

January 29, 2015

Ann:

CS-74472 (Seizure of \$5,700 USD collector gold & silver coins)

Jeff and I have had some lengthy discussions on the above file and decided to take it to TIC, where it was discussed yesterday.

We don't have sufficient confirmation from the CBSA that the collector coins under review are uncirculated thus, might be currency ('cash') and thus, might fall under the PCMLTFA as opposed to the *Customs Act*. There may even be a gap in legislation in which collector coins are not adequately addressed.

Please tell the seizing agency that although they demonstrated their reasons for seizing the coins under the CA, the enforcement action may be cancelled since it is not clear that the CA is the most appropriate governing legislation for gold and silver collector coins. We found in our research that while the PCMLTFA itself does not define 'currency', the PCMLTFA Regulations do define "cash" which includes "...coins or bank notes of countries other than Canada." Thus, cash may be construed as currency. As such, consideration is being given to accepting the coins as currency under the PCMLTFA.

Allow them to provide any comments within 15 days.

NB: We will be seeking a legal opinion to clarify the issue of where gold/silver coins fall, i.e., the PCMLTFA, CA or other legislation) but this will not hold up the deciding of this enforcement action.

Please see me if any questions. Thank you.


John D.

B/F - February 19, 2015

PCEMLTFA REGULATIONS

SOR/2002-184 — December 15, 2014

and has at least one partner, employee or administrator that is an accountant. (*cabinet d'expertise comptable*)

“Act” means the *Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Act*. (*Loi*)

“annuity” has the same meaning as in subsection 248(1) of the *Income Tax Act*. (*rente*)

“British Columbia notary corporation” means an entity that carries on the business of providing notary services to the public in the province of British Columbia in accordance with the *Notaries Act*, R.S.B.C. 1996, c. 334. (*société de notaires de la Colombie-Britannique*)

“British Columbia notary public” means a person who is a member of the Society of Notaries Public of British Columbia. (*notaire public de la Colombie-Britannique*)

“business relationship” means any relationship with a client, established by a person or entity to which section 5 of the Act applies, to conduct financial transactions or provide services related to those transactions and, as the case may be,

(a) if the client holds one or more accounts with that person or entity, all transactions and activities relating to those accounts; or

(b) if the client does not hold an account, only those transactions and activities in respect of which that person or entity is required to ascertain the identity of a person or confirm the existence of an entity under these Regulations.

It does not include any transaction or activity to which any of paragraphs 62(1)(a), (b) and (d) or any of subsections 62(2) to (4) apply. (*relation d'affaires*)

“cash” means coins referred to in section 7 of the *Currency Act*, notes issued by the Bank of Canada pursuant to the *Bank of Canada Act* that are intended for circulation in Canada or coins or bank notes of countries other than Canada. (*espèces*)

“CICA Handbook” means the handbook prepared and published by the Canadian Institute of Chartered Accountants, as amended from time to time. (*Manuel de l'ICCA*)

«cabinet d'avocats» Entité qui exploite une entreprise de prestation de services juridiques au public. (*legal firm*)

«cabinet d'expertise comptable» Entité qui exploite une entreprise de prestation de services d'expertise comptable au public et qui compte au moins un comptable parmi ses associés, ses employés ou ses gestionnaires. (*accounting firm*)

«cabinet juridique» [Abrogée, DORS/2003-102, art. 3]

«cadre dirigeant» S'agissant d'une entité :

a) soit l'administrateur de cette entité qui en est l'employé à temps plein;

b) soit le premier dirigeant, le directeur de l'exploitation, le président, le secrétaire, le trésorier, le contrôleur, le directeur financier, le comptable en chef, le vérificateur en chef ou l'actuaire en chef de l'entité, ou toute personne exerçant ces fonctions;

c) soit un autre dirigeant relevant directement du conseil d'administration, du premier dirigeant ou du directeur de l'exploitation de l'entité. (*senior officer*)

