

# No time for a power nap: additional FINTRAC sanctions to action

29 mars 2024

On February 24, 2024, the Ministerial Directive on Financial Transactions Associated with Russia (the Directive) took effect. The Directive applies to various entities regulated under the Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Act (the Act), including “securities dealers”. As a reminder, under the Act a securities dealer is defined to include portfolio managers and exempt market dealers, and thus these firms are subject to the Directive. The Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada (FINTRAC) has also [issued guidance](#) on the Directive. Some key requirements include the following:

- Firms must treat every financial transaction originating from or bound for Russia, regardless of its amount, as a high-risk transaction for the purposes of the compliance program provisions of the Act.
- Firms must [verify the identity](#) of any client (person or entity) requesting or benefiting from such a transaction in accordance with Part 3 of the Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Regulations.
- Firms must perform client due diligence in relation to any such transaction, including ascertaining the source of funds or virtual currency, the purpose of the transaction and the beneficial ownership or control of any entity requesting or benefiting from the transaction.
- A record must also be retained of any such transaction, in accordance with the Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Regulations, regardless of the monetary thresholds set out in those Regulations.

Even if the transactions noted above are not likely to arise for any particular firm in practice, portfolio managers and exempt market dealers should have related policies and procedures in their Anti-Money Laundering and Anti-Terrorist Financing compliance manual in place, as the lack of updates risks being classified as a deficiency. Registrants are reminded of the existing Ministerial Directive in place with respect to North Korea as well.

**Par**

[Chris Tooley](#)

**Services**

## **BLG | Vos avocats au Canada**

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. (BLG) est le plus grand cabinet d'avocats canadien véritablement multiservices. À ce titre, il offre des conseils juridiques pratiques à des clients d'ici et d'ailleurs dans plus de domaines et de secteurs que tout autre cabinet canadien. Comptant plus de 725 avocats, agents de propriété intellectuelle et autres professionnels, BLG répond aux besoins juridiques d'entreprises et d'institutions au pays comme à l'étranger pour ce qui touche les fusions et acquisitions, les marchés financiers, les différends et le financement ou encore l'enregistrement de brevets et de marques de commerce.

[blg.com](http://blg.com)

### **Bureaux BLG**

#### **Calgary**

Centennial Place, East Tower  
520 3rd Avenue S.W.  
Calgary, AB, Canada  
T2P 0R3  
  
T 403.232.9500  
F 403.266.1395

#### **Ottawa**

World Exchange Plaza  
100 Queen Street  
Ottawa, ON, Canada  
K1P 1J9  
  
T 613.237.5160  
F 613.230.8842

#### **Vancouver**

1200 Waterfront Centre  
200 Burrard Street  
Vancouver, BC, Canada  
V7X 1T2  
  
T 604.687.5744  
F 604.687.1415

#### **Montréal**

1000, rue De La Gauchetière Ouest  
Suite 900  
Montréal, QC, Canada  
H3B 5H4  
  
T 514.954.2555  
F 514.879.9015

#### **Toronto**

Bay Adelaide Centre, East Tower  
22 Adelaide Street West  
Toronto, ON, Canada  
M5H 4E3  
  
T 416.367.6000  
F 416.367.6749

Les présents renseignements sont de nature générale et ne sauraient constituer un avis juridique, ni un énoncé complet de la législation pertinente, ni un avis sur un quelconque sujet. Personne ne devrait agir ou s'abstenir d'agir sur la foi de ceux-ci sans procéder à un examen approfondi du droit après avoir souposé les faits d'une situation précise. Nous vous recommandons de consulter votre conseiller juridique si vous avez des questions ou des préoccupations particulières. BLG ne garantit aucunement que la teneur de cette publication est exacte, à jour ou complète. Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite sans l'autorisation écrite de Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. Si BLG vous a envoyé cette publication et que vous ne souhaitez plus la recevoir, vous pouvez demander à faire supprimer vos coordonnées de nos listes d'envoi en communiquant avec nous par courriel à [desabonnement@blg.com](mailto:desabonnement@blg.com) ou en modifiant vos préférences d'abonnement dans [blg.com/fr/about-us/subscribe](http://blg.com/fr/about-us/subscribe). Si vous pensez avoir reçu le présent message par erreur, veuillez nous écrire à [communications@blg.com](mailto:communications@blg.com). Pour consulter la politique de confidentialité de BLG relativement aux publications, rendez-vous sur [blg.com/fr/ProtectionDesRenseignementsPersonnels](http://blg.com/fr/ProtectionDesRenseignementsPersonnels).

© 2025 Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. Borden Ladner Gervais est une société à responsabilité limitée de l'Ontario.