



سازمان بورس و اوراق بهادار
Securities & Exchange Organization

مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی اداره مطالعات راهبردی

بررسی قوانین و مقررات
دارایی‌های مجازی
در امارات متحده عربی - دبی

الصَّقر ومشارکوه
Al Safar & Partners



سُلطة تنظيم الأصول الافتراضية
VIRTUAL ASSETS REGULATORY AUTHORITY

طاهره منزوی



سازمان بورس و اوراق بهادار

مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی

اداره مطالعات راهبردی

عنوان: بررسی قوانین و مقررات دارایی‌های مجازی در امارات متحده عربی - دبی

نویسنده: طاهره منزوی

کد گذر/ارش: ۱۴۰۳-۰۴-۲۰۲۴

این اثر در اداره مطالعات راهبردی مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه گردیده و مباحث و نظرات ارائه شده در آن صرفاً نظرات و بررسی‌های صورت گرفته توسط کارشناسان و پژوهشگران این مرکز است نه نظرات رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار. لذا استناد به این متن به‌عنوان نظرات سازمان بورس و اوراق بهادار فاقد وجهت حقوقی است. استفاده از این گزارش در سایر پژوهش‌ها، با ذکر منبع بلامانع است.

بررسی قوانین و مقررات دارایی‌های مجازی در امارات متحده عربی - دبی

طاهره منزوی

چکیده

همزمان با رشد فزاینده سرمایه‌گذاری در دارایی‌های مجازی در سال‌های اخیر، فعالیت‌های غیرقانونی و ریسک‌های ناشی از معاملات این گونه دارایی‌ها نیز افزایش یافته است. به منظور مقابله با آثار سوء احتمالی معاملات دارایی‌های مجازی، نهادهای تنظیم‌گر باید قدرت و ابزارهای لازم برای نظارت بر بازیگران بازار این دارایی‌ها و فعالیت‌های معاملاتی مربوطه را در اختیار داشته باشند. با توجه به اینکه تنظیم‌گری دارایی‌های مجازی مشتمل بر ابعاد مختلفی مانند مجوزدهی، انتشار، بستر معاملاتی و معاملات، مباحث کاستودی و نگهداری و ... است، نهادهای بین‌المللی تدوین‌کننده استاندارد در حوزه خدمات مالی مانند هیئت ثبات مالی^۱ (FSB)، صندوق بین‌المللی پول^۲ (IMF)، گروه ویژه اقدام مالی^۳ (FATF)، آیسکو^۴ (IOSCO) و ... به این ابعاد مختلف در قالب ارائه رهنمودها و توصیه‌های مرتبط پرداخته‌اند که می‌تواند در طراحی یک رویکرد نظارتی مناسب، مورد استفاده نهادهای ناظر قرار گیرد. در این راستا، هم آیسکو و هم هیئت ثبات مالی (FSB) تأکید ویژه‌ای بر لزوم ایجاد و بکارگیری چارچوب‌های نظارتی موثر و کارآمد برای نظارت بر زیست بوم دارایی‌های مجازی داشته و توصیه‌هایی نیز در این راستا ارائه کرده‌اند. به عنوان مثال، آیسکو ۱۸ توصیه سیاستی در خصوص چارچوب نظارت بر دارایی‌های مجازی ارائه کرده است که مشتمل بر موضوعاتی مانند ساختار راهبری، افشای معاملات، نظارت بر بازار، نگهداری و کاستودی دارایی‌های مجازی، مدیریت ریسک و ... است و می‌تواند در تدوین یک چارچوب نظارتی مناسب مورد استفاده نهادهای تنظیم‌گر مختلف قرار گیرد.

بر اساس تحقیق انجام شده توسط هیئت ثبات مالی در سال ۲۰۲۲، بیشتر کشورها چارچوب نظارتی ویژه‌ای برای نظارت بر فعالیت‌های دارایی‌های مجازی نداشته‌اند. برخی از کشورها اقدام به اصلاح چارچوب مقرراتی موجود نموده و برخی دیگر چارچوب قانونی خاصی برای دارایی‌های مجازی ایجاد نموده یا در حال تدوین آن هستند. با توجه به اهمیت ایجاد چارچوب تنظیم‌گری دارایی‌های مجازی به منظور حمایت از سرمایه‌گذاران در برابر ریسک‌های احتمالی و حفظ انسجام بازار، کشورهای مختلفی مانند ژاپن، انگلیس، اتحادیه اروپا، امارات متحده عربی و ... چارچوب‌هایی برای تنظیم‌گری حوزه دارایی‌های مجازی تدوین نموده‌اند. در گزارش حاضر، چارچوب مقرراتی نهاد ناظر دبی در حوزه دارایی‌های مجازی^۵ (VARA) شامل قانون شماره (۴) نظارت بر دارایی‌های مجازی در دبی^۶ به همراه دو "دستورالعمل دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های مرتبط (۲۰۲۳)" و "دستورالعمل بازاریابی" مورد بررسی قرار گرفته است. بررسی این قانون و مقررات مربوطه می‌تواند در جهت تدوین مقررات حوزه دارایی‌های مجازی در بازار سرمایه ایران مورد استفاده واقع شود.

واژگان کلیدی: قانون دارایی مجازی، مقررات، نهاد ناظر.

¹ Financial Stability Board

² International Monetary Fund

³ Financial Action Task Force

⁴ International Organization of Securities Commissions

⁵ Dubai's Virtual Assets Regulatory Authority

⁶ Law No. (4) of 2022 Regulating Virtual Assets in the Emirate of Dubai

مقدمه

VARA اولین نهاد ناظر تخصصی جهان در حوزه دارایی‌های مجازی است که در مارس ۲۰۲۲، به دنبال اجرای قانون شماره (۴) نظارت بر دارایی‌های مجازی در دبی، تأسیس شده است. این نهاد مسئول صدور مجوز و مقررات‌گذاری حوزه دارایی‌های مجازی در دبی و مناطق آزاد آن به استثنای مرکز مالی بین‌المللی دبی^۱ (DIFC) است و علاوه بر تدوین و اصلاح کلیه مقررات حوزه دارایی‌های مجازی، صدور مجوز فعالیت‌های دارایی مجازی، تحت قانون امارات متحده عربی را نیز بر عهده دارد. VARA با هماهنگی بانک مرکزی امارات متحده عربی^۲ (CBUAE) و سازمان اوراق بهادار و کالا^۳ طیف کاملی از خدمات در حوزه رمزارزها، توکن‌ها، توکن‌های غیرقابل تعویض و هر دارایی مجازی دیگری که خود تعیین می‌کند را ارائه می‌دهد.

چارچوب مقرراتی VARA مشتمل بر دستورالعمل دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های مرتبط (۲۰۲۳)^۴ و دستورالعمل بازاریابی و همچنین آیین‌نامه‌های مختلف است. این آیین‌نامه‌ها به دو دسته آیین‌نامه‌های اجباری^۵ و آیین‌نامه‌های فعالیت‌های دارایی مجازی^۶ تقسیم می‌شوند. آیین‌نامه‌های اجباری شامل آیین‌نامه شرکت، آیین‌نامه انطباق و مدیریت ریسک، آیین‌نامه فناوری و اطلاعات و آیین‌نامه رفتاری بازار است. آیین‌نامه‌های فعالیت‌های دارایی مجازی مربوط به هر یک از حوزه‌های فعالیت دارایی مجازی شامل خدمات مشاوره، خدمات کارگزار-معامله‌گری، خدمات کاستودی، خدمات بازار، خدمات وام و قرض، خدمات مدیریت و سرمایه‌گذاری دارایی مجازی و خدمات تسویه و انتقال دارایی‌های مجازی است. VARA می‌تواند به صلاحدید خود به طور منظم این مقررات را اصلاح و تعدیل نموده و/یا گسترش دهد تا بتواند نسبت به تحولات نوظهور دارایی‌های مجازی در جهان، انعطاف‌پذیر، پاسخگو و پیشرو باقی بماند.

در بخش اول گزارش حاضر، قانون شماره (۴) نظارت بر دارایی‌های مجازی در دبی و در بخش‌های دوم و سوم به ترتیب، دستورالعمل دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های مرتبط (۲۰۲۳) و دستورالعمل بازاریابی مورد بررسی قرار گرفته است.

قانون شماره (۴) نظارت بر دارایی‌های مجازی در دبی (۲۰۲۲)

این قانون مشتمل بر ۴ فصل است که در فصل اول، محدوده کاربرد قانون مذکور بدین شرح عنوان شده است: "قانون شماره (۴) نظارت بر دارایی‌های مجازی در دبی (۲۰۲۲)، در مورد خدمات دارایی مجازی ارائه شده در کلیه مناطق امارات، از جمله مناطق توسعه ویژه و مناطق آزاد، به استثنای مرکز مالی بین‌المللی دبی اعمال می‌شود." علاوه بر این، برخی تعاریف واژه‌های مورد استفاده در مفاد قانون مذکور نیز در فصل اول شرح داده شده است که در این گزارش به آن پرداخته نشده است.

فصل دوم قانون مذکور مشتمل بر مفاد مهمی در خصوص چارچوب مقرراتی^۷ VARA است و فصل سوم نیز به قانونگذاری دارایی‌های مجازی^۸ می‌پردازد. در نهایت، فصل چهارم برخی مقررات نهایی^۹ را ارائه می‌نماید. در ادامه، به فصول مختلف قانون مذکور پرداخته شده است:

¹ Dubai International Financial Centre

² Central Bank of the UAE

³ Securities and Commodities Authority

⁴ Virtual Assets and Related Activities Regulations 2023

⁵ Compulsory Rulebooks

⁶ VA Activity Rulebooks

⁷ Regulatory Framework of VARA

⁸ Regulating Virtual Assets

⁹ Final Provisions

فصل دوم: چارچوب مقرراتی VARA

ماده ۴ - تأسیس VARA:

بر اساس ماده ۴ قانون شماره (۴) نظارت بر دارایی‌های مجازی در دبی (۲۰۲۲)، یک شرکت سهامی عام تحت عنوان "مرجع تنظیم مقررات دارایی‌های مجازی دبی (VARA)"^۱ تأسیس می‌شود که دارای شخصیت حقوقی، استقلال مالی و اداری و ظرفیت قانونی لازم برای انجام کلیه اقداماتی است که دستیابی به اهداف آن را تضمین می‌کند. VARA به مرکز تجارت جهانی دبی (DWTC) وابسته خواهد بود.

ماده ۵ - اهداف VARA:

- مطابق با ماده ۵ این قانون، اهدافی برای VARA در نظر گرفته شده که به شرح زیر است:
۱. مطرح نمودن امارات به عنوان یک مرکز منطقه‌ای و بین‌المللی برای دارایی‌های مجازی و خدمات مرتبط با آن، تقویت مزیت رقابتی امارات در سطوح محلی و بین‌المللی و توسعه اقتصاد دیجیتال در امارات؛
 ۲. افزایش آگاهی در خصوص سرمایه‌گذاری در بخش خدمات و محصولات دارایی مجازی و تشویق نوآوری در این بخش؛
 ۳. کمک به جذب سرمایه‌گذاری و تشویق شرکت‌های فعال در زمینه دارایی‌های مجازی برای استقرار کسب‌وکار خود در امارات؛
 ۴. تدوین مقررات مورد نیاز برای حمایت از سرمایه‌گذاران و معامله‌گران دارایی‌های مجازی و تلاش برای جلوگیری از اقدامات غیرقانونی با هماهنگی نهادهای مربوطه؛
 ۵. تدوین مقررات، قوانین و استانداردهای مورد نیاز برای قانون‌گذاری و نظارت بر پلتفرم‌های دارایی مجازی، ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی (VASPها^۲) و سایر موارد مرتبط با دارایی‌های مجازی.

ماده ۶ - وظایف VARA:

- بر اساس ماده ۶ این قانون، VARA یک نهاد ذیصلاح در امارات است که مسئول مقررده‌گذاری و نظارت بر خدمات دارایی مجازی است. بدین منظور، VARA وظایف و اختیاراتی به شرح زیر خواهد داشت:
۱. توسعه سیاست کلی و برنامه‌های راهبردی مرتبط با مقررده‌گذاری خدمات دارایی مجازی و همچنین معاملات دارایی‌های مجازی در امارات و ارائه آن به هیئت مدیره از طریق دبیر کل جهت تصویب؛
 ۲. مقررده‌گذاری و نظارت بر انتشار، ارائه و فرایندهای افشای مرتبط با دارایی‌های مجازی و توکن‌های مجازی؛
 ۳. مقررده‌گذاری و صدور مجوز برای ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی مطابق با الزامات، رویه‌ها و قوانین تصویب شده و همچنین نظارت بر آن‌ها به منظور اطمینان از انطباق با مفاد این قانون، مصوبه‌های منتشر شده در اجرای این قانون و سایر قوانین جاری در امارات؛
 ۴. مقررده‌گذاری و ایجاد سازوکارهای کنترلی برای اداره فعالیت‌های دارایی مجازی در امارات، از جمله فعالیت‌های مربوط به مدیریت دارایی‌های مجازی، تسویه، پایاپای و خدمات نگهداری ایمن دارایی‌های مجازی؛
 ۵. طبقه‌بندی و تعیین انواع دارایی‌های مجازی، توکن‌های مجازی و تعیین ضوابط معاملاتی آن‌ها؛
 ۶. تعیین روش‌های حفاظت از داده‌های شخصی ذینفعان، با هماهنگی مرجع دیجیتال دبی^۳؛

¹ Dubai Virtual Assets Regulatory Authority

² Virtual Asset Service Providers

³ Dubai Digital Authority

۷. مقررہ گذاری و نظارت بر عملکرد پلتفرم‌های دارایی مجازی، فناوری دفتر کل توزیع شده و کیف پول دارایی‌های مجازی و مدیریت آن‌ها، نظارت بر معاملات و سایر تراکنش‌های انجام شده از طریق آن؛ جلوگیری از دستکاری قیمت معاملات دارایی‌های مجازی و تدوین مقررات مورد نیاز برای حفاظت از ذینفعان و مهار اقدامات مشکوک؛

