

CSA Staff Notice 31-335
*Extension of Interim Relief for Members of the
Investment Industry Regulatory Organization of Canada from the Requirement
in section 14.2(1) of Regulation 31-103 respecting Registration Requirements,
Exemptions and Ongoing Registrant Obligations in Respect of the Provision of
Relationship Disclosure Information to Existing Clients*

October 3, 2013

Introduction

All Canadian Securities Administrators (CSA) members have issued parallel orders that provide a limited extension of previously issued interim relief from the requirement to provide relationship disclosure information (RDI) prescribed by section 14.2(1) of *Regulation 31-103 respecting Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations (Regulation 31-103)* for firms that are members of the Investment Industry Regulatory Organization of Canada (IIROC). The relief has been extended to March 26, 2014 in respect of the provision of RDI to existing clients only (i.e. clients that were clients of the firm before March 26, 2013).

Relief

Section 14.2(1) of Regulation 31-103 sets out the principle that a registered firm must deliver to a client all information that a reasonable investor would consider important about the client's relationship with the registrant.

As announced in CSA Staff Notice 31-329 issued on September 28, 2011, all CSA members issued parallel orders that exempted firms that are members of IIROC from the application of the requirement of section 14.2(1) of Regulation 31-103, provided that after the IIROC RDI rules are approved, the IIROC member complies with them, subject to applicable transition periods. The orders were set to expire on December 31, 2013, by which time the IIROC RDI rules were expected to be fully implemented.

On March 26, 2012, IIROC announced in IIROC Notice 12-0107 *Client Relationship Model – Implementation* the implementation of, among other things, new IIROC Dealer Member Rule 3500 – *Relationship disclosure* (the **IIROC RDI Rule**). The IIROC RDI Rule sets out detailed requirements to assist registered firms who are IIROC members to comply with the general principle in section 14.2(1) of Regulation 31-103.

The implementation schedule for the IIROC RDI Rule provided that the provision of RDI to: (i) new clients be given a one year transition period, with an effective implementation date of March 26, 2013, and (ii) existing clients be given a two year transition period, with an implementation date of March 26, 2014.

Since the IIROC RDI Rule will not come into effect until March 26, 2014 in respect of the provision of RDI to existing clients, all CSA members have issued parallel orders that exempt registered firms that are members of IIROC from the application of the requirements of section

14.2(1) of Regulation 31-103 in respect of the provision of RDI to their clients that were clients of the firm before March 26, 2013. The orders will come into effect on December 31, 2013 and will expire on March 26, 2014, by which time the IROC RDI Rule will be fully implemented.

We are publishing the orders with this Notice. The orders are also available on websites of CSA members, including:

www.lautorite.qc.ca

www.albertasecurities.com

www.bsc.bc.ca

www.msc.gov.mb.ca

www.gov.ns.ca/nssc

www.nbsc-cvmnb.ca

www.osc.gov.on.ca

www.sfsc.gov.sk.ca

Questions

If you have questions regarding this Notice or the orders please direct them to any of the following:

Gérard Chagnon
Analyste expert en réglementation
Direction des pratiques de distribution et
des OAR
Autorit  des marchés financiers
418-525-0337, ext 4815
1-877-525-0337
gerard.chagnon@lautorite.qc.ca

Christopher Jepson
Senior Legal Counsel
Compliance and Registrant Regulation
Ontario Securities Commission
416-593-2379
cjepson@osc.gov.on.ca

Brian W. Murphy
Deputy Director, Capital Markets
Nova Scotia Securities Commission
902-424-4592
murphybw@gov.ns.ca

Jason L. Alcorn
Legal Counsel, Securities
Financial and Consumer Services
Commission (New Brunswick)
506-643-7857
jason.alcorn@fcnb.ca

Kate Lioubar
Senior Legal Counsel
Capital Markets Regulation
British Columbia Securities Commission
604-899-6628 and
1-800-373-6393
klioubar@bcsc.bc.ca

Katharine Tummon
Director
Office of the Superintendent
of Securities, P.E.I.
902-368-4542
kptummon@gov.pe.ca

Navdeep Gill
Manager, Registration
Alberta Securities Commission
403-355-9043
navdeep.gill@asc.ca

Craig Whalen
Manager of Licensing, Registration and
Compliance
Office of the Superintendent of Securities
Government of Newfoundland and
Labrador
709-729-5661
cwhalen@gov.nl.ca

Dean Murrison
Director, Securities Division
Financial and Consumer Affairs Authority
of Saskatchewan
306-787-5842
dean.murrison@gov.sk.ca

Louis Arki
Director, Legal Registries
Department of Justice, Government of
Nunavut
867-975-6587
larki@gov.nu.ca

Chris Besko
Deputy Director, Legal Counsel
The Manitoba Securities Commission
204-945-2561 and 1-800-655-5244
(Toll Free (Manitoba only))
chris.besko@gov.mb.ca