«centrale de caisses de crédit» Coopérative de crédit centrale, au sens de l'article 2 de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, ou centrale de caisses de crédit ou fédération de caisses de crédit ou de caisses populaires régie par une loi provinciale autre qu'une loi édictée par la législature du Québec. (*credit union central*)

«comptable» Comptable agréé, comptable général licencié ou comptable en management accrédité. (*accountant*)

«contrôle continu» Surveillance périodique, conforme à l'évaluation des risques prévue au paragraphe 9.6(2) de la Loi et au paragraphe 71(1) du présent règlement et exercée par une personne ou une entité visée à l'article 5 de la Loi, de la relation d'affaires de cette personne ou de cette entité avec un client, en vue de :

a) déceler les opérations devant être déclarées au titre de l'article 7 de la Loi;

CURRENCY ACT



R.S.C., 1985, c. C-52

L.R.C., 1985, ch. C-52

An Act respecting Currency

Loi concernant la monnaie

SHORT TITLE

TITRE ABRÉGÉ

Short title

1. This Act may be cited as the *Currency Act*.
R.S., c. C-39, s. 1; 1984, c. 9, s. 2.

1. *Loi sur la monnaie*.
S.R., ch. C-39, art. 1; 1984, ch. 9, art. 2.

Titre abrégé

INTERPRETATION

DÉFINITIONS

Definitions

"Minister"
« ministre »

2. In this Act,
"Minister" means the Minister of Finance.
"subsidiary coin" [Repealed, R.S., 1985, c. 35 (3rd Supp.), s. 16]
R.S., 1985, c. C-52, s. 2; R.S., 1985, c. 35 (3rd Supp.), s. 16; 1996, c. 16, s. 60; 1999, c. 4, s. 9.

2. Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente loi.
« ministre » Le ministre des Finances.
« pièce de monnaie divisionnaire » [Abrogée, L.R. (1985), ch. 35 (3^e suppl.), art. 16]
L.R. (1985), ch. C-52, art. 2; L.R. (1985), ch. 35 (3^e suppl.), art. 16; 1996, ch. 16, art. 60; 1999, ch. 4, art. 9.

Définitions

« ministre »
"Minister"

PART I

CURRENCY AND COINAGE

MONETARY UNIT

Monetary unit

3. (1) The monetary unit of Canada is the dollar.

Denominations

(2) The denominations of money in the currency of Canada are dollars and cents, the cent being one hundredth of a dollar.
R.S., 1985, c. C-52, s. 3; 1999, c. 4, s. 10.

4. to 6. [Repealed, R.S., 1985, c. 35 (3rd Supp.), s. 17]

CURRENT COINS

Current coins

7. (1) A coin is current for the amount of its denomination in the currency of Canada if it was issued under the authority of

(a) the *Royal Canadian Mint Act*; or

(b) the Crown in any province of Canada before it became part of Canada and if the coin was, immediately before October 15, 1952, current and legal tender in Canada.

PARTIE I

MONNAIE ET PIÈCES

UNITÉ MONÉTAIRE

3. (1) L'unité monétaire du Canada est le dollar.

(2) Les valeurs nominales de la monnaie canadienne sont le dollar et le cent, celui-ci étant la centième partie d'un dollar.
L.R. (1985), ch. C-52, art. 3; 1999, ch. 4, art. 10.

4. à 6. [Abrogés, L.R. (1985), ch. 35 (3^e suppl.), art. 17]

PIÈCES AYANT COURS LÉGAL

7. (1) Ont cours légal, pour la valeur faciale qui y figure en monnaie canadienne, les pièces émises :

a) sous le régime de la *Loi sur la Monnaie royale canadienne*;

b) dans le cadre des attributions de la Couronne dans une province avant que celle-ci ne fasse partie du Canada et qui, avant le 15

Unité monétaire

Valeurs
nominales

Pièces de
monnaie ayant
cours légal