۸. انتشار راهنماها و دستورالعمل‌های مورد نیاز برای توسعه فرایند ارزیابی و نظارت بر ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی با هماهنگی نهادهای ذی‌ربط و همچنین تدوین رویه‌ها و اقداماتی که باید در خصوص معاملات مشکوکی که ناقض قانون فدرال مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم (۲۰۱۸)، قطعنامه‌های صادر شده به موجب آن و سایر قوانین لازم الاجرا در امارات هستند، اعمال شود؛

۹. آموزش ذینفعان و افزایش آگاهی آن‌ها در خصوص معاملات دارایی‌های مجازی و ریسک‌های ناشی از آن؛
۱۰. مشارکت در نمایشگاه‌ها، سمپوزیوم‌ها و کنفرانس‌های اقتصادی محلی، منطقه‌ای و بین‌المللی در زمینه دارایی‌های مجازی که در داخل یا خارج از امارات برگزار می‌شود، با هماهنگی نهادهای مربوطه؛

۱۱. همکاری و هماهنگی با نهادهای محلی، فدرال و بین‌المللی و همچنین بخش خصوصی، در خصوص کلیه موارد مربوط به مقررہ گذاری دارایی‌های مجازی، به منظور حصول اطمینان از دستیابی به اهداف VARA؛

۱۲. اخذ و جمع‌آوری هزینه‌های مقرر برای انجام فعالیت در حوزه دارایی مجازی و همچنین هزینه‌ها و کمیسیون‌های مربوط به معاملات دارایی‌های مجازی در پلتفرم‌های دارایی مجازی، مطابق با قانون جاری امارات؛

۱۳. هماهنگی با بانک مرکزی امارات متحده عربی در خصوص کلیه موارد مربوط به حفاظت و ثبات سیستم مالی در امارات؛

۱۴. پیشنهاد قانونی برای قانونگذاری خدمات دارایی مجازی و ارائه آن به نهادهای ذیصلاح در امارات برای انجام اقدامات لازم در رابطه با آن؛

۱۵. ایجاد شرکت‌هایی در داخل یا خارج از مرکز تجارت جهانی دبی به تنهایی یا با مشارکت دیگران، به منظور دستیابی به اهداف VARA و حصول اطمینان از انجام وظایف آن بر اساس این قانون، سایر قوانین لازم‌الاجرا در امارات و آیین‌نامه‌های مربوطه مصوب هیئت مدیره؛

۱۶. بررسی گزارش‌ها و شکایات مربوط به خدمات دارایی مجازی و اتخاذ تصمیمات مناسب در خصوص آن‌ها؛
۱۷. اعمال هر گونه وظایف یا اختیارات دیگری که به مقررہ گذاری و نظارت بر دارایی‌های مجازی و ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی مرتبط بوده یا به منظور دستیابی به اهداف VARA که توسط هیئت مدیره به آن محول شده است، مورد نیاز است.

ماده ۷ - وظایف قابل برون‌سپاری:

مطابق با ماده ۷ این قانون، VARA می‌تواند مطابق با قوانین قابل اعمال، هر یک از وظایف خود را طبق این قانون به هر نهاد دولتی یا خصوصی بر اساس توافق‌نامه منعقد شده فی‌مابین در این خصوص، برون‌سپاری کند. این قرارداد شامل مدت زمان و حقوق و تعهدات طرفین خواهد بود.

ماده ۸ - بدنه اجرایی VARA:

مطابق با ماده ۸ این قانون، بدنه اجرایی VARA متشکل از مدیرعامل و تعدادی کارمند اداری، مالی و فنی خواهد بود که مقررات منابع انسانی تصویب شده توسط مرکز تجارت جهانی دبی، در مورد آن‌ها اعمال خواهد شد.

ماده ۹ - انتصاب مدیر عامل و وظایف وی:

۱. مدیرعامل به موجب مصوبه هیئت مدیره و به پیشنهاد دبیرکل منصوب خواهد شد؛

۲. مدیرعامل، تحت نظارت دبیرکل، VARA را مدیریت و بر کارها و فعالیت‌های آن نظارت خواهد کرد تا از دستیابی به اهداف، اطمینان حاصل شود. بدین منظور، مدیرعامل دارای وظایف و اختیاراتی به شرح زیر خواهد بود:

- توسعه سیاست کلی و راهبردی، برنامه‌های عملیاتی و پروژه‌های VARA، ارسال به دبیرکل جهت تصویب اولیه، آماده‌سازی برای تصویب نهایی توسط هیئت مدیره و سپس پیگیری اجرای آن‌ها؛
- تهیه پیش‌نویس مقررات، در محدوده وظایف محوله به VARA طبق این قانون، توسعه سیاست کلی و برنامه‌های راهبردی برای قانونگذاری دارای‌های مجازی در امارات و معاملات و تراکنش‌های مرتبط با آن، ارسال به دبیرکل جهت تصویب اولیه، آماده‌سازی برای تصویب نهایی توسط هیئت مدیره و سپس نظارت بر اجرای آن‌ها پس از تصویب؛
- تهیه پیش‌نویس آیین‌نامه رفتار حرفه‌ای ارائه‌دهندگان خدمات دارای مجازی و ارسال آن به دبیرکل جهت تصویب؛
- پیشنهاد الزامات، رویه‌ها و مقررات صدور مجوزها و ارسال آن به دبیرکل جهت تصویب؛
- تهیه گزارش سالانه در خصوص عملکرد، دستاوردها و فعالیت‌های VARA، نتایج طرح‌ها، برنامه‌ها و پروژه‌های تصویب شده آن و ارسال آن به دبیرکل جهت انجام اقدامات مقتضی در این خصوص؛
- پیشنهاد رویه‌ها و چارچوب‌های مقرراتی در خصوص انعقاد قراردادها، موافقت‌نامه‌ها و تفاهم‌نامه‌های بین VARA و سایر طرف‌ها و ارسال آن‌ها به دبیرکل جهت تصویب؛
- آماده‌سازی ساختار سازمانی VARA و ارسال آن به دبیرکل جهت تصویب اولیه و سپس آماده‌سازی برای تصویب نهایی توسط هیئت مدیره به عنوان بخشی از ساختار سازمانی نهاد مرجع "مرکز تجارت جهانی دبی"؛
- پیشنهاد هزینه‌های خدمات ارائه شده توسط VARA با هماهنگی نهادهای ذیصلاح در امارات و ارسال آن به دبیرکل جهت تصویب اولیه و سپس آماده‌سازی برای تصویب نهایی توسط هیئت مدیره؛
- پیشنهاد پیش‌نویس بودجه و صورت‌های مالی سالیانه VARA، ارسال آن به دبیرکل جهت بررسی، آماده‌سازی برای تصویب توسط هیئت مدیره و سپس نهایی نمودن توسط نهادهای ذیصلاح در امارات؛
- تهیه پیش‌نویس مصوبه‌های مورد نیاز در حوزه‌های اداری، مالی و فنی VARA و ارسال آن به دبیرکل جهت تصویب؛
- نظارت بر فعالیت بدنه اجرایی VARA و انتصاب کارکنان شایسته و متخصص؛
- نمایندگی VARA در مقابل اشخاص ثالث و انعقاد قراردادها و موافقت‌نامه‌های مورد نیاز برای دستیابی به اهداف VARA در محدوده اختیاراتی که به موجب این قانون و تأیید نهاد مرجع مرتبط مورد تأیید دبیرکل، به وی واگذار شده است؛
- تشکیل کمیته‌ها و تیم‌های کاری موقت یا دائمی از میان کارکنان VARA یا سایر افراد. مصوبه‌های مربوط به هر یک از این کمیته‌ها یا تیم‌های کاری باید وظایف، حدود اختیارات و سایر موارد مرتبط را مشخص کند؛
- انجام سایر وظایف یا اختیارات مورد نیاز برای دستیابی به اهداف VARA که توسط هیئت مدیره یا دبیرکل به آن محول یا تفویض شده است.

۳. مدیرعامل می‌تواند هر یک از اختیارات فوق‌الذکر که به او واگذار شده است را به هر یک از کارکنان VARA تفویض نماید، مشروط بر اینکه این تفویض به صورت مکتوب و مشخص باشد.

ماده ۱۰- تعهدات مدیرعامل و کارکنان VARA :

مدیرعامل و هر یک از کارکنان VARA باید:

- پس از بر عهده گرفتن وظایف شغلی خود، هر گونه دارایی مجازی متعلق به خود، همسر یا فرزندانشان و هرگونه معامله با ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی که توسط آن‌ها، همسر یا فرزندانشان انجام شده است را به صورت کتبی و مطابق با مصوبه‌های مرتبط صادره از سوی دبیرکل به VARA اعلام نمایند؛
- محرمانگی اطلاعات و داده‌هایی که به آن‌ها دسترسی داشته یا به واسطه موقعیت خود در VARA از آن‌ها مطلع شده‌اند را حفظ کنند؛
- بدون دریافت تأییدیه اولیه کتبی از VARA، هیچ‌گونه اطلاعات یا داده‌های در دسترس یا داده‌هایی که به واسطه موقعیت خود در VARA از آن‌ها مطلع شده را به هر شخص یا نهادی منتشر یا فاش ننموده یا این اطلاعات و داده‌ها را به اشخاص یا نهادهای دیگر منتقل نکنند، یا ابزارها و اسناد محرمانه مربوط به VARA را به ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی، ذینفعان یا پلتفرم‌های معاملات دارایی مجازی، ارائه نکرده و از آن‌ها محافظت نمایند. مدیرعامل و کارکنان VARA حتی پس از پایان خدمت خود در VARA نیز باید به این تعهدات محرمانگی پایبند باشند.

ماده ۱۱- منابع مالی VARA :

منابع مالی VARA مشتمل بر موارد زیر خواهد بود:

- اعتبارات مالی تخصیص یافته به VARA در بودجه سالانه مصوب مرکز تجارت جهانی دبی؛
- اموال منقول و غیرمنقول که توسط مرکز تجارت جهانی دبی به VARA اختصاص داده شده است؛
- هزینه‌ها و کارمزدهای جمع‌آوری شده توسط VARA در ازای خدماتی که ارائه می‌دهد؛
- جریمه‌های اعمال شده توسط VARA برای تخلفات انجام شده؛
- درآمدهای حاصل از انجام فعالیت‌های VARA طبق این قانون؛
- سایر منابع دیگری که به تصویب هیئت مدیره برسد.

ماده ۱۲- حساب‌ها و سال مالی VARA:

۱. VARA در مدیریت حساب‌ها و سوابق خود، قوانین و اصول حسابداری تجاری را مطابق با استانداردهای بین‌المللی شناخته شده مربوطه اعمال خواهد کرد؛
۲. سال مالی VARA از اول ژانویه شروع و در ۳۱ دسامبر هر سال به پایان خواهد رسید، با این تفاوت که اولین سال مالی از تاریخ لازم الاجرا شدن این قانون شروع و در ۳۱ دسامبر سال بعد به پایان خواهد رسید.

ماده ۱۳- اعمال ممنوعه:

VARA نمی‌تواند هیچ فعالیتی را انجام دهد یا در پروژه‌ای شرکت کند که امکان وجود تضاد منافع در آن وجود داشته باشد یا عملکرد آن در خصوص انجام وظایف خود مطابق این قانون را در معرض ریسک قرار دهد. همچنین نمی‌تواند دارایی مجازی داشته باشد یا اقدام به انتشار آن نماید.

ماده ۱۴- بدهی اشخاص ثالث به VARA:

هر گونه بدهی اشخاص ثالث به VARA به عنوان وجوه عمومی تلقی می‌شود. این وجوه به‌عنوان بدهی‌های بدهکار به دولت در نظر گرفته شده و طبق رویه‌های مقرر در قانون جاری امارات وصول می‌شود.

ماده ۱۵- انجام فعالیت:

۱. هیچ شخصی نمی‌تواند بدون دریافت مجوز از VARA در حوزه دارایی‌های مجازی در امارات فعالیت نماید. این مجوز بر اساس قوانین، الزامات و رویه‌های مربوطه که به تصویب دبیرکل رسیده، صادر خواهد شد؛
۲. شخصی که مایل به انجام فعالیت در حوزه دارایی‌های مجازی است باید کسب‌وکار خود را در امارات راه‌اندازی کند و همچنین باید یکی از اشکال قانونی تأیید شده توسط مرجع ذیصلاح مجوز تجاری در امارات را دارا باشد؛
۳. در صورتی که شخصی بخواهد فعالیت دارایی‌های مجازی را در امارات یا در هر یک از مناطق آزاد آن انجام دهد، باید قبل از شروع مراحل اخذ مجوز از مرجع ذیصلاح مجوز تجاری^۱، ابتدا تأییدیه‌ها و مجوزهای مورد نیاز را از VARA دریافت کند؛

۴. فعالیت دارایی‌های مجازی با رعایت الزامات، قوانین و مقررات مندرج در مجوز انجام خواهد شد.

ماده ۱۶- فعالیت‌های نیازمند مجوز:

۱. فعالیت‌های زیر نیاز به مجوز داشته و مطابق با مفاد این قانون تحت نظارت VARA قرار می‌گیرند:
 - ارائه خدمات مدیریت و عملیات پلتفرم دارایی‌های مجازی؛
 - ارائه خدمات جهت مبادله دارایی‌های مجازی با پول ملی یا ارزهای خارجی؛
 - ارائه خدمات جهت مبادله یک یا چند شکل از دارایی‌های مجازی؛
 - ارائه خدمات انتقال دارایی‌های مجازی؛
 - ارائه خدمات نگهداری، مدیریت یا کنترل دارایی‌های مجازی؛
 - ارائه خدمات مرتبط با کیف پول دارایی‌های مجازی؛
 - ارائه خدمات مرتبط با ارائه و معامله توکن‌های مجازی.
۲. VARA می‌تواند فعالیت‌های مندرج در بند فوق (بند ۱ این ماده) را طبقه‌بندی و تعریف کند و مقررات و قواعد لازم برای انجام آن‌ها را تعیین نماید؛
۳. VARA می‌تواند مشروط به تأیید هیئت مدیره، هر گونه فعالیت، کسب‌وکار، اقدام یا خدمات مرتبط با دارایی‌های مجازی را به فهرست فعالیت‌های نیازمند مجوز تحت نظارت VARA، اضافه نماید؛
۴. VARA با هماهنگی نهادهای ذیربط، فهرستی از فعالیت‌ها، کسب‌وکارها، اقدامات، خدمات و محصولات مرتبط با دارایی‌های مجازی که در امارات ممنوع هستند را تهیه خواهد کرد.

ماده ۱۷- واگذاری مجوزها:

یک مجوز نمی‌تواند بدون دریافت تأییدیه/ولیه مربوطه توسط VARA صادر شود. این تأییدیه توسط VARA و طبق ضوابط و شرایط مشخص شده به موجب مصوبه مربوطه صادر خواهد شد. هر گونه واگذاری مجوز، برخلاف این ماده باطل تلقی می‌شود.

ماده ۱۸- تعلیق فعالیت یا معامله دارایی‌های مجازی:

VARA ممکن است به هر دلیلی که مربوط به تأمین منافع عمومی یا قانونگذاری معاملات و تراکنش‌های دارایی‌های مجازی در امارات باشد، هر یک از اقدامات زیر را انجام دهد:

¹ Competent commercial licensing authority

۱. تعلیق صدور مجوز؛
۲. محدودیت، تعلیق، استرداد یا توقف اجرای قوانین یا سیاست‌های داخلی منتشر شده توسط ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی، مطابق با مقررات و مصوبات مربوطه تصویب شده توسط هیئت‌مدیره؛
۳. تعلیق فعالیت هر یک از ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی، در شرایط استثنایی یا در صورت وقوع رویدادی که جریان کاری درست و بدون وقفه را در معرض خطر قرار دهد، مطابق با مقررات و مصوبات مربوطه هیئت‌مدیره؛
۴. تعلیق یا توقف معامله در هر یک از دارایی‌های مجازی، خواه در پلتفرم‌های دارایی مجازی معامله شده باشد یا نباشد، یا تعلیق یا توقف هرگونه فرایند عرضه یا انتشار مربوطه، در شرایط استثنایی یا در صورت وقوع رویدادی که جریان کاری درست و بدون وقفه را در معرض خطر قرار دهد، مطابق با مقررات و مصوبات مربوطه هیئت‌مدیره؛
۵. هر اقدام دیگری که به موجب مصوبه مربوطه هیئت‌مدیره تعیین شود.

ماده ۱۹- کارمزدها:

VARA در قبال صدور مجوزها و تأییدیه‌ها و ارائه سایر خدمات، به موجب این قانون و مصوبات صادره در اجرای آن، هزینه‌ها و کارمزدهای مقرر در مصوبه مربوطه هیئت‌مدیره را دریافت خواهد کرد.

ماده ۲۰- تخلفات و مجازات‌های اداری:

- هیئت‌مدیره طی انتشار مصوبه‌ای، اقداماتی که ناقض این قانون و مصوبات صادره به موجب آن هستند را تعیین و جریمه‌های مربوط به آن‌ها را برای متخلفان اعمال خواهد کرد؛
 - علاوه بر جریمه، VARA ممکن است هر یک از اقدامات زیر را علیه متخلف انجام دهد:
۱. تعلیق مجوز برای مدت حداکثر ۶ ماه؛ یا

۲. لغو مجوز و هماهنگی با مرجع ذیصلاح مجوز تجاری در امارات برای لغو مجوز تجاری.

ماده ۲۱- اجرای قانون:

- آن دسته از کارکنان VARA که به موجب مصوبه مدیرکل معرفی می‌شوند، مجاز به اجرای قانون و ثبت اعمال ارتكابی خلاف مفاد این قانون و مصوبات صادره در اجرای آن خواهند بود. بدین منظور، ممکن است بازرسی‌هایی توسط این افراد در خصوص ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و همچنین افراد مجاز به انجام فعالیت‌ها یا ارائه خدمات دارایی‌های مجازی صورت گیرد و سپس از طریق دسترسی به سوابق یا اسناد در اختیار، گزارش تخلفات را صادر و در صورت لزوم از نیروی پلیس نیز کمک بگیرند.

ماده ۲۲- شکایات:

هر شخص متضرر می‌تواند شکایت کتبی خود را نسبت به هر تصمیم یا اقدامی که بر اساس این قانون یا مصوبات صادره به موجب آن، علیه وی اتخاذ شده است، ظرف ۳۰ روز از تاریخ ابلاغ تصمیم مورد اعتراض، به دبیرکل تسلیم کند. تعیین تکلیف شکایت ظرف ۱۵ روز از تاریخ ارجاع آن به کمیته‌ای تحت عنوان "کمیته رسیدگی به شکایات" که توسط دبیرکل برای این منظور تشکیل شده است، انجام خواهد شد. تصمیم صادر شده توسط کمیته مذکور نهایی خواهد بود.

ماده ۲۳- همکاری با VARA:

- همه اشخاص، از جمله ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی، باید به طور کامل با VARA همکاری کنند و الزامات آن را مطابق با مفاد این قانون و مصوبات صادر شده در اجرای آن برآورده کنند. این اشخاص باید کلیه اطلاعات و مستندات

مورد نیاز را در اختیار VARA قرار دهند تا بتواند به وظایف و اختیارات خود عمل کرده و به اهداف خود دست یابد و مانع انجام این وظایف و اختیارات توسط VARA نشوند؛

- به منظور انجام وظایف محول شده به موجب این قانون و مصوبات صادر شده در اجرای آن، VARA می‌تواند از نهادهای دولتی مربوطه در امارات و مقامات مناطق آزاد، از جمله نیروی پلیس، کمک بگیرد. در صورت درخواست، این نهادها باید پشتیبانی و کمک لازم از VARA را به عمل آورند؛
- VARA می‌تواند در صورت لزوم، چنانچه هر یک از اشخاص مشمول این قانون، از انجام وظایف خود طبق قانون امتناع کرده یا مانع انجام وظایف قانونی VARA شوند، دستور توقیف هرگونه اطلاعات، مستندات یا تجهیزات وی را از دادگاه ذیصلاح اخذ نموده یا مکان‌هایی که این اقلام یا داده‌های مورد نیاز در آنجا نگهداری می‌شود را ضبط نماید.

فصل چهارم: مقررات نهایی

ماده ۲۴- عدم مسئولیت:

- دولت مسئولیتی در قبال اشخاص ثالث در خصوص هر گونه بدهی یا تعهد مرتبط با فعالیت‌های VARA یا هر یک از نهادهایی که VARA وظایف یا اختیارات خود را به آن‌ها تفویض می‌کند، نخواهد داشت. تنها VARA مسئول چنین بدهی‌ها یا تعهداتی خواهد بود؛
- نه VARA و نه هیچ یک از نهادهایی که VARA وظایف یا اختیارات خود را به آن‌ها تفویض کرده است در قبال اشخاص ثالث برای تعهدات تحمیل شده به آن‌ها توسط ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی یا اشخاصی که از طرف VARA مجاز به ارائه هر یک از خدمات یا انجام هر یک از فعالیت‌های مرتبط با دارایی‌های مجازی هستند، مسئول نیستند.

ماده ۲۵- معافیت از مسئولیت:

بجز در موارد تقلب و تقصیر فاحش، هیئت مدیره، دبیرکل، مدیرعامل و کارکنان اجرایی VARA در انجام وظایف خود به موجب این قانون و مصوبات صادره آن، در مقابل هر فعل یا ترک فعل مرتکب شده توسط هر یک از اشخاص ثالث در خصوص انجام وظایف خود، مسئول نخواهند بود بلکه این مسئولیت صرفاً بر عهده VARA خواهد بود.

ماده ۲۶- صدور مصوبه‌های اجرایی:

- به استثنای مصوبه‌ها و تصمیماتی که صدور آن‌ها به موجب این قانون در اختیار هیئت مدیره قرار دارد، مصوبه‌های لازم برای اجرای مفاد این قانون توسط دبیرکل صادر خواهد شد. این مصوبه‌ها در وبسایت VARA منتشر خواهد شد؛
- مصوبات صادره توسط هیئت مدیره و دبیرکل که در وبسایت VARA منتشر شده به موجب بند فوق‌الذکر همین ماده، دارای اعتبار قانونی است و به موجب قانون شماره ۳۲ (۲۰۱۵) در روزنامه رسمی دولت دبی منتشر می‌شود.

ماده ۲۷- لغو:

چنانچه هر یک از مفاد قانونی موجود در سایر قوانین با مفاد این قانون مغایرت داشته باشد، به موجب این قانون لغو می‌شود.

ماده ۲۸- انتشار و اجرا:

این قانون در روزنامه رسمی منتشر و از تاریخ انتشار لازم‌الاجرا خواهد بود.

دستورالعمل دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های مرتبط (۲۰۲۳)

همانطور که در بخش قبل اشاره شد، ماده ۵ قانون شماره (۴) نظارت بر دارایی‌های مجازی در دبی (۲۰۲۲) به اهداف تشکیل VARA پرداخته است. در راستای دستیابی به اهداف مذکور، دستورالعمل دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های مرتبط (۲۰۲۳)، وضع شده است که چارچوب نظارتی حاکم بر دارایی‌های مجازی و کلیه فعالیت‌های مرتبط در امارات، از جمله نظارت عمومی و خاص و اختیارات اجرایی VARA را تعیین می‌کند. VARA ممکن است هر از چند گاهی این مقررات را به صلاحدید خود و به منظور مدنظر قرار دادن ریسک‌های نوظهور و تحولات مستمر در حوزه دارایی‌های مجازی اصلاح کند. جدیدترین نسخه این دستورالعمل در وب سایت VARA همواره در دسترس دینفعان است. در ادامه، به مفاد دستورالعمل مذکور پرداخته شده است:

اهداف و اصول کلیدی

اصول اساسی مبنای این مقررات که در جهت نظارت مؤثر بر دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های مرتبط با دارایی‌های مجازی تدوین شده عبارتست از:

۱. یکپارچگی و ثبات بازار: بازار باید منصفانه، منظم و شفاف باشد و از تقلب و سایر فعالیت‌های مجرمانه جلوگیری نماید. بازار باید از نظر سیستمی با در نظر گرفتن ریسک‌های احتیاطی ایمن باشد. همچنین، بازار می‌تواند نوسان داشته باشد مشروط بر اینکه که همچنان منصفانه و منظم بودن خود را حفظ نماید. کل سیستم باید کاملاً مطابق با الزامات گروه ویژه اقدام مالی^۱ باشد؛
۲. حمایت از مصرف‌کننده: جلوگیری از آسیب‌های ناشی از اطلاعات نادرست، سوءاستفاده و/یا شیوه‌های عملیاتی ضعیف یکی از مهم‌ترین ملاحظات است. مشارکت‌کنندگان بازار آزادند تا زمانی که در مورد سرمایه‌گذاری‌های خود "رضایت آگاهانه" بدهند با ریسک مواجه شوند و ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید تمام اطلاعات لازم برای اخذ چنین رضایتی را مطابق با کلیه قوانین و مقررات قابل اعمال در اختیار آن‌ها قرار داده باشند؛
۳. بی‌طرفی نسبت به فناوری و حمایت از نوآوری: سیستم نباید علیه فناوری تبعیض قائل شود، بلکه باید علیه فعالیت‌های غیرقانونی یا مضر موضع بگیرد. اگر فعالیتی غیرقانونی نباشد، نظارت بر آن بدون ممنوعیت کامل باید امکان‌پذیر و مطلوب باشد. VARA بر محصولات یا پروتکل‌ها به عنوان نقطه شروع برای دستیابی به اهداف سیاستی خود نظارت نمی‌کند (به جز در موارد خاص). VARA در خصوص ارزشمند بودن یا نبودن نوآوری‌ها از نظر ذهنی تصمیم نمی‌گیرد؛
۴. انعطاف‌پذیری نظارتی: با توجه به ماهیت تغییرات سریع صنعت، سیستم نباید به سرعت با خلأهای قانونی منسوخ شود. سیستم اصول محور بوده و VARA به هنگام دستکاری‌های دستوری باید مراقب و آگاه باشد؛
۵. کارایی نظارتی و تناسب: نظارت سیستمی مؤثر باعث افزایش اثربخشی و دستیابی به اهداف سیاستی و کاهش هزینه هم برای VARA و هم برای ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی می‌شود. در این راستا، هر بار تحمیل شده در برابر کاهش آسیب‌های احتمالی توجیه‌پذیر است.

¹ Financial Action Task Force

دو هدف اصلی سیاستی VARA که به عنوان پشتوانه این اصول اساسی در نظر گرفته شده‌اند عبارتند از:

۱. معرفی امارات و در نهایت امارات متحده عربی به عنوان یک حوزه قضایی امن و متری که اقدام به جذب معنادار رشد و نوآوری‌های مجازی، در تکمیل سایر برنامه‌های مرتبط دولت، نموده است؛
۲. تثبیت جایگاه VARA و امارات متحده عربی به عنوان نهاد مورد اعتماد و احترام جهانی در حوزه حقوق بین‌الملل، به ویژه با توجه به رعایت الزامات گروه ویژه اقدام مالی و با طراحی سیستمی که به تعامل‌پذیری و فعالیت بدون مرز کمک کند.

بخش اول - نهاد ناظر

الف) ایجاد VARA :

۱. حوزه قضایی VARA:

- قانون دارایی مجازی دبی^۱ و این مقررات در مورد کلیه دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های دارایی مجازی در امارات اعمال می‌شود؛

- VARA دارای صلاحیت انحصاری و مطلق برای تفسیر، چشم‌پوشی، اصلاح یا تطبیق این مقررات به منظور اعمال اختیارات خود و پیشبرد وظایف و اهداف خود تحت قانون دارایی مجازی دبی است.

