

**Avis 45-304 du personnel des ACVM (révisé)****Dispenses locales relatives à la Norme canadienne 45-106 sur les *dispenses de prospectus* et à la Norme canadienne 31-103 sur les *obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites***

Le 21 mai 2015

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM » ou « nous ») ont mis en œuvre la Norme canadienne 45-106 sur les *dispenses de prospectus* (la « Norme canadienne 45-106 ») et la Norme canadienne 31-103 sur les *obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites* (la « Norme canadienne 31-103 ») afin de regrouper et d'harmoniser la plupart des dispenses de prospectus et d'inscription permises par le droit des valeurs mobilières au Canada. Toutefois, il demeure quelques dispenses locales dans chaque territoire.

Les ACVM remplacent un avis précédent, publié en septembre 2005 et modifié en novembre 2009, par le présent avis, qui énumère les dispenses de prospectus et d'inscription d'application strictement locale qui ne sont pas prévues par la Norme canadienne 45-106 ni la Norme canadienne 31-103.

Ces dispenses, dont la liste figure en annexe, sont présentées par territoire et s'appliquent uniquement dans le territoire concerné. Bien que l'objet du présent avis soit de répertorier l'ensemble des dispenses restantes par territoire, les personnes bénéficiant d'une dispense locale sont invitées à se reporter à la législation en valeurs mobilières du territoire intéressé.

La liste en annexe est à jour au 21 mai 2015.

**Questions**

Pour toute question sur les dispenses locales énumérées en annexe, prière de s'adresser aux personnes suivantes, selon le territoire intéressé :

**Québec**

Sylvie Lalonde  
Conseillère en réglementation  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, poste 4364  
[sylvie.lalonde@lautorite.qc.ca](mailto:sylvie.lalonde@lautorite.qc.ca)

Alexandra Lee  
Conseillère en réglementation  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, poste 4465  
[alexandra.lee@lautorite.qc.ca](mailto:alexandra.lee@lautorite.qc.ca)

***Colombie-Britannique***

Leslie Rose  
Senior Legal Counsel, Corporate Finance  
British Columbia Securities Commission  
604 899-6654  
[rose@bcsc.bc.ca](mailto:rose@bcsc.bc.ca)

Elliott Mak  
Senior Legal Counsel, Corporate Finance  
British Columbia Securities Commission  
604 899-6501  
[emak@bcsc.bc.ca](mailto:emak@bcsc.bc.ca)

Denis Silva (pour le Règlement 31-103)  
Senior Legal Counsel, Capital Markets  
Regulation  
British Columbia Securities Commission  
604 899-6511  
[dsilva@bcsc.bc.ca](mailto:dsilva@bcsc.bc.ca)

***Alberta***

Sophia Mapara  
Legal Counsel  
Alberta Securities Commission  
403 297-2520  
[sophia.mapara@asc.ca](mailto:sophia.mapara@asc.ca)

Tracy Clark  
Senior Legal Counsel  
Alberta Securities Commission  
403 355-4424  
[tracy.clark@asc.ca](mailto:tracy.clark@asc.ca)

***Saskatchewan***

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

***Manitoba***

Chris Besko  
Directeur, conseiller juridique  
Commission des valeurs mobilières du  
Manitoba  
204 945-2561  
[chris.besko@gov.mb.ca](mailto:chris.besko@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](mailto:jmatear@osc.gov.on.ca)

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

Denise Morris  
Legal Counsel, Compliance and Registrant  
Regulation  
Commission des valeurs mobilières de  
l'Ontario  
416 595-8785  
[dmorris@osc.gov.on.ca](mailto:dmorris@osc.gov.on.ca)

***Nouvelle-Écosse***

Jane Anderson  
Director, Policy and Market Regulation  
Nova Scotia Securities Commission  
902 424-0179  
[jane.anderson@novascotia.ca](mailto:jane.anderson@novascotia.ca)

***Nouveau-Brunswick***

Ella-Jane Loomis  
Conseillère juridique, division des valeurs  
mobilières  
Commission des services financiers et des  
services aux consommateurs  
506 658-2606  
[ella-jane.loomis@fcnb.ca](mailto:ella-jane.loomis@fcnb.ca)

***Île-du-Prince-Édouard***

Steve Dowling  
General Counsel  
Consumer, Labour and Financial Services  
Division  
Gouvernement de l'Île-du-Prince-Édouard  
902 368-4551  
[sddowling@gov.pe.ca](mailto:sddowling@gov.pe.ca)

***Terre-Neuve-et-Labrador***

Don Boyles  
Program & Policy Development  
Securities Commission of Newfoundland  
and Labrador  
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador  
709 729-4501  
[dboyles@gov.nl.ca](mailto:dboyles@gov.nl.ca)

***Yukon***

Rhonda Horte  
Surintendante adjointe des valeurs  
mobilières  
Ministère des Services aux collectivités  
Gouvernement du Yukon  
867 667-5466  
[rhonda.horte@gov.yk.ca](mailto:rhonda.horte@gov.yk.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](mailto:gary_macdougall@gov.nt.ca)

***Nunavut***

Shamus Armstrong  
Directeur adjoint, Bureau d'enregistrement  
Ministère de la justice  
Gouvernement du Nunavut  
867 975-6598  
[sarmstrong@gov.nu.ca](mailto:sarmstrong@gov.nu.ca)

