المالي التفسيرية للتوصية 1 الجهات المُبلّغة إلى مراعاة التقييم الوطني للمخاطر (NRA) في تقييماتها للمخاطر. علاوة على ذلك، تُعالج توصية مجموعة العمل المالي 15 تحديداً التقنيات الجديدة وأنشطة الأصول الافتراضية. لذلك، يجب على مزودي خدمات الأصول الافتراضية (VASPs) دمج نتائج التقييم الوطني للمخاطر (NRA) بشكل استباقي في برامج مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب الخاصة بهم، مع ضمان توافق السياسات والضوابط وإجراءات العناية الواجبة بالعملاء مع المخاطر المُحددة للأصول الافتراضية.
6. Federal Legal Requirements: UAE AML/CFT Law and Regulations All VASPs are subject to UAE federal AML/CFT laws and regulations: 6.1 Federal Decree-Law No. (20) of 2018 (AML/CFT Law) explicitly requires VASPs to conduct a thorough risk assessment of their business and	6. المتطلبات القانونية الاتحادية: قانون ولوائح مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب في دولة الإمارات العربية المتحدة يخضع جميع مزودي خدمات الأصول الافتراضية لقوانين ولوائح مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب الاتحادية في دولة الإمارات العربية المتحدة: 6.1 يُلزم المرسوم بقانون اتحادي رقم (20) لسنة 2018 (قانون مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب) مزودي خدمات الأصول الافتراضية صراحةً بإجراء تقييم شامل

consider the findings of the UAE NRA.

6.2 Its Executive Regulation (Cabinet Decision No.10 of 2019) further mandates that risk assessments must be documented, kept up to date, and made available to the Supervisory Authority upon request. It further stresses identifying risks from new technologies and aligning internal policies with national risk priorities.

7. Further information:

A detailed summary of the latest NRA will be shared separately. For any questions or support, please contact your assigned supervision manager.

Compliance with this circular is mandatory and takes effect immediately.

We appreciate your continued commitment to strengthening the AML/CFT/PF framework of the UAE and aligning with international best practices.

Signed by:



Sincerely,
Supervision Department
Virtual Assets Regulatory Authority

لمخاطر أعمالهم ومراعاة نتائج التقييم الوطني للمخاطر (NRA) في دولة الإمارات العربية المتحدة.

6.2 كما تنص لائحته التنفيذية (قرار مجلس الوزراء رقم 10 لسنة 2019) على وجوب توثيق تقييمات المخاطر وتحديثها وإتاحتها للهيئة الإشرافية عند الطلب. كما تشدد على تحديد المخاطر الناجمة عن التقنيات الجديدة ومواءمة السياسات الداخلية مع أولويات المخاطر الوطنية.

7- معلومات إضافية

سيتم نشر ملخص مفصل لأحدث تقييم وطني للمخاطر بشكل منفصل. لأي استفسارات أو دعم، يُرجى التواصل مع مدير الإشراف المُعين لك.

الالتزام بهذا التعميم إلزامي ويبدأ سريانه فوراً.

نقدر التزامكم المتواصل بتعزيز إطار مكافحة غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وتمويل التنظيمات غير المشروعة في دولة الإمارات العربية المتحدة، ومواكبة أفضل الممارسات الدولية.

مع فائق الشكر والتقدير،

إدارة الإشراف

سلطة تنظيم الأصول الافتراضية