۲. قدرت و وظایف VARA:

- VARA دارای وظایف، اختیارات و اهدافی است که توسط یا تحت قانون دارایی مجازی دبی و هرگونه اصلاحیه آن به وی اعطا شده است؛

- VARA می‌تواند هر اقدامی را که برای اعمال اختیارات، انجام وظایف و تحقق اهداف خود، تحت قانون دارایی مجازی دبی ضروری بداند انجام دهد.

۳. اختیار اصلاح مقررات: VARA می‌تواند هر از چند گاهی این مقررات را به صلاحدید خود اصلاح کند.

ب) مقررات، دستورالعمل‌ها و راهنماها:

۱. قدرت عمومی برای انتشار مقررات، دستورالعمل‌ها و راهنماها: VARA می‌تواند هر از گاهی قوانین، دستورالعمل‌ها و راهنماهایی را در راستای اهداف این مقررات یا اعمال اختیارات، انجام وظایف و تحقق اهداف خود تحت قانون دارایی مجازی دبی منتشر کند.
۲. قوانین:

- VARA ممکن است قوانینی را منتشر کند که دارای اثر الزام‌آور هستند؛

- کلیه مقرراتی که ممکن است هر از گاهی اصلاح شود، باید:

○ در قالب این مقررات، هر آیین‌نامه یا هر ابزار قانون‌ساز دیگری باشد؛

○ توسط VARA بر روی وبسایت انتشار یابد.

¹ Dubai VA Law

۳. دستورالعمل‌ها:

- VARA می‌تواند هر از چندگاهی هر نهاد یا ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا مجموعه مشخصی از نهادها یا ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی را موظف نماید که علاوه بر الزامات مندرج در این مقررات یا الزامات قانونی، اقدامات مشخص شده دیگری را انجام دهند، که شامل موارد ذیل بوده اما محدود به آنها نیست:
 - مطابقت با الزامات نظارتی خاص سرمایه یا نقدشوندگی؛
 - اعمال یک سیاست ویژه در خصوص یک دارایی مجازی خاص؛
 - مطابقت با محدودیت‌های مشخص شده در خصوص افشای ریسک‌های بااهمیت؛
 - برآورده‌سازی الزامات بیشتر در خصوص گزارشگری و/یا اطلاع‌رسانی یا تعداد دفعات بیشتر گزارشگری و/یا اطلاع‌رسانی؛
 - انجام یا خودداری از انجام هر گونه اقدام غیرمحتاطانه یا هر اقدام دیگری که ممکن است بر توانایی یک نهاد یا ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی در راستای مطابقت با قوانین و مقررات تأثیر گذاشته یا تأثیر نامطلوبی بر بازار دارایی مجازی در امارات داشته باشد، به صلاحدید انحصاری VARA.
- دستورالعمل‌ها باید:
 - به صورت کتبی توسط VARA به هر نهاد یا ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی مرتبط، ابلاغ شود؛ یا
 - در وبسایت VARA منتشر شود.
- جز در مواردی که VARA به نحو دیگری مشخص کرده باشد، هیچ نهاد یا ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی نباید جزئیات دستورالعمل‌هایی را که در وبسایت VARA منتشر نشده است، منتشر یا به نحو دیگری عمومی نماید؛
- VARA ممکن است دستورالعمل‌هایی منتشر کند که اعمال هر یک از مقررات را نادیده گرفته یا به شکل دیگری تغییر دهد؛
- VARA ممکن است در هر زمان یک دستورالعمل را اصلاح یا لغو کند.

۴. راهنماها:

- VARA ممکن است بنا به دلایل خاص راهنماهایی منتشر کند که غیرالزام‌آور بوده و می‌تواند مشتمل بر هر گونه اطلاعات به عنوان توضیح بیشتر در خصوص بکارگیری این مقررات یا هر قانون یا دستورالعمل دیگری باشد؛
- راهنما ممکن است در آیین‌نامه‌ها و/یا دستورالعمل‌ها گنجانده شده یا به طور جداگانه به هر شکل دیگری که توسط VARA منتشر می‌شود، ارائه گردد؛
- تمامی راهنماها همانطور که ممکن است هر از گاهی اصلاح شوند، غیر الزام‌آور بودن آنها نیز باید توسط VARA مشخص شود.

۵. اصلاح یا ابطال قوانین، مقررات، دستورالعمل‌ها و راهنماها:

- VARA ممکن است در هر زمانی اقدام به تفسیر، ابطال، اصلاح و سازگار نمودن هر یک از مقررات، قوانین، دستورالعمل‌ها یا راهنماها از طرق زیر نماید:
- انتشار نسخه‌های اصلاح شده یا جدید در وبسایت خود؛
- انتشار اطلاعیه‌ای که جزئیات این گونه تفسیرها، ابطال‌ها، اصلاحات یا انطباق‌ها را مشخص می‌کند؛ یا

- اطلاع‌رسانی جزئیات چنین تفسیرها، ابطال‌ها، اصلاحات یا انطباق‌ها به هر ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا نهادی که این موارد در خصوص آن‌ها اعمال می‌شود.
- ۶. سایر اختیارات عمومی:
مقررات یا دستورالعمل‌های تهیه شده توسط VARA ممکن است:
- مفاد متفاوتی برای موارد مختلف در نظر گرفته و به ویژه ممکن است مقررات متفاوتی در رابطه با توصیفات مختلف دارایی‌های مجازی، فعالیت‌های دارایی مجازی یا ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی وضع کند؛
- با استناد به سایر مقررات، قوانین یا دستورالعمل‌های منتشر شده توسط VARA، که هر از گاهی لازم‌الاجرا می‌شود، تهیه شود؛
- با استناد به سایر قوانین، مقررات یا قواعد وضع شده توسط سایر مقامات ذیصلاح که هر از چند گاهی لازم‌الاجرا می‌شود، تهیه گردد؛
- شامل مفادی باشد که در نتیجه رویدادهای ناگهانی و تغییرات بااهمیت تدوین شده یا در تکمیل سایر مفاد، بنا به صلاحدید VARA وضع شده باشد.

بخش دوم- انتشار دارایی‌های مجازی

الف) قوانین انتشار:

۱. الزامات عمومی: هر نهادی در امارات که یک دارایی مجازی را در فرایند کسب‌وکار خود منتشر می‌کند، باید با آیین‌نامه انتشار دارایی‌های مجازی^۱ که ممکن است هر از چند گاهی اصلاح شود، مطابقت داشته باشد.
- ب) صلاحیت طبقه‌بندی دارایی‌های مجازی:
۱. VARA ممکن است موارد زیر را به صلاحدید خود طبقه‌بندی کند یا در موارد کلی یا یک مورد خاص از طریق اعلام عمومی، شفاف‌سازی نموده یا توضیحاتی ارائه دهد:
- هر گونه دارایی مجازی یا انواع دارایی‌های مجازی که در امارات ممنوع شده است؛
- هر گونه دارایی مجازی یا انواع دارایی‌های مجازی که توسط بانک مرکزی امارات متحده عربی^۲ نظارت می‌شود، یا
- تفسیر، طبقه‌بندی یا برخورد مقرراتی VARA در مورد یک یا چند نوع دارایی مجازی.
- ج) دارایی‌های مجازی ممنوعه:
۱. انتشار رمزارزهای دارای ویژگی ناشناس بودن^۳ و کلیه فعالیت‌های مرتبط با آن در امارات ممنوع است.

بخش سوم: فعالیت‌های تحت نظارت در حوزه دارایی‌های مجازی

الف) ممنوعیت‌ها و معافیت‌های عمومی:

۱. ممنوعیت عمومی: هیچ نهادی نمی‌تواند هیچ گونه فعالیت مرتبط با دارایی مجازی را از طریق کسب‌وکار یا تبلیغ، انجام داده یا ادعای انجام آن را در امارات صورت دهد، مگر اینکه دارای شرایط زیر باشد:

¹ VA Issuance Rulebook

² CBUAE

³ Anonymity-Enhanced Cryptocurrencies

- دارای مجوز VARA در خصوص آن فعالیت دارایی مجازی باشد؛
 - کارمند یک نهاد دارای مجوز از سوی VARA باشد که فعالیت‌های مرتبط با دارایی مجازی را به نمایندگی از کارفرمای دارای مجوز خود انجام داده یا تسهیل نماید؛
 - یک نهاد مستثنی باشد.
۲. از طریق نیازمندی‌های کسب‌وکار: به منظور دستیابی به اهداف فوق‌الذکر (بند ۱)، VARA دارای صلاحیت انحصاری و مطلق در تعیین این موضوع است که آیا یک نهاد، فعالیت‌های مربوط به دارایی‌های مجازی را به صورت یک کسب‌وکار انجام می‌دهد یا خیر. VARA باید به هنگام اخذ چنین تصمیمی موارد زیر را در نظر بگیرد:
- انجام فعالیت دارایی‌های مجازی به عنوان یک کسب‌وکار توسط نهاد مذکور؛
 - نظم، مقیاس و تداوم فعالیت‌های دارایی مجازی انجام شده توسط نهاد مذکور؛
 - آیا عنصر تجاری در چگونگی انجام فعالیت‌های دارایی مجازی آن نقش دارد، مانند اینکه آیا نهاد مذکور برای انجام فعالیت‌های دارایی مجازی، پاداش یا سایر مزایا و ارزش‌های تجاری دریافت می‌کند.
۳. ادعاهای نادرست از وضعیت ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی یا وضعیت نهادهای معاف:
- هر نهادی که در رابطه با فعالیت دارایی‌های مجازی مورد نظر، مجوز VARA را برای انجام فعالیت دارایی‌های مجازی دریافت نکرده باشد و علاوه بر این، جزء نهادهای معاف نیز نباشد:
 - نباید خود را تحت عناوین زیر معرفی نماید:
۱. یک ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا هر شخص دارای مجوز دیگری توسط VARA؛
 ۲. یک نهاد معاف.
- نباید به گونه‌ای رفتار کند یا خود را به گونه‌ای نشان دهد که منطقی یا احتمالاً با عناوین زیر شناخته شود:
۱. یک ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا هر شخص دارای مجوز دیگری توسط VARA؛
 ۲. یک نهاد معاف.
۴. بانک مرکزی امارات متحده عربی:
- کلیه فعالیت‌های دارایی مجازی مرتبط با ارز دیجیتال بانک مرکزی (CBDC^۱) در امارات متحده عربی باید تحت حوزه نظارتی انحصاری بانک مرکزی امارات متحده عربی قرار گیرد؛
 - ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی که فعالیت‌های دارایی مجازی را در امارات ارائه می‌کنند باید با کلیه مقررات قابل اجرای بانک مرکزی امارات متحده عربی در خصوص دارایی‌های مجازی انطباق داشته باشند.

بخش چهارم: صدور مجوز

الف) الزامات صدور مجوز:

۱. الزام به داشتن مجوز:

- همه نهادهایی که مایل به انجام یک یا چند فعالیت دارایی مجازی در امارات هستند باید قبل از انجام هر گونه فعالیت در این حوزه از VARA مجوز بگیرند؛

¹ Central Bank Digital Currency

- همه نهادها باید برای اخذ مجوز درخواست داده و مجوز صادر شده توسط VARA را دریافت و ضمن فعالیت، شرایط اخذ مجوز را حفظ کنند تا بتوانند به هر گونه فعالیت دارایی‌های مجازی در امارات اشتغال داشته باشند.

۲. فرایند صدور مجوز:

همه نهادهایی که به دنبال اخذ مجوز از VARA هستند، باید در زمان درخواست برای مجوز، به فرایند صدور مجوز که از قبل توسط VARA مقرر شده است، پایبند باشند.

۳. الزام به احراز شرایط صدور مجوز:

ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید با کلیه شرایط مجوزی که توسط VARA، چه در شرایط مجوز مربوطه اعلام شده باشد چه به صورت موردی ابلاغ شود، مطابقت داشته باشند و می‌بایست مشتمل بر انطباق با تمام قوانین، مقررات و دستورالعمل‌ها باشد اگرچه تنها محدود به این موارد نیز نخواهد بود.

۴. فعالیت‌های خارج از امارات:

در صورتیکه ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی هر گونه فعالیت دارایی مجازی دارای مجوز از VARA را در امارات انجام دهد، در هر حوزه قضایی خارج از امارات نیز باید با تمام قوانین، مقررات و دستورالعمل‌های مربوط به آن فعالیت در حوزه‌های قضایی مربوطه، به عنوان حداقل استاندارد مطابقت داشته باشد.

۵. معافیت حرفه‌ای:

- وکلای رسمی ثبت شده، حسابداران و/یا سایر مشاوران کسب‌وکاری دارای مجوز حرفه‌ای که هر گونه فعالیت دارایی مجازی را به گونه‌ای انجام دهند که با فعالیت حرفه‌ای آن‌ها تصادفاً ارتباط داشته باشد، نیازی به مجوز ندارند مشروط بر اینکه:

○ اعطای مجوز و نظارت بر آن‌ها همواره تحت نظارت یک نهاد حرفه‌ای صلاحیت‌دار برای فعالیت در امارات باشد؛

○ بیمه غرامت حرفه‌ای را مطابق با حوزه تخصصی خود حفظ نمایند (معافیت حرفه‌ای).

- تصمیم‌گیری در خصوص این موضوع که آیا یک نهاد در رابطه با هر گونه فعالیت دارایی مجازی مشمول معافیت حرفه‌ای است یا خیر، همواره در اختیار انحصاری و مطلق VARA قرار دارد.

۶. نهادهای معاف:

- نهادهای معاف مشمول الزامات مندرج در بندهای مقرراتی ۴-۱ بخش الف (الزامات صدور مجوز) نخواهند بود، مشروط بر اینکه:

○ به VARA اطلاع داده و تأییدیه وضعیت معافیت خود را دریافت کنند؛

○ قبل از انجام هر گونه فعالیت دارایی مجازی در امارات، تأییدیه عدم اعتراض از VARA دریافت کنند؛

○ به عنوان شرط ارائه تأییدیه عدم اعتراض مذکور، با کلیه الزامات این مقررات، قوانین، دستورالعمل‌ها و سایر شرایط اعلام شده توسط VARA مطابقت داشته باشند.

- تصمیم‌گیری در خصوص مشمول معافیت حرفه‌ای بودن یک نهاد و/یا اعطای هر گونه تأییدیه عدم اعتراض طبق مقررات این بند، در اختیار انحصاری و مطلق VARA قرار دارد.

۷. ثبت اجباری برای معامله‌گران بزرگ اختصاصی:

- هر نهادی در امارات که در طول یک دوره سی روزه تقویمی، معادل ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰ دلار آمریکا یا بیشتر در دارایی‌های مجازی سرمایه‌گذاری کند، باید قبل از سرمایه‌گذاری یا حداکثر تا سه روز کاری قبل از سرمایه‌گذاری، مطابق با فرایند ثبت‌نامی که هر از گاهی توسط VARA مقرر و اعلام می‌شود، نزد VARA ثبت شود.
 - ثبت بر اساس بند مقرراتی فوق، به هیچ نهادی اجازه انجام هیچ‌گونه فعالیت/فعالیت‌های دارایی مجازی در امارات را نمی‌دهد و/یا شامل هیچ مجوزی از VARA برای هر کسب‌وکار یا فعالیت انجام شده توسط نهاد نخواهد بود و مقررات بخش سوم (فعالیت‌های تحت نظارت در حوزه دارایی‌های مجازی) و همچنین مقررات ذکر شده در بند ۱ همین بخش، باید در کلیه موارد اعمال شود.
 - هر نهادی که سبد خود را سرمایه‌گذاری کند، اجازه پذیرش یا معامله دارایی‌های مجازی متعلق به نهاد دیگر را ندارد.
۸. ثبت داوطلبانه برای سایر فعالان بازار:
- هر نهادی که به دنبال دریافت مجوز تجاری یا فعالیت در منطقه آزاد در امارات برای انجام فعالیت‌های زیر است، می‌تواند مطابق با فرایند ثبت‌نامی که هر از گاهی توسط VARA مقرر و اعلام می‌شود، به‌طور داوطلبانه نزد VARA ثبت شود:
 - ارائه‌دهندگان خدمات فناوری مربوط به فناوری دفتر کل توزیع شده یا استفاده از این فناوری برای سایر کسب‌وکارها؛
 - نهادهایی که به‌طور فعال سبد خود را در دارایی‌های مجازی سرمایه‌گذاری می‌کنند.
 - ثبت بر اساس مقررات فوق، به هیچ نهادی اجازه انجام هیچ‌گونه فعالیت/فعالیت‌های دارایی مجازی را در امارات نمی‌دهد و/یا نیازمند مجوز یا مجوزی از VARA برای انجام هر فعالیت کسب‌وکاری نهاد نمی‌باشد و مقررات بخش سوم (فعالیت‌های تحت نظارت در حوزه دارایی‌های مجازی) و همچنین مقررات ذکر شده در بند ۱ و بند ۷ همین بخش، در کلیه موارد باید اعمال شوند.
- ب) اختیارات VARA در مجوزدهی:
۱. اعطای مجوز:
- VARA می‌تواند به صلاحدید خود و با در نظر گرفتن اطلاعات ارائه شده در طول فرایند صدور مجوز به همراه سایر اطلاعات مرتبط مشخص شده توسط VARA، مجوزی را به هر یک از ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی اعطا کند تا بتوانند یک یا چند فعالیت دارایی مجازی مربوط به یک درخواست مجوز را انجام دهند؛
 - در رابطه با هر مجوز اعطا شده، VARA باید فعالیت‌های مجاز دارایی مجازی را مشخص کرده و آن‌ها را به صلاحدید خود به نحو مناسبی تشریح نماید؛
 - VARA می‌تواند:
 - محدودیت‌ها و مقرراتی را که مناسب می‌داند در مجوز بگنجانند به عنوان مثال، شرایطی که تحت آن یک فعالیت دارایی مجازی می‌تواند انجام بشود یا نشود؛
 - توصیفی محدودتر یا گسترده‌تر از یک فعالیت دارایی مجازی نسبت به یک برنامه صدور مجوز معمول، مشخص نماید؛
 - مجوز انجام یک فعالیت دارایی مجازی را فقط برای مدت زمان مشخصی اعطا نماید.
 - در تعیین وضعیت اعطای مجوز، VARA ممکن است به قضاوت، نظر یا اقدامات انجام شده توسط هر نهاد ناظر یا مرجع دیگری در داخل یا خارج از امارات، که از دید VARA مرتبط با آن درخواست مجوز است، توجه کند.
۲. تغییر، تعلیق یا لغو مجوزها:

- قدرت تغییر، تعلیق یا لغو مجوزها. VARA ممکن است به صلاحدید و اختیار خود:
 - مجوز را به هر طریقی تغییر دهد که می‌تواند شامل مواردی مانند افزودن یک فعالیت دارایی مجازی، حذف یک فعالیت دارایی مجازی، تغییر شرح یک فعالیت دارایی مجازی یا تغییر هرگونه محدودیت بکار گرفته شده برای مجوزها باشد که البته ممکن است تنها محدود به همین موارد نباشد؛
 - لغو یا تعلیق تمام یا بخشی از یک مجوز:
 - ✓ به هر یک از دلایل عدم صدور مجوز؛
 - ✓ برای نقض اساسی هر یک از قوانین، مقررات، قاعده یا دستورالعمل؛
 - ✓ به صلاحدید انحصاری و مطلق VARA، در مواردی که یک نهاد در انجام تعهدات مالی یا غیرمالی خود کوتاهی نموده یا احتمال قصور او وجود دارد، یا دست به رفتارهای غیرقانونی، غیرصادقانه، نادرست یا ناعادلانه، یا اعمالی که ممکن است به عموم آسیب برساند، زده باشد؛
 - ✓ در صورتیکه ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی ورشکسته یا مشمول ورشکستگی باشد؛
 - ✓ به دلیل عدم پرداخت جریمه ناشی از حکم صادر شده توسط هر دادگاه در داخل یا خارج از امارات، توسط ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی، ظرف سی روز تقویمی پس از قطعی شدن حکم.
 - تعلیق: در صورتی که VARA یک مجوز را بنا به دلایل فوق‌الذکر تعلیق کند، باید مدت تعلیق مجوز را تعیین کرده و به ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی ابلاغ نماید. این ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی نمی‌تواند بدون تأییدیه قبلی VARA، هیچ‌یک از فعالیت‌های دارایی مجازی را که مشمول چنین تعلیقی است، صرفنظر از منقضی شدن دوره ابلاغ، مجدداً آغاز کند؛
 - حفظ اختیارات: هیچ چیزی در این مقررات نباید قدرت اعطا شده به VARA به موجب سایر مقررات دیگر قانون دارایی مجازی دبی، از جمله هر گونه اختیار برای بررسی نقض احتمالی قوانین، مقررات یا دستورالعمل‌ها یا اعمال مجازات یا انجام هر گونه اقدام دیگر علیه سایر نهادها برای نقض این قوانین، مقررات یا دستورالعمل‌ها را محدود نماید.
۳. تحمیل الزامات بیشتر توسط VARA:
- در صورتی که یک نهاد برای دریافت مجوز یا تغییر یک مجوز به VARA درخواست داده باشد، VARA ممکن است در صورت صلاحدید، الزامات بیشتری را بر آن نهاد اعمال کند. برخی از این الزامات در صورت وجود شرایط زیر اعمال می‌شوند که البته تنها محدود به این موارد نیست:
 - نهاد مذکور در برآورده‌سازی شرایط مجوز ناتوان بوده و یا احتمال شکست آن وجود دارد؛
 - نهاد مذکور هر گونه قوانین، مقررات یا دستورالعمل‌های قابل اعمال را نقض کرده است؛
 - این مطلوبیت برای VARA وجود داشته باشد که از قدرتش برای پیشبرد یک یا چند هدف خود استفاده کند.
۴. هزینه‌های اعطای مجوز و نظارت:
- VARA ممکن است بابت رسیدگی به درخواست، از نهادی که متقاضی دریافت مجوز از VARA است، هزینه‌ای دریافت کند. اگر درخواستی رد یا پس گرفته شود، هیچ هزینه‌ای مسترد نخواهد شد. این هزینه برای هر درخواست قابل اعمال خواهد بود؛
 - هر نهادی که مجوز یا تأییدیه دیگری از VARA دریافت کرده باشد یا تحت نظارت VARA باشد، مشمول پرداخت این هزینه‌های نظارتی می‌شود؛

- کلیه ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید هزینه‌های تعیین شده توسط VARA را که ممکن است هر از گاهی اصلاح شود، بپردازند.

بخش پنجم: آیین‌نامه‌های فعالیت دارایی مجازی

۱. آیین‌نامه‌ها:

ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید همواره خود را با مقررات و آیین‌نامه‌های زیر که ممکن است هر از گاهی اصلاح شود، انطباق دهند:

- آیین‌نامه شرکت؛
- آیین‌نامه انطباق و مدیریت ریسک؛
- آیین‌نامه فناوری و اطلاعات؛
- آیین‌نامه رفتار بازار.

۲. قوانین خاص در حوزه فعالیت دارایی مجازی:

علاوه بر مفاد مندرج در آیین‌نامه‌های فوق‌الذکر، ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید همواره هر یک از آیین‌نامه‌های زیر که با فعالیت‌های مجوزدار آن‌ها در حوزه دارایی‌های مجازی مرتبط است را رعایت نمایند. این آیین‌نامه‌ها که ممکن است هر از گاهی اصلاح شوند عبارتند از:

- آیین‌نامه خدمات مشاوره؛
- آیین‌نامه خدمات کارگزار-معامله‌گر؛
- آیین‌نامه خدمات کاستودی و نگهداری؛
- آیین‌نامه خدمات بازار؛
- آیین‌نامه خدمات وام و استقراض؛
- آیین‌نامه خدمات سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی مجازی؛
- آیین‌نامه خدمات انتقال و تسویه دارایی مجازی.

بخش ششم: مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم

الف) مرجع نظارتی VARA:

۱. این مقررات با به رسمیت شناختن فرمان فدرال شماره [۲۰] سال ۲۰۱۸ در مورد مبارزه با پولشویی، مبارزه با تأمین مالی تروریسم و تأمین مالی سازمان‌های غیرقانونی، قانون فدرال شماره [۷] سال ۲۰۱۴ در مورد مبارزه با جرایم تروریسم و سایر قوانین فدرال مربوط به پولشویی، تأمین مالی تروریسم، تأمین مالی سازمان‌های غیرقانونی یا عدم رعایت تحریم‌ها که هر از گاهی ممکن است اصلاح شود، تنظیم شده است.

۲. موضوع این مقررات، پولشویی شامل تأمین مالی تروریسم و کلیه سازمان‌های غیرقانونی دیگر و عدم رعایت تحریم‌ها است.

۳. همسو با اهداف قوانین فدرال مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم، به موجب قانون دارایی مجازی دبی، VARA:

- به عنوان یک مرجع نظارتی برای امارات در رابطه با همه ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و فعالیت‌های دارایی مجازی تعیین شده است؛
- مسئول مقررات مربوط به مبارزه با پولشویی در امارات در رابطه با کلیه ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و فعالیت‌های دارایی مجازی است؛
- نظارت بر انطباق ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی با قوانین فدرال مبارزه با پولشویی و مبارزه با تأمین مالی تروریسم در امارات را بر عهده دارد.

۴. در این مقررات، هیچ موردی برای محدود کردن وظایف یا اختیارات اعطا شده به نهاد یا مقام دیگری تحت قوانین فدرال مبارزه با پولشویی و مبارزه با تأمین مالی تروریسم در نظر گرفته نشده است.

۵. در صورتی که VARA رفتاری را مشکوک به پولشویی تشخیص دهد، باید فوراً موارد مشکوک خود را به مقام مربوطه که بر اساس قوانین فدرال مبارزه با پولشویی و مبارزه با تأمین مالی تروریسم اختیارات و وظایفی در این خصوص دارد، گزارش دهد.

ب) تعهدات ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی در خصوص مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم:

۱. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید همواره تمامی قوانین فدرال مبارزه با پولشویی و مبارزه با تأمین مالی تروریسم و همچنین سایر قوانین، الزامات نظارتی، این مقررات، قوانین و دستورالعمل‌های مرتبط با مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم را که ممکن است با فعالیت آن‌ها در حوزه دارایی‌های مجازی، کسب‌وکار یا عملیات آن‌ها در هر حوزه قضایی، مرتبط باشد، از جمله، موارد مندرج در آیین‌نامه‌ها و توصیه‌های FATF که ممکن است هر از گاهی توسط VARA در چارچوب‌های نظارتی گنجانده شود، رعایت نمایند.

بخش هفتم: بازاریابی، ترویج یا تبلیغات

الف) مقررات بازاریابی:

۱. همه نهادها باید مقررات بازاریابی و تبلیغات مربوط به دارایی‌های مجازی را که هر از گاهی توسط VARA اصلاح و منتشر می‌شود رعایت نمایند.

بخش هشتم: تخلفات بازار

الف) تخلفات بازار، قدرت VARA برای تعیین تخلفات بازار و شیوه‌های پذیرفته شده:

۱. از دیدگاه این مقررات، تخلفات بازار هر یک از تخلفات ذکر شده در بند شماره ۲ ذیل، به استثنای هر رویه پذیرفته شده هستند، زمانی که در امارات انجام شود یا بر قیمت یک دارایی مجازی معامله شده در امارات تأثیر داشته باشد. همچنین، ممکن است توسط یک نهاد به تنهایی یا دو یا چند نهاد به طور مشترک یا در هماهنگی با یکدیگر انجام شود.

۲. موارد زیر به عنوان تخلفات بازار تلقی می‌شوند:

الف) معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی؛

ب) افشای غیرقانونی؛

ج) دستکاری بازار.

۳. VARA ممکن است به صلاحدید خود، هر از گاهی و/یا برای یک دوره زمانی مشخص، هر رفتار دیگری را علاوه بر موارد فوق‌الذکر، به عنوان یک تخلف در بازار تلقی نماید.

۴. به استثنای موارد فوق، هر رفتاری که تحت هر یک از مقررات ذیل یا به صلاحدید VARA طی یک دوره زمانی مشخص به عنوان یک روش پذیرفته شده تلقی گردد، نباید به منزله تخلف بازار در نظر گرفته شود.

ب) اطلاعات نهانی:

۱. اطلاعات نهانی به معنای اطلاعاتی با ماهیت دقیق است که عمومی نشده است و در صورت عمومی شدن، به طور منطقی انتظار می‌رود که بر قیمت یک دارایی مجازی تأثیر گذاشته یا بر قضاوت سرمایه‌گذاری یک فرد معقول در رابطه با معاملات دارایی مجازی تأثیر گذارد. این اطلاعات ممکن است عامل تعیین‌کننده پشت هر معامله‌ای نباشد، بلکه باید بر تصمیم هر سرمایه‌گذار معقولی در مورد انجام چنین معامله‌ای تأثیر داشته باشد تا به عنوان اطلاعات نهانی در نظر گرفته شود.
۲. از نظر مقرر فوق‌الذکر، ماهیت اطلاعات در صورتی دقیق تلقی می‌شود که نشان‌دهنده مجموعه‌ای از شرایط موجود باشد یا ممکن است منطقاً انتظار آن شرایط وجود داشته باشد یا رویدادی خاص رخ داده باشد یا به طور منطقی انتظار رخ دادن آن وجود داشته باشد که بتوان در مورد تأثیر احتمالی آن مجموعه شرایط یا رویداد بر قیمت دارایی مجازی نتیجه‌گیری نمود.
۳. یک نهاد ممکن است اطلاعات نهانی را در نتیجه شرایط زیر در اختیار داشته باشد (محدود به همین موارد نیست):

- عضویت در نهادهای اداری، مدیریتی یا نظارتی هر ناشر؛
- سرمایه‌گذار بودن در هر ناشر؛
- دسترسی به اطلاعات نهانی از طریق هر شغل، حرفه، کار داوطلبانه، مشارکت یا وظیفه؛
- درگیر شدن در فعالیت‌های غیرقانونی یا مجرمانه؛
- هر شرایطی که نهاد مربوطه بداند یا به طور منطقی باید می‌دانست که اطلاعات مذکور، اطلاعاتی نهانی است.

ج) معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی:

۱. معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی زمانی رخ می‌دهد که یک نهاد دارای اطلاعات نهانی بوده و از آن اطلاعات به منظور انجام یک معامله دارایی مجازی، به حساب خود یا به حساب شخص ثالث، بطور مستقیم یا غیرمستقیم، استفاده کند.
۲. استفاده از اطلاعات نهانی در جهت لغو یا اصلاح یک تراکنش یا سفارش معاملاتی مربوط به دارایی مجازی که اطلاعات نهانی به آن مربوط بوده، در حالیکه تراکنش یا سفارش قبل از اینکه نهاد مربوطه اطلاعات نهانی را در اختیار داشته باشد، آغاز شده یا انجام شده باشد، نیز معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی محسوب می‌شود.
۳. توصیه، مشاوره، تدارک یا ترغیب نهاد دیگری برای مشارکت در معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی، یا ترغیب نهاد دیگر برای مشارکت در معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی، در جایی که خود به اطلاعات نهانی دسترسی داشته باشد و بر اساس این اطلاعات نهانی، آن نهاد دیگر را به موارد زیر توصیه نماید یا دستیابی به این موارد را برای او تسهیل نماید:
- انجام یک تراکنش دارایی مجازی که اطلاعات نهانی مذکور به آن مربوط می‌شود، یا ترغیب آن نهاد برای انجام چنین معامله‌ای؛
- لغو یا اصلاح یک تراکنش یا سفارش مربوط به دارایی مجازی که اطلاعات نهانی مذکور به آن مربوط می‌شود، یا ترغیب آن نهاد به انجام چنین لغو یا اصلاحی.

د) افشای غیرقانونی:

۱. افشای غیرقانونی اطلاعات نهانی زمانی اتفاق می‌افتد که یک نهاد اطلاعات نهانی را در اختیار داشته باشد و آن اطلاعات را برای هر نهاد دیگری افشا کند، به استثنای مواردی که افشا در قالب انجام یک شغل، حرفه یا وظیفه انجام شده باشد.

۲. برای اهداف این مقررات، افشای پیشاپیش توصیه‌ها یا انگیزه‌ها به منزله افشای غیرقانونی است، در صورتی که نهاد افشاکننده بداند یا باید می‌دانست که این توصیه یا انگیزه مبتنی بر اطلاعات نهانی است.

(ه) ممنوعیت معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی و افشای غیرقانونی:

۱. هیچ نهادی نباید:

- درگیر معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی شود یا برای مشارکت در اینگونه معاملات تلاش کند؛
- به نهاد دیگری توصیه کند که در معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی شرکت کند یا نهاد دیگری را تشویق به شرکت در معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی نماید یا این امر را برای او تسهیل کند؛
- درگیر افشای غیرقانونی شود یا برای مشارکت در اینگونه افشائات تلاش کند.

(و) رفتار قانونی برخورد با معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی:

۱. در ارتباط با بند فوق‌الذکر، در صورتیکه نهاد یک شخص حقوقی باشد و نه یک فرد، این نهاد در حالیکه اطلاعات نهانی را در اختیار دارد، تحت شرایط زیر به منزله شرکت در معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی تلقی نمی‌شود:

- ترتیبات و رویه‌های داخلی کافی و مؤثری برای محدود کردن دسترسی به اطلاعات نهانی و جلوگیری از معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی ایجاد، اجرا و حفظ کرده است تا اطمینان حاصل شود که تنها فردی که به نمایندگی از ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی تصمیم به انجام تراکنشی را دارد که اطلاعات نهانی به آن مرتبط است، به آن اطلاعات نهانی دسترسی دارد و نه فرد یا افرادی که ممکن است بر آن تصمیم تأثیر داشته باشد.
- باعث تشویق، توصیه، القا یا تحت تأثیر قرار دادن فردی که به نمایندگی از ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی تصمیم به انجام تراکنش مربوط به یک دارایی مجازی مرتبط با اطلاعات نهانی مذکور را دارد، نشده باشد.

۲. صرف این واقعیت که یک نهاد اطلاعات نهانی را در اختیار دارد، نمی‌توان تلقی کرد که آن نهاد از این اطلاعات نهانی استفاده کرده و بر اساس آن معامله‌ای مبتنی بر اطلاعات نهانی انجام داده است. این نهاد:

- در نقش بازارگردان یا نهاد مجازی است که به عنوان طرف مقابل معامله دارایی مجازی که آن اطلاعات نهانی به آن مربوط می‌شود عمل نموده و همچنین در تعاملات مرتبط با دارایی‌های مجازی که اطلاعات نهانی به آن مربوط می‌شود، در نقش بازارگردان یا طرف مقابل معامله فعالیت قانونی خود را انجام دهد؛
- مجاز به اجرای سفارشات از طرف اشخاص ثالث است و معاملات مرتبط با دارایی‌های مجازی که سفارش مذکور به آن مربوط می‌شود را در جریان عادی فعالیت شغلی، حرفه‌ای یا وظایف خود انجام می‌دهد.

۳. صرف این واقعیت که یک نهاد اطلاعات نهانی را در اختیار دارد، نمی‌توان تلقی کرد که آن نهاد اقدام به انجام معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی نموده است. در این شرایط، نهاد مذکور معامله‌ای انجام می‌دهد که در راستای ایفای تعهد خود و با حسن نیت و نه برای دور زدن ممنوعیت معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی انجام می‌شود و:

- آن تعهد ممکن است در نتیجه یک قرارداد یا سفارشی باشد که قبل از در اختیار داشتن اطلاعات نهانی توسط نهاد مربوطه منعقد شده است؛ یا
- آن معامله ممکن است برای برآورده کردن یک تعهد قانونی یا نظارتی باشد که قبل از دسترسی نهاد مربوطه به اطلاعات نهانی انجام شده باشد.

ز) صداهای بازار^۱:

۱. صداهای بازار اصطلاحی است که به شرایطی اطلاق می‌شود که قبل از اعلام یک معامله دارایی مجازی، به منظور سنجش علاقه سرمایه‌گذاران بالقوه در خصوص آن معامله احتمالی و شرایط مربوطه مانند سایز یا قیمت‌گذاری احتمالی آن، ارائه اطلاعات به یک یا چند سرمایه‌گذار بالقوه دارایی‌های مجازی و ... توسط افراد زیر انجام شود:

- یک ناشر؛
- یک ارائه‌دهنده ثانویه دارایی مجازی، برای معاملاتی که مقدار یا ارزش آن‌ها از معاملات عادی متمایز بوده و روش فروش آن‌ها بر اساس ارزیابی قبلی از علاقه احتمالی سرمایه‌گذاران بالقوه باشد؛
- یک ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا شخص ثالث دیگری که از طرف یا به حساب یکی از نهادهای ذکر شده در دو بند فوق، اقدام می‌کند.

۲. یک نهاد افشاکننده باید قبل از انجام اقدامات مربوط به "صداهای بازار"، به طور خاص بررسی کند که آیا اطلاعات ارائه شده در جریان صدای بازار شامل افشای اطلاعات نهانی می‌شود یا خیر. نهاد افشاکننده باید از نتیجه‌گیری و دلایل مربوطه گزارش کتبی تهیه کرده و این سوابق مکتوب را در صورت درخواست در اختیار VARA قرار دهد. این تعهدات باید در مورد هر افشای اطلاعات در طول فرایند "صدای بازار" اعمال شود. نهاد افشاکننده باید سوابق کتبی مذکور را به روز نگه داشته و در هر صورت، آن‌ها را به صورت هفتگی به روزرسانی نماید.

۳. یک نهاد افشاکننده باید قبل از افشای اطلاعات:

- رضایت نهاد دریافت‌کننده صدای بازار را برای دریافت اطلاعات کسب کند؛
- به نهاد دریافت‌کننده صدای بازار اطلاع دهد که استفاده از این اطلاعات یا تلاش برای استفاده از آن، بدست آوردن یا از بین بردن آن، در جهت معاملات دارایی‌های مجازی مربوط به این اطلاعات، چه به حساب خود چه به حساب شخص ثالث، به طور مستقیم یا غیرمستقیم، ممنوع است؛
- به نهاد دریافت‌کننده صدای بازار اطلاع دهد که استفاده از اطلاعات مذکور یا تلاش برای استفاده از آن ممنوع بوده و بنابراین سفارشات آن دسته از دارایی‌های مجازی که به اطلاعات دریافت شده از طریق صدای بازار مرتبط هستند و قبلاً گذاشته شده/ند، باید لغو یا اصلاح گردند؛
- به نهاد دریافت‌کننده صدای بازار اطلاع دهد که به محض موافقت با دریافت اطلاعات، موظف به حفظ محرمانگی اطلاعات است.

۴. واحد افشاکننده باید سابقه‌ای از تمام اطلاعات ارائه شده به نهادهای دریافت‌کننده صدای بازار، از جمله اطلاعات مشخص شده در بند ۳ بخش قبل و همچنین هویت سرمایه‌گذاران بالقوه‌ای که افشای اطلاعات برای آن‌ها انجام شده است شامل نهاد مربوطه، تاریخ و زمان هر افشا و ... را تهیه و نگهداری کند. نهاد افشاکننده باید سوابق مذکور را در صورت درخواست در اختیار VARA قرار دهد.

۵. در صورتی که اطلاعاتی که در جریان صدای بازار افشا شده است، بر اساس ارزیابی نهاد افشاکننده، اطلاعات نهانی باشد نهاد افشاکننده باید در اسرع وقت به نهاد دریافت‌کننده صدای بازار این موضوع را اطلاع دهد.

¹ Market soundings

۶. هر یک از نهادهای دریافت‌کننده صدای بازار باید خود، در اختیار داشتن اطلاعات نهانی یا زمانی که دیگر دسترسی به اطلاعات نهانی ندارد را ارزیابی نمایند.

۷. نهاد افشاکننده باید کلیه سوابق فوق‌الذکر را حداقل برای مدت هشت سال نگهداری نماید.