## **Annexe**

### **Dispenses locales – Alberta**

#### **Rules de l'Alberta Securities Commission**

ASC Rule 45-502 *Trade with RESP*

ASC Rule 45-509 *Offering Memorandum for Real Estate Securities*

ASC Rule 45-511 *Local Prospectus Exemptions and Related Requirements*

ASC Rule 45-513 *Prospectus Exemptions for Distributions to Existing Security Holders*

ASC Rule 72-501 *Distributions to Purchasers Outside Alberta*

ASC Rule 91-504 *Strip Bonds*

#### **Blanket Orders**

ASC Blanket Order 2005/10/849 *Registration and Prospectus Exemption for Certain Capital Accumulation Plans*

ASC Blanket Order 31-505 *Registration Exemption for Trades in Connection with Certain Prospectus-Exempt Distributions*

ASC Blanket Order 31-530 *Trades and Advice for US-Resident Clients: Dealer and Adviser Registration Exemptions*

ASC Blanket Order 45-515 *Exemption from Certain Financial Statement Requirements of Form 45-106F2 Offering Memorandum for Non-Qualifying Issuers*

ASC Blanket Order 91-506 *Over-the-Counter Trades in Derivatives*

### **Dispenses locales – Colombie-Britannique**

#### **Commission Rules**

BC Instrument 45-501 *Mortgages*

#### **Blanket Orders**

BC Instrument 32-503 *Registration Exemption for Approved Persons of the Mutual Funds Dealers Association of Canada*

BC Instrument 32-513 *Registration Exemption for Trades in Connection with Certain Prospectus Exempt Distributions*

BC Instrument 32-517 *Exemption from Dealer Registration Requirement for Trades in Securities of Mortgage Investment Entities*

BC Instrument 32-522 *Exemption from the registration requirement for trades in short-term debt instruments*

BC Instrument 32-525 *Exemption from the dealer registration requirement and the adviser registration requirement in respect of trades and advice for U.S. resident clients*

BC Instrument 45-504 *Trades to trust companies, insurers, and portfolio managers outside British Columbia*

BC Instrument 45-512 *Real Estate Securities*

BC Instrument 45-514 *The Employee Investment Act*

BC Instrument 45-524 *Registration and Prospectus Exemption for Certain Capital Accumulation Plans*

BC Instrument 45-528 *Trades under a realization on collateral given for a debt*

BC Instrument 45-529 *Bonus or Finder's Fee*

BC Instrument 45-530 *Exemptions for securities issued by a cooperative association*

BC Instrument 45-531 *Exemptions for shares or deposits of a credit union*

BC Instrument 45-534 *Exemption from prospectus requirement for certain trades to existing security holders*

BC Instrument 45-535 *Start-up Crowdfunding Registration and Prospectus Exemptions*

BC Instrument 72-502 *Trades in Securities of U.S. Registered Issuers*

BC Instrument 72-503 *Distribution of Securities outside British Columbia*

BC Instrument 72-504 *Distribution of Eurobonds*

BC Instrument 91-501 *Over-The-Counter Derivatives*

BC Instrument 91-502 *Short Term Foreign Exchange Transactions*

BC Instrument 91-503 *Contracts Providing for Physical Delivery of Commodities*

BC Instrument 91-504 *Government Strip Bonds*

BC Instrument 91-505 *Prospectus exemption for put and call options*

### **Dispenses locales – Île-du-Prince-Édouard**

#### **Rules**

Local Rule 45-501 - *Exempt Distributions - Co-operative Associations*

Local Rule 45-502 - *Exempt Distributions - Credit Unions*

### **Dispenses locales – Manitoba**

#### ***Loi sur les valeurs mobilières***

Sous-paragraphe *c* du paragraphe 1 de l'article 19 et sous-paragraphe *a* du paragraphe 1 de l'article 58 – Acheteurs exemptés

Sous-paragraphe *g* du paragraphe 2 de l'article 19 et sous-paragraphe *a* du paragraphe 3 de l'article 58 – Valeurs mobilières auxquelles la *Loi sur les coopératives* s'applique

Sous-paragraphe *h* du paragraphe 2 de l'article 19 et sous-paragraphe *a* du paragraphe 3 de l'article 58 – Valeurs mobilières auxquelles la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions* s'applique

#### ***Règlement sur les valeurs mobilières***

Paragraphe *a* et *b* de l'article 91 du *Règlement sur les valeurs mobilières* (Règl. du Man. 491/88R) 491/88R

#### **Décisions générales**

Local Policy 3.17 – Strip Bonds

Blanket Order 45-501 *Exemption from prospectus requirement for certain trades to existing security holders*

Blanket Order 45-502 *Start-up Crowdfunding Prospectus and Registration Exemption*

### **Dispenses locales – Nouveau-Brunswick**

#### **Règles**

Règle locale 45-501, *Exemptions relatives au prospectus et à l'inscription*

Norme de mise en application 45-802 mettant en application la Norme canadienne 45-106 sur les *exemptions relatives aux prospectus et à l'inscription*

Règle locale 72-501, *Placement de valeurs mobilières auprès de personnes à l'extérieur du Nouveau-Brunswick*

Règle locale 91-501, *Instruments dérivés*

**Ordonnances générales**

Ordonnance générale 31-520 *La dispense de l'obligation d'inscription en vertu de la Norme canadienne 31-103 pour les courtiers internationaux*

Ordonnance générale 31-521 *Dispense de l'obligation d'inscription de la Norme canadienne 31-103 pour les conseillers internationaux*

Ordonnance générale 32-503 *Dispense de l'obligation d'inscription à titre de courtier et de l'obligation d'inscