

Flame broiled: CIRO's proposed integrated fee model

30 mai 2024

On April 25, 2024, the Canadian Investment Regulatory Organization (CIRO) proposed a new integrated fee model for investment dealers and mutual fund dealers, to be effective **April 1, 2025**. The model is comprised of three components: the Annual Dealer Member Fee, Fees for Membership Applications and Dealer Member Business Changes, and the Qualified Market Maker Discount.

The proposed changes will have a large impact on dealer members and should be reviewed carefully by industry.

CIRO is proposing that the Annual Dealer Member Fee for all dealer members be based on a combination of total dealer revenue and the number of Approved Persons, subject to a minimum fee.

The revenue component is an amount equal to the product of the total revenue of the **dealer member for the previous calendar year and the annual rate for the revenue "tier"** applied to the dealer. Mutual fund dealers with assets under administration over \$1 **billion will be subject to a minimum threshold amount. The minimum amount will be** calculated in relation to the median amount of revenue from all mutual fund dealers. Those dealers with revenue below the threshold will have their revenue for fee purposes adjusted upward to align with the minimum threshold amount.

Dealer members will need to pay an Approved Person fee of \$250 per Approved Person based on their average number of Approved Persons over the previous calendar year.

CIRO is proposing to raise fees for membership applications. It will also introduce new **fees for reorganizations and material changes to a dealer's business, and new fees to** reimburse the cost of applications that require "excessive" time and resources.

CIRO is also proposing to amend its Equity Market Regulation Fee Model to eliminate the per trade fee discount currently provided to Qualified Market Makers.

For more information on the impact of the proposed changes to Dealer Members, please see our in-depth article entitled "CIRO's Proposed Integrated Fee Model".

Dealer members should assess the implications of the new fee model for their business and consider commenting and replying to the specific questions posed by CIRO. The comment period closes on **June 24, 2024**.

Par

[William Donegan](#)

Services

[BLG Impulsion AUM Law](#)

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

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 soupesé 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 ou en modifiant vos préférences d'abonnement dans blg.com/fr/about-us/subscribe. Si vous pensez avoir reçu le présent message par erreur, veuillez nous écrire à communications@blg.com. Pour consulter la politique de confidentialité de BLG relativement aux publications, rendez-vous sur 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.