ح) دستکاری بازار:

۱. دستکاری بازار باید شامل فعالیت‌های زیر، به استثنای هر روش پذیرفته شده، باشد:

- ورود به یک معامله، سفارش‌گذاری جهت انجام معامله یا هر رفتار دیگری که:
 - سیگنال‌های نادرست یا گمراه‌کننده در مورد عرضه، تقاضا یا قیمت یک دارایی مجازی داده یا احتمال ارائه چنین سیگنال‌هایی وجود داشته باشد؛ یا
 - قیمت یک یا چند دارایی مجازی را در سطحی غیرعادی یا مصنوعی نگه داشته یا احتمال نگهداشتن آن وجود داشته باشد.
- ورود به یک معامله، سفارش‌گذاری جهت انجام معامله یا هر رفتار دیگری با استفاده از یک ابزار ساختگی یا هر شکل دیگری از فریب یا تدبیر که بر قیمت یک یا چند دارایی مجازی تأثیر گذارد یا احتمال تأثیر آن وجود داشته باشد؛
- انتشار اطلاعات از طریق رسانه‌ها، که سیگنال‌های نادرست یا گمراه‌کننده در مورد عرضه، تقاضا یا قیمت یک دارایی مجازی ارائه داده یا احتمال ارسال چنین سیگنال‌هایی وجود داشته باشد، یا احتمالاً قیمت یک یا چند دارایی مجازی را در سطحی غیرعادی یا مصنوعی نگه دارد، از جمله انتشار شایعات در جایی که نهاد منتشرکننده اطلاعات می‌دانسته، یا باید می‌دانست که اطلاعات مذکور نادرست یا گمراه‌کننده است؛
- انتقال اطلاعات نادرست یا گمراه‌کننده یا ارائه ورودی‌های نادرست یا گمراه‌کننده که در آن نهاد ارسال‌کننده یا ارائه‌کننده می‌دانسته یا باید می‌دانست که این اطلاعات نادرست یا گمراه‌کننده است؛
- رفتار یک نهاد، یا نهادهایی که در تعامل با یکدیگر هستند، برای افزایش قیمت یک دارایی مجازی از طریق تضمین یک موقعیت غالب بر عرضه یا تقاضای آن دارایی مجازی؛
- خرید یا فروش دارایی‌های مجازی در یک زمان مشخص در چرخه معاملات یا تسویه هر دارایی مجازی معین به گونه‌ای که باعث گمراه کردن سرمایه‌گذارانی که بر اساس قیمت‌های نمایش داده شده عمل می‌کنند، گردد؛
- سفارش‌گذاری در یک محل معاملاتی توسط یک ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی که خدمات بازار یا سایر بازارهای سازمان یافته برای دارایی‌های مجازی را ارائه می‌کند، از جمله هرگونه لغو یا اصلاح سفارشات، با هر روش معاملاتی موجود، از جمله از طریق وسایل الکترونیکی، که یکی از تأثیرات دستکاری ذکر شده در این بند (بند ح) را به همراه داشته باشد:
- ایجاد اختلال یا تأخیر در عملکرد سیستم معاملاتی محل معاملاتی یا احتمال وقوع آن؛
- دشوارتر ساختن شناسایی سفارشات واقعی در سیستم معاملاتی محل معاملاتی یا احتمال دشوار شدن آن برای سایر نهادها، مانند ورود سفارشات که منجر به بارگذاری بیش از حد یا بی‌ثباتی دفتر سفارشات شود؛
- ایجاد یا احتمال ایجاد سیگنال نادرست یا گمراه‌کننده در مورد عرضه، تقاضا یا قیمت یک دارایی مجازی به ویژه با وارد کردن سفارشات برای آغاز یا تشدید یک روند.
- بهره‌گیری از دسترسی‌های منظم یا موردی به رسانه‌های سنتی یا الکترونیکی از طریق ابراز نظر در مورد یک دارایی مجازی (یا به طور غیرمستقیم در مورد ناشر آن) در حالی که قبلاً در مورد آن دارایی مجازی موضع‌گیری کرده و متعاقباً

از تأثیر نظرات ابراز شده بر قیمت آن دارایی مجازی، بدون افشای همزمان تضاد منافع موجود برای عموم به روشی مناسب و موثر، سود برده است؛

- حذف یا کوتاهی در انجام اصلاحات در خصوص هر یک از اقدامات فوق‌الذکر؛
 - توزیع، نگهداری یا در اختیار قرار دادن نرم‌افزارها، الگوریتم‌ها یا سایر برنامه‌های رایانه‌ای به سایر افراد، برای انجام هر یک از فعالیت‌های ذکر شده در بندهای مقرراتی فوق‌الذکر، به استثنای هر گونه رویه پذیرفته شده (دستکاری بازار).
۲. در صورتی که نهاد مذکور در مقررات بند ۱ یک شخص حقوقی باشد، این مقررات باید در مورد اشخاصی که در تصمیم‌گیری برای انجام این فعالیت‌ها به حساب شخص حقوقی مربوطه شرکت می‌کنند نیز اعمال شود.
۳. به استثنای مقررات بند ۱، رویه‌های پذیرفته شده باید شامل موارد زیر باشد، که به منزله دستکاری بازار نخواهد بود (البته تنها محدود به موارد زیر نیست):

- ورود به معاملات وام، استقراض، بازخرید یا بازخرید معکوس در رابطه با یک دارایی مجازی برای اهداف تجاری مشروع که عملکرد منصفانه و منظم هر بازار دارایی‌های مجازی را مختل نکرده و هیچ قصدی هم برای مختل نمودن آن نداشته باشد؛
- ورود به معامله‌ای که شامل وثیقه گذاشتن یک دارایی مجازی است به شرطی که هیچ یک از تأثیرات شرح داده شده در مقررات این بند (بند ج)، در خصوص دستکاری از طریق وسایل الکترونیکی را به دنبال نداشته باشد؛
- ورود به یک معامله دارایی مجازی به منظور برآورده‌سازی یک تعهد قانونی یا نظارتی قبلی، مشروط بر اینکه (در جایی که آن تعهد طبق قرارداد ایجاد شده است)، تعهدی که منعقد شده است عملکرد منصفانه و منظم هر بازاری که شامل دارایی‌های مجازی است را مختل نکند و هیچ قصدی هم برای مختل نمودن آن نداشته باشد؛
- استفاده از یک استراتژی معاملات الگوریتمی یا معاملات پرتواتر^۱ که در راستای هیچ یک از تأثیرات شرح داده شده در مقررات این بند (بند ج)، در خصوص دستکاری از طریق وسایل الکترونیکی، طراحی نشده و به گونه‌ای باشد که عملکرد منصفانه و منظم بازار دارایی‌های مجازی را مختل نکند و هیچ قصدی هم برای مختل نمودن آن نداشته باشد.

ط) ممنوعیت دستکاری بازار:

هیچ نهادی نباید در دستکاری بازار در امارات شرکت کند یا در این راستا تلاش نماید.

ی) پیشگیری و کشف تخلفات بازار:

۱. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید ترتیبات، سیستم‌ها و رویه‌های مؤثری را با هدف پیشگیری و کشف تخلفات بازار یا اقدام به تخلفات بازار، ایجاد و حفظ کنند.
۲. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی در صورتی که شک منطقی نسبت به تراکنش‌ها، سفارش‌ها یا فعالیت‌های انجام شده یا اجرا شده دارایی‌های مجازی، خواه در محل معاملاتی اداره شده توسط ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی خواه خارج از محل معاملاتی مذکور، داشته باشند به گونه‌ای که بتوان آن را به عنوان یک جرم بازار، اقدام به تخلف در بازار یا هر عمل غیرمنصفانه دیگری تلقی کرد که برای عملکرد منصفانه و منظم هر بازاری، اعم از بازار دارایی‌های مجازی مضر باشد، باید تراکنش‌ها، سفارش‌ها یا فعالیت‌های مذکور را به واحد اطلاعات مالی (FIU^۲) امارات متحده عربی (سازمانی که برای اطمینان از انطباق نهادها با قوانین مبارزه با پولشویی در امارات متحده عربی ایجاد شده است)، و همچنین به VARA گزارش کنند.

¹ High Frequency Trading

² Financial Intelligence Unit

۳. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید به هنگام گزارش تراکنش‌ها، سفارش‌ها یا فعالیت‌های مشکوک، موارد زیر را در نظر بگیرند:

- نام دارایی مجازی که ممکن است تحت تأثیر تراکنش‌ها، سفارش‌ها یا فعالیت‌های مشکوک قرار گیرد؛
- هویت هر یک از نهادهای درگیر؛
- تاریخ‌ها و زمان‌های مشخص تراکنش‌ها، سفارش‌ها یا فعالیت‌های مشکوک؛
- تشریح دلایلی مبنی بر اینکه یک تخلف بازار یا هر عمل ناعادلانه دیگری رخ داده است؛
- سایر اطلاعات مورد نیاز واحد اطلاعات مالی امارات متحده عربی؛
- کلیه اطلاعات دیگری که به منظور انجام ارزیابی دقیق توسط VARA یا واحد اطلاعات مالی امارات متحده عربی درخواست شده است.

۴. در صورت درخواست برای بازرسی توسط VARA، ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی باید تمام داده‌های مرتبط را در اختیار VARA قرار دهند.

بخش نهم: نظارت، بررسی و اجرا

الف) بررسی و بازرسی توسط VARA:

۱. همه نهادها در هر زمان و به هر نحوی که VARA به منظور اعمال اختیارات، انجام وظایف یا تحقق اهدافش تحت قانون دارایی مجازی دبی ضروری بداند، باید تحت بررسی و/یا بازرسی توسط VARA قرار گیرند.
۲. همه نهادها باید در جریان هر بررسی و/یا بازرسی با VARA همکاری نموده و به منظور تسهیل امر بازرسی کلیه دفاتر و سوابق درخواستی توسط VARA را در اختیار او قرار دهند.
۳. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و ناشران برای مدت ده سال پس از تاریخ اتمام نظارت توسط VARA، باید همچنان تابع قوانین، مقررات و دستورالعمل‌ها باشند.

ب) بررسی:

۱. هر زمان که VARA بخواهد در راستای اختیارات، انجام وظایف یا تحقق اهداف خود تحت قانون دارایی‌های مجازی دبی، تشخیص دهد که بازرسی نهادها ضرورت دارد یا توصیه می‌شود، همه نهادها باید این اجازه را به VARA داده و همچنین به او در انجام امر بازرسی کمک کنند.
۲. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و ناشران باید بدون محدودیت اطمینان حاصل کنند که VARA قادر به تعیین موارد زیر است:

- وضعیت مالی ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا ناشر؛
- ایمنی و سلامت انجام کسب‌وکار نهاد مذکور، فعالیت‌های دارایی مجازی یا دارایی مجازی آن؛
- کلیه سیاست‌های مدیریتی و/یا عملیاتی ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا ناشر؛
- آیا ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا ناشر، الزامات همه قوانین، مقررات و دستورالعمل‌های قابل اعمال را رعایت کرده است؛

- سایر موارد تعیین شده توسط VARA که ممکن است بر فعالیت‌های ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی و/یا مطابقت با شرایط صدور مجوز تأثیر بگذارد.

۳. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و ناشران باید اجازه انجام هر گونه تحقیقات لازم توسط VARA به منظور اطمینان از عدم نقض قوانین، مقررات یا دستورالعمل‌های قابل اعمال را داده و همچنین به VARA کمک کنند تا کلیه داده‌ها، امکانات، دفاتر، سوابق، حساب‌ها، مستندات و سایر اطلاعات مربوطه را تا حد لازم بررسی نماید.

۴. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و ناشران باید رضایت مشتریان خود را برای گزارش اطلاعات مربوط به تراکنش‌هایی که در حوزه نظارتی VARA قرار دارد، کسب نموده و از این موضوع اطمینان حاصل کنند.

۵. به منظور تعیین وضعیت مالی ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا ناشر، ایمنی و سلامت کسب‌وکار آن‌ها یا مطابقت با الزامات کلیه قوانین، مقررات و دستورالعمل‌های قابل اجرا، هم ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و هم ناشران باید به VARA کمک کنند. همچنین، در شرایطی که بررسی یک شرکت وابسته به ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا ناشر ضرورت داشته باشد یا نسبت به آن توصیه شده باشد نیز، این همکاری از سوی هر دو نهاد الزامی است.

۶. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و ناشران باید اطلاعات یا مستندات درخواستی توسط VARA را تهیه و به شرح زیر ارائه دهند:

- قبل از پایان دوره زمانی که ممکن است در اطلاعیه مربوطه منتشر شده توسط VARA مشخص شده باشد، مگر اینکه ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا ناشر بتواند رضایت VARA را در خصوص غیرمنطقی بودن دوره زمانی مذکور جلب کند؛

- از طریق روش‌هایی که ممکن است در اطلاعیه مذکور مشخص شده باشد.

۷. VARA ممکن است بخواهد هر گونه اطلاعات یا مستندات ارائه شده توسط ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی یا ناشر را مطابق با نیاز خود، مورد تأیید و تصدیق قرار دهد.

ج) اجرا، جرایم و مجازات‌ها:

۱. VARA ممکن است به صلاحدید خود، در صورت وقوع موارد زیر اقدامات اجرایی علیه هر یک از نهادها را انجام دهد:

- در صورت نقض هر یک از قوانین (شامل قانون دارایی مجازی دبی و قوانین فدرال مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم^۱)؛

- در صورت نقض هر یک از قوانین، مقررات یا دستورالعمل‌ها؛

- به هر دلیلی که ممکن است منجر به عدم صدور مجوز برای نهاد مربوطه توسط VARA (در قالب مقررات) گردد؛

- زمانی که یک نهاد در اجرای تعهدات مالی یا سایر تعهدات خود کوتاهی نموده، یا در رفتارهای غیرقانونی، نادرست یا ناعادلانه‌ای که ممکن است به عموم آسیب برساند، مشارکت داشته باشد؛ و

- بنا به سایر دلایل تعیین شده توسط VARA در اعمال اختیارات، انجام وظایف یا تحقق اهداف آن تحت قانون دارایی مجازی دبی.

۲. اقدامات اجرایی ممکن است شامل موارد زیر باشد، اگرچه تنها محدود به این موارد نیست:

- صدور توبیخ کتبی؛

¹ Federal AML-CFT Laws

- صدور اخطارهای اجرایی در خصوص انجام اصلاحات لازم برای موارد عدم انطباق، در بازه زمانی معین؛
 - محدود کردن یا اصلاح محدوده^۱ دارایی‌های مجازی یا فعالیت‌های دارایی مجازی تحت مجوز؛
 - تعلیق یا لغو مجوز؛
 - الزام یک ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی برای توقف هرگونه فعالیت دارایی مجازی یا سایر فعالیت‌های کسب‌وکاری، برای مدت زمان مشخص یا نامحدود؛
 - الزام یک نهاد به توقف یا خودداری از انجام یا ادامه انجام یک فعل و در صورت لزوم، صدور دستورات یا بهره‌گیری از سایر ابزارهای قانونی برای محدود کردن آن نهاد، زمانی که VARA آن را در جهت منافع عمومی تشخیص دهد؛
 - اعمال جرمه یا سایر مجازات‌های مدنی مطابق با مقادیر اعلام شده توسط VARA یا سایر مواردی که هر از گاهی توسط VARA منتشر می‌شود؛
 - انجام الزامات نظارتی یا گزارشگری بیشتر؛
 - هر اقدام اجرایی دیگر تعیین شده توسط VARA.
۳. VARA ممکن است جرمه، مجازات مدنی یا سایر اقدامات اجرایی را مستقیماً علیه افراد مسئول یک ارائه‌دهنده خدمات دارایی مجازی اعمال کند.
۴. VARA هنگام تصمیم‌گیری برای صدور یا عدم صدور جرمه و میزان آن، شرایط کامل هر مورد خاص را در نظر می‌گیرد. بدین منظور ممکن است این تصمیم‌گیری را با توجه به اقدامات اجرایی تعیین شده در بند ۲ فوق‌الذکر یا مستقل از آن‌ها انجام دهد. بر این اساس، برخی از عوامل مورد ارزیابی عبارتند از:
- ماهیت، اهمیت و تأثیر نقض رخ داده؛
 - آیا آن اقدام مبنایی برای بروز یک تخلف در بازار است؛
 - رفتار نهاد پس از نقض و در طول هر گونه تحقیق یا بررسی توسط VARA؛
 - سوابق انضباطی قبلی و سابقه انطباق نهاد یا افراد مربوطه به ویژه اینکه آیا این مورد، اولین مرتبه نقض به موجب موارد مشخص شده طبق مقررات است (که در این صورت VARA حق عدم صدور جرمه فوری و درعوض الزام به انجام اقدامات جبرانی موثر برای کاهش تأثیر تخلف را برای خود محفوظ می‌دارد)؛
 - تفسیر و بکارگیری مطالب منتشر شده VARA شامل راهنماها، آیین‌نامه‌های صنعت و سایر مواردی از این دست که ممکن است هر از گاهی منتشر شود؛
 - اقدامات انجام شده توسط VARA یا سایر نهادهای نظارتی داخلی یا بین‌المللی در موارد مشابه.
۵. شکایات: VARA ممکن است کمیته یا نهاد دیگری برای رسیدگی به شکایات مربوط به هر یک از اقدامات اجرایی اعمال شده ایجاد کند که جزئیات آن هر از گاهی باید توسط VARA منتشر گردد.

بخش دهم: محرمانگی

الف) وظایف محرمانگی:

¹ Scope

۱. همه نهادها باید تمام اطلاعات مربوط به عملیات، کسب و کار یا سایر امور VARA شامل کلیه ارتباطات و مکاتبات با VARA و هر گونه بازرسی، اقدامات اجرایی یا سایر اقدامات انجام شده توسط VARA را محرمانه نگه دارند، مگر اینکه یا تا زمانی که:

- این اطلاعات به روش‌های زیر در اختیار عموم قرار گیرد:
 - توسط VARA؛
 - توسط هر نهاد دیگری که مغایرتی با این مقررات محرمانگی یا هر گونه وظیفه محرمانه دیگری نداشته باشد؛ یا
- VARA در خصوص افشای چنین اطلاعاتی رضایت کتبی صریح داده باشد.

۲. همه نهادها باید اطمینان حاصل کنند که هر نهاد، از جمله کارکنان، پیمانکاران، ارائه‌دهندگان خدمات یا هر فرد دیگری که در هر حال به این اطلاعات دسترسی دارد، مشمول تعهدات محرمانگی فوق‌الذکر یا تعهدات سختگیرانه‌تری هستند.

دستورالعمل بازاریابی، ترویج و تبلیغات مرتبط با دارایی‌های مجازی - دستور اداری شماره (۰۱/۲۰۲۲)^۱

همه فعالان بازار، چه دارای مجوز از VARA باشند چه نباشند، باید از قوانین بازاریابی و تبلیغات پیروی کنند. ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی و کلیه اشخاصی که در بازار فعالیت می‌کنند باید از مجازات‌های عدم انطباق با مفاد دستورالعمل مذکور آگاه باشند. دستور اداری شماره (۰۱/۲۰۲۲) مربوط به دستورالعمل بازاریابی، ترویج و تبلیغات دارایی‌های مجازی در مورد کلیه امور بازاریابی و تبلیغات مربوط به دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های دارایی مجازی در امارات اعمال می‌شود.

تعاریف کلیدی

۱. بازاریابی، ترویج یا تبلیغات در این دستورالعمل بازاریابی شامل حداقل موارد ذیل به شکل مستقیم یا غیرمستقیم است، اگرچه تنها محدود به همین موارد نمی‌شود:

- ارتباطات، انتشار داده‌ها، اطلاعات و مطالب تأثیرپذیر از تبلیغات و/یا مطالب حمایت‌شده - در هر یک از کانال‌های چندرسانه‌ای سنتی و جدید و غیره؛
- پست‌های شبکه‌های اجتماعی/وبلاگ‌ها، نظرات، تأییدیه‌ها، ارتباطات غیرمکتوب، بنرها/بیلبوردها، ویدئوها، پخش‌های زنده و غیره که توسط خود شخص و یا اشخاص ثالث منتشر شده باشد؛
- فعالیت‌هایی که در امارات برای تشویق مشارکت در بازار در این حوزه انجام می‌شود - به‌ویژه جذب مشتریان یا تشویق به خرید هر گونه محصولات/خدمات دارایی مجازی؛
- تبلیغات (پرداخت یا بدون پرداخت) و همه اشکال محتوای تبلیغاتی که در هر پلتفرم و کانالی (به صورت مالک، شریک، وابسته یا واسطه) و ... ارائه می‌شوند.

۲. هر شخص/اشخاص حقیقی یا حقوقی که خدمات مربوط به دارایی‌های مجازی را ارائه و/یا تسهیل می‌کند مطابق با قانون دارایی مجازی دبی به عنوان یک نهاد شناخته می‌شود.

¹ Regulations on Marketing, Advertising and Promotions related to Virtual Assets- Administrative Order No 01/2022

اصول کلی قابل اعمال

- این دستورالعمل، برای همه نهادها چه داخلی و چه خارجی، خواه مجوز VARA برای ارائه فعالیت‌های خاص دارایی مجازی را داشته باشند یا نداشته باشند، در صورتیکه مخاطب فعالیت‌های دارایی مجازی آن‌ها ساکنان و/یا مشتریان داخل امارات متحده عربی باشند، اعمال می‌شود؛
- ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی دارای مجوز VARA، مشمول کلیه الزامات اجباری در "شرایط اخذ مجوز" خواهند بود و به آن‌ها توصیه می‌شود بخش‌های بعدی این دستورالعمل را رعایت نمایند؛
- VARA این حق را برای خود محفوظ می‌دارد که هر زمان بخواهد، این دستورالعمل بازاریابی را به صلاحدید خود اصلاح نماید.

مقررات بازاریابی

۱. کلیه بازاریابی‌های مربوط به دارایی‌های مجازی و فعالیت‌های دارایی مجازی در امارات باید:
 - منصفانه و واضح بوده و گمراه‌کننده نباشند و ماهیت بازاریابی یا تبلیغاتی آن‌ها به وضوح قابل شناسایی باشند؛
 - در رابطه با مزایای واقعی یا درک شده دارایی‌های مجازی گمراه‌کننده نباشند؛
 - اذعان کنند که ارزش دارایی مجازی متغیر بوده و قابل تضمین نیست و در خصوص نوسانات آن از خود سلب مسئولیت نمایند؛
 - از این موضوع که سرمایه‌گذاری‌ها ایمن و کم‌ریسک بوده یا بازده تضمین شده دارند، حمایت نکند؛
 - دلالت بر این موضوع نداشته باشد که تصمیمات سرمایه‌گذاری ساده و آسان یا مناسب برای همه (بدون دقت لازم) است؛
 - دلالت بر این موضوع نداشته باشد که عملکرد گذشته سرمایه‌گذاری‌ها یک راهنمای مؤثر یا تضمین بازده آتی است - به این ترتیب، هر تصمیم سرمایه‌گذاری باید تا حد زیادی بر اساس ارزیابی مستقل سرمایه‌گذار صورت گیرد؛
 - دلالت بر این موضوع نداشته باشد که به منظور بدست آوردن سودهای آتی، در خرید دارایی مجازی عجله کرده یا بدلیل ترس از دست دادن سودهای آتی، خرید دارایی مجازی صورت نگیرد؛
 - از خرید دارایی مجازی با استفاده از اعتبار یا سایر تسهیلات تعهدآور حمایت نکند؛
 - اطمینان حاصل کنند که هر بازاریابی هدفمند، توسط نهادهای دارای مجوز و به طور مسئولانه انجام شده و محصولات یا خدمات مناسب را تنها مطابق با معیارهای تعریف شده مانند صلاحیت سرمایه‌گذار و ... به مخاطبان ارائه می‌دهد؛
 - از کلیه قوانین، مقررات، دستورالعمل‌ها یا سایر قوانین قابل اعمال در سرتاسر امارات متحده عربی و به ویژه در امارات، از جمله قوانین مربوط به بازاریابی، حفاظت از داده‌ها و حمایت از مصرف‌کننده، پیروی کنند.
۲. محتوا در برابر پرداخت، به شرایطی اطلاق می‌شود که نهادی در هر پلتفرم رسانه‌ای فیزیکی یا مجازی [از جمله شبکه‌های اجتماعی، خدمات رسانه‌ای ارائه شده از طریق اینترنت (OTT)^۱ و غیره] در ازای هر نوع پاداش یا ارزشی، محتوایی را در رابطه با

¹ Over-the-top (OTT) media service

دارایی‌های مجازی یا فعالیت‌های دارایی مجازی پست نموده، تبلیغی انجام داده یا به هر شکل دیگری ارائه خدمت نماید. در این خصوص، باید به وضوح نشان داده شود که در برابر تولید چنین محتوایی پول پرداخت شده است؛

۳. هر نهادی که در رابطه با دارایی‌های مجازی یا فعالیت‌های دارایی مجازی در امارات بازاریابی انجام می‌دهد، باید سوابق کلیه محتوای مرتبط، جزئیات مخاطبان و غیره را حداقل به مدت دو سال از تاریخ آخرین انتشار فعالیت آن‌ها حفظ کند و در صورت درخواست بازرسی در اختیار VARA قرار دهد؛

۴. انتشار هر نوع دارایی مجازی خواه ماهیت معاملاتی داشته باشد یا خیر (به عنوان مثال، مواردی که ممکن است اجازه استفاده محدود از دارایی مجازی به دارنده آن داده شده باشد تا بتواند به برخی امکانات، خدمات، فعالیت‌ها، رویدادهای خاص و غیره دسترسی داشته باشد)، به مثابه یک فعالیت دارایی مجازی تلقی شده و مشمول تأیید مجوز توسط VARA خواهد بود؛

۵. هر نهاد تسهیل‌کننده بازاریابی دارایی‌های مجازی یا فعالیت‌های دارایی مجازی، شامل منتشرکنندگان، توزیع‌کنندگان سنتی و دیجیتال، موتورهای جستجو، شبکه‌های اجتماعی و دیگر پلتفرم‌های اینترنتی و ... باید اطمینان حاصل کنند که تمامی فعالیت‌های بازاریابی آن‌ها در خصوص دارایی‌های مجازی یا فعالیت‌های مجازی در امارات که مخاطبشان ساکنان و/یا مشتریان امارات یا امارات متحده عربی باشد، با تمامی قوانین، مقررات، دستورالعمل‌ها یا سایر قوانین قابل اعمال در سرتاسر امارات متحده عربی، به ویژه در امارات و همچنین این دستورالعمل بازاریابی و سایر استانداردهای معین شده در خصوص تضمین حفاظت از داده‌ها و حمایت از سرمایه‌گذاران مطابقت داشته باشند؛

۶. هر نهادی که فعالیت دارایی مجازی در امارات انجام نمی‌دهد، محل آن خارج از امارات است و هیچ یک از ساکنان امارات متحده عربی هدف فعالیت بازاریابی او نیستند، ملزم به پیروی از این دستورالعمل بازاریابی نیست، با این حال VARA در صورتی که تشخیص دهد چنین فعالیت بازاریابی ریسکی برای اعتبار او به عنوان یک نهاد ناظر معتبر یا شهرت امارات در رابطه با مدیریت بخش دارایی مجازی در بردارد، در این خصوص اختیار عمل خواهد داشت؛

۷. هر نهادی که مجاز به انجام فعالیت‌های دارایی مجازی در امارات از سوی VARA نیست، اما مایل است با هدف قرار دادن مستقیم یا غیرمستقیم ساکنان و/یا مشتریان داخل امارات، هر شکلی از بازاریابی را در حوزه دارایی‌های مجازی و/یا فعالیت‌های دارایی مجازی انجام دهد، باید:

- قبل از انجام هر گونه بازاریابی، از VARA مجوز بگیرد؛
- برای انجام این فعالیت دارایی مجازی، مجوز معتبر از سوی مرجع ذیصلاح در حوزه‌ای که در آن واقع شده است (خارج از حوزه VARA) ارائه نماید؛
- با کلیه الزامات مندرج در این دستورالعمل بازاریابی مطابقت داشته باشد.

تخلف و اقدامات اصلاحی

۱. VARA به هر نهادی که مفاد این دستورالعمل بازاریابی را نقض نماید، خطاریه‌ای مبنی بر توقف و انصراف از انجام، یا ادامه برخی یا کلیه فعالیت‌های مرتبط ابلاغ خواهد کرد. نهاد مذکور باید بلافاصله پس از دریافت این خطاریه از VARA، صرفنظر از عملیات خود در بازار، مطابق با آن عمل کند؛

۲. در صورتی که VARA از تضمین‌های نهاد مذکور رضایت نداشته باشد یا بنا به دلایلی باور داشته باشد که الزامات دستورالعمل بازاریابی برآورده نخواهد شد، حق تعلیق فعالیت نهاد مذکور را برای خود محفوظ می‌دارد؛

۳. اگر VARA به ویژه، خواستار تعلیق یا لغو یک رویداد باشد، نهاد مسئول سازماندهی، میزبانی، تبلیغ یا مدیریت چنین رویدادی باید تعلیق یا لغو آن را فوراً به عموم اعلام نموده و صراحتاً عدم انطباق نهاد مذکور با دستورالعمل بازاریابی را به عنوان دلیل چنین اقدامی در متن اطلاعیه عنوان نماید؛
۴. عدم رعایت مقررات فوق و همچنین عدم ارائه ضمانت‌های لازم به VARA برای اقدامات اصلاحی در صورت تخلف، منجر به اعمال جریمه یا جریمه‌های مشخص شده در این خصوص خواهد شد.