

Avis 45-314 du personnel des ACVM

Liste récapitulative des projets actuels des ACVM relatifs au marché dispensé

Le 20 mars 2014

Introduction

La modernisation du régime réglementaire applicable au marché dispensé est une haute priorité pour les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM). Les membres des ACVM publient le présent avis dans l'intérêt des intervenants du secteur et des investisseurs pour dresser la liste de leurs projets importants en matière de dispense de prospectus.

Bien que les membres des ACVM aient harmonisé pour l'essentiel les dispenses de prospectus et les modifications de ces dispenses, les participants au marché noteront certaines différences. Certaines s'expliquent par les différences que présentent les marchés locaux et par le fait que certaines dispenses sont proposées pour la première fois dans certains territoires.

Liste des projets (par dispense et date de publication)

Dispenses de prospectus	Territoires	Résumé de la situation	Date (2014)
Dette à court terme (Art. 2.35 du Règlement 45-106 ¹)	Tous	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Proposition de modifier l'obligation de notation minimale lorsque l'émetteur obtient plusieurs notations 	23 janvier
Produits titrisés à court terme (projet d'art. 2.35.2 du Règlement 45-106)	Tous	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Proposition d'introduire une nouvelle dispense de prospectus pour les produits titrisés à court terme (BTAA) subordonnée à des obligations supplémentaires en matière de notation, de liquidité et d'information 	23 janvier

¹ Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription.

Dispenses de prospectus	Territoires	Résumé de la situation	Date (2014)
Investisseurs qualifiés (art. 2.3 du Règlement 45-106)	Tous	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none">• Proposition d'obliger les personnes qui se prévalent de la dispense de prospectus à obtenir un formulaire de reconnaissance signé de certains investisseurs qualifiés qui sont des personnes physiques• Proposition de nouvelles indications sur les mesures que les émetteurs peuvent prendre pour vérifier le statut d'investisseur qualifié	27 février
	ON	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none">• Proposition de modifier la définition de l'expression « investisseur qualifié » en Ontario pour que les comptes gérés sous mandat discrétionnaire puissent acheter des titres de fonds d'investissement sous le régime de la catégorie de compte géré de la dispense de prospectus	27 février
Investissement d'une somme minimale de 150 000 \$ (art. 2.10 du Règlement 45-106)	Tous	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none">• Proposition de restreindre la dispense de prospectus aux placements auprès d'investisseurs qui ne sont pas des personnes physiques	27 février

Dispenses de prospectus	Territoires	Résumé de la situation	Date (2014)
Déclaration de placement avec dispense (Annexes 45-106A1 et A6)	Tous	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> Proposition visant à recueillir de l'information supplémentaire sur la catégorie d'investisseur qualifié de l'acquéreur ou du souscripteur, le secteur d'activité de l'émetteur et les personnes rémunérées dans le cadre du placement avec dispense 	27 février
Porteurs existants (Avis multilatéral 45-313 <i>Dispense de prospectus pour placement de titres auprès de porteurs existants</i>)	CB, AB, SK, MB, QC, NB, NE, IPE, YK, TNO NU	Adoption d'une nouvelle dispense de prospectus par décision ou règlement local <ul style="list-style-type: none"> Les émetteurs inscrits à la cote de certaines bourses canadiennes peuvent placer des titres auprès de porteurs existants dans certaines circonstances 	13 mars
Porteurs existants (projet d'art. 2.9 de la <i>Rule 45-501 Ontario Prospectus and Registration Exemptions</i>)	ON	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> Proposition d'introduire une nouvelle dispense de prospectus qui permettrait aux émetteurs inscrits à la cote de certaines bourses canadiennes qui ne sont pas des fonds d'investissement de placer des titres auprès de porteurs existants dans certaines circonstances 	20 mars
Notice d'offre (art. 2.9 du Règlement 45-106)	AB, SK, QC	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> Proposition d'imposer de nouveaux plafonds annuels sur le montant qu'il est possible de réunir auprès de personnes physiques, de régler certaines questions relatives aux documents de commercialisation et d'exiger des états financiers annuels 	20 mars

Dispenses de prospectus	Territoires	Résumé de la situation	Date (2014)
	ON	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Proposition d'introduire une dispense de prospectus pour placement au moyen d'une notice d'offre analogue à celle de certains autres territoires représentés au sein des ACVM (telle que modifiée selon le projet) pour les émetteurs qui ne sont pas des fonds d'investissement 	20 mars
	NB	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Proposition d'adopter une dispense de prospectus pour placement au moyen d'une notice d'offre aux mêmes conditions qu'en Ontario 	20 mars
Parents, amis et partenaires (art. 2.5 et projet d'art. 2.6.1 du Règlement 45-106)	ON	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Proposition d'introduire une dispense de prospectus pour placement auprès de parents, amis et partenaires analogue à celle des autres territoires représentés au sein des ACVM pour les émetteurs qui ne sont pas des fonds d'investissement 	20 mars
Financement participatif (Projet de <i>Règlement 45-108 sur le financement participatif</i>)	SK, MB, ON, QC, NB, NE	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Proposition d'introduire une nouvelle dispense de prospectus pour financement participatif pour les émetteurs qui ne sont pas des fonds d'investissement ainsi que le régime d'inscription connexe pour les portails de financement en ligne 	20 mars

Dispenses de prospectus	Territoires	Résumé de la situation	Date (2014)
Financement participatif (Projets de décisions générales sur le financement participatif des entreprises en démarrage)	SK, MB, QC, NB, NE	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Proposition d'introduire de nouvelles dispenses de prospectus et d'inscription pour financement participatif pour les émetteurs non assujettis, comme sous le régime actuel de la Saskatchewan² 	20 mars
Financement participatif (BC Notice 2014/03 <i>Start-Up Crowdfunding</i>)	CB	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Consultation sur l'introduction de nouvelles dispenses de prospectus et d'inscription pour financement participatif /pour les émetteurs non assujettis, comme sous le régime actuel de la Saskatchewan² 	20 mars
Déclaration de placement avec dispense (projets d'Annexes 45-106A10 et A11)	AB, SK, ON, NB	Publication pour consultation <ul style="list-style-type: none"> • Proposition d'introduire deux nouveaux formulaires de déclaration de placement avec dispense, un pour les fonds d'investissement et un pour les autres émetteurs 	20 mars

Le texte des nouvelles dispenses et des projets de modifications peut ou pourra être consulté sur les sites Web des membres des ACVM suivants :

www.lautorite.qc.ca
www.albertasecurities.com
www.bcsc.bc.ca
www.nssc.gov.ns.ca
www.fcnb.ca
www.osc.gov.on.ca
www.fcaa.gov.sk.ca
www.msc.gov.mb.ca

² Fondé sur le *General Order 45-925 Saskatchewan Equity Crowdfunding Exemption*. La Saskatchewan ne révoque pas sa décision, mais la publie de nouveau sous forme de dispense multilatérale avec le Québec, le Nouveau-Brunswick et la Nouvelle-Écosse.

Questions

Pour toute question, veuillez vous adresser à l'une des personnes suivantes :

Colombie-Britannique

Peter Brady
Director, Corporate Finance
British Columbia Securities Commission
604 899-6570
Sans frais au Canada : 800 373-6393
pbrady@bcsc.bc.ca

Leslie Rose
Senior Legal Counsel, Corporate Finance
British Columbia Securities Commission
604 899-6654
Sans frais au Canada : 800 373-6393
lrose@bcsc.bc.ca

Alberta

Jonathan Taylor
Manager, CD Compliance & Market
Analysis, Corporate Finance
Alberta Securities Commission
403 297-4770
jonathan.taylor@asc.ca

Denise Weeres
Manager, Legal, Corporate Finance
Alberta Securities Commission
403 297-2930
denise.weeres@asc.ca

Saskatchewan

Sonne Udemgba
Deputy Director, Legal (Securities
Division)
Financial and Consumer Affairs Authority
Saskatchewan
306 787-5879
sonne.udemgba@gov.sk.ca

Tony Herdzyk
Deputy Director, Corporate Finance, Securities Division
Financial and Consumer Affairs Authority
Saskatchewan
306 787-5849
tony.herdzyk@gov.sk.ca

Manitoba

Chris Besko
Conseiller juridique – Directeur adjoint
Commission des valeurs mobilières du
Manitoba
204 945-2561
cbesko@gov.mb.ca

Ontario

Jo-Anne Matear
Manager, Corporate Finance
Commission des valeurs mobilières de
l'Ontario
416 593-2323
jmatear@osc.gov.on.ca

Maria Carelli
Senior Accountant, Compliance and
Registrant Regulation
Commission des valeurs mobilières de
l'Ontario
416 593-2380
mcarelli@osc.gov.on.ca

Québec

Sylvie Lalonde
Directrice de la réglementation
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, poste 4461
sylvie.lalonde@lautorite.qc.ca

Nouveau-Brunswick

Susan W. Powell
Directrice adjointe, valeurs mobilières
Commission des services financiers et des
services aux consommateurs
Nouveau-Brunswick
susan.powell@fcnb.ca

Nouvelle-Écosse

Shirley Lee
Director, Policy and Market Regulation
Nova Scotia Securities Commission
902 424-5441
leesp@gov.ns.ca

Elizabeth Topp
Senior Legal Counsel, Corporate Finance
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
416 593-2377
etopp@osc.gov.on.ca

Melissa Schofield
Senior Legal Counsel, Investment Funds
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
416 595-8777
mschofield@osc.gov.on.ca

Patrick Théorêt
Directeur du financement des sociétés
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, poste 4381
patrick.theoret@lautorite.qc.ca

Kevin Redden
Director, Corporate Finance
Nova Scotia Securities Commission
902 424-5343
reddenkg@gov.ns.ca

Île-du-Prince-Édouard

Steve Dowling
General Counsel
Consumer, Labour and Financial Services
Division
Department of Environment, Labour and
Justice
Gouvernement de l'Île-du-Prince-Édouard
902 368-4551
sddowling@gov.pe.ca

Terre-Neuve-et-Labrador

Don Boyles
Superintendent of Securities (interim)
Securities Commission of Newfoundland
and Labrador
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador
709 729-4501
dboyles@gov.nl.ca

Territoires du Nord-Ouest

Gary MacDougall
Surintendant des valeurs mobilières
Bureau du surintendant des valeurs
mobilières
Gouvernement des Territoires du Nord-
Ouest
867 873-7490
gary_macdougall@gov.nt.ca

Nunavut

Louis Arki
Directeur du bureau d'enregistrement
Ministère de la Justice, gouvernement du Nunavut
867 975-6587
larki@gov.nu.ca

Yukon

Rhonda Horte
Surintendante adjointe
Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Yukon
Gouvernement du Yukon
867 667-5466
Rhonda.Horte@gov.yk.ca