Rhonda Horte
Deputy Superintendent
Office of the Yukon Superintendent
of Securities
867-667-5466
rhonda.horte@gov.yk.ca

Carla Buchanan
Compliance Auditor
The Manitoba Securities Commission
204-945-2561 and 1-800-655-5244
(Toll Free (Manitoba only))
carla.buchanan@gov.mb.ca

Donn MacDougall
Deputy Superintendent, Legal &
Enforcement
Office of the Superintendent of Securities
Government of the Northwest Territories
Tel: 867-920-8984
donald.macdougall@gov.nt.ca

DÉCISION N° 2013-PDG-0153

Décision générale relative à la dispense de l'application du paragraphe 1) de l'article 14.2 du Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites, prononcée au bénéfice des courtiers membres de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières

Vu le *Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites*, R.R.Q., c. V-1.1, r. 10 (le « Règlement 31-103 »), qui prévoit les obligations des personnes inscrites;

Vu le paragraphe 1) de l'article 14.2 du Règlement 31-103, qui prévoit que la société inscrite transmet au client toute l'information qu'un investisseur raisonnable jugerait importante en ce qui concerne sa relation avec la personne inscrite;

Vu l'article 16.14 du Règlement 31-103, selon lequel le paragraphe 1) de l'article 14.2 de ce règlement ne s'appliquait qu'à compter du 28 septembre 2010 aux personnes qui étaient inscrites le 28 septembre 2009;

Vu la décision n° 2010-PDG-0139 en date du 1^{er} septembre 2010, qui dispensait la personne inscrite au Québec qui est membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (l'« OCRCVM ») de l'application du paragraphe 1) de l'article 14.2 du Règlement 31-103, jusqu'au 28 septembre 2011;

Vu la décision n° 2011-PDG-0154 en date du 28 septembre 2011, qui dispense la personne inscrite au Québec qui est membre de l'OCRCVM de l'application du paragraphe 1) de l'article 14.2 du Règlement 31-103, jusqu'au 31 décembre 2013, à la condition que cette personne se conforme aux règlements de l'OCRCVM sur l'information sur la relation avec le client lorsque ces règlements seront approuvés, sous réserve des périodes de transitions pertinentes;

Vu la publication par l'OCRCVM le 26 mars 2012 de l'Avis 12-0107 *Modèle de relation client-conseiller - Mise en œuvre* pour notamment annoncer l'adoption et l'entrée en vigueur de la nouvelle Règle 3500 - *Information sur la relation* (la « Règle 3500 »), ainsi que les périodes de transition et dates de mise en œuvre;

Vu le report au 26 mars 2013 de la prise d'effet des dispositions de la Règle 3500 pour les nouveaux clients d'un courtier et le report au 26 mars 2014 de la prise d'effet des mêmes dispositions pour les clients d'un courtier en date du 25 mars 2013 (les « clients existants »);

Vu l'objectif de la Règle 3500 de l'OCRCVM qui est de permettre aux sociétés inscrites membres de l'OCRCVM de se conformer au principe général du paragraphe 1) de l'article 14.2 du Règlement 31-103, en précisant les exigences relatives à l'information sur la relation avec le client;

Vu les coûts importants qui pourraient être engendrés pour les courtiers membres de l'OCRCVM s'ils étaient tenus de se conformer dès le 31 décembre 2013 à l'obligation de préparer l'information détaillée sur la relation avec les clients existants, pour ensuite modifier leurs communications relatives à cette information au moment de la prise d'effet, en date du 26 mars 2014, de la Règle 3500 de l'OCRCVM pour les clients existants;

Vu le pouvoir de l'Autorité, prévu à l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1, de dispenser aux conditions qu'elle détermine, une personne ou un groupe de personnes de tout ou partie des obligations prévues par les titres deuxième à sixième de la Loi ou par règlement, lorsqu'elle estime que cette dispense ne porte pas atteinte à la protection des épargnants;

Vu le premier alinéa de l'article 35.1 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2, qui permet, notamment, à l'Autorité de réviser à tout moment ses décisions sauf dans le cas d'une erreur de droit;

Vu l'objectif d'harmonisation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières en matière d'inscription et d'obligations des personnes inscrites;

Vu la recommandation du Surintendant de l'assistance aux clientèles et de l'encadrement de la distribution;

En conséquence :

L'Autorité dispense la personne inscrite au Québec qui est membre de l'OCRCVM de l'obligation de transmettre au client toute l'information prévue au paragraphe 1) de l'article 14.2 du Règlement 31-103, à l'égard des clients existants.

La présente décision prend effet le 31 décembre 2013. Elle cessera d'avoir effet le 26 mars 2014.

Fait le 30 septembre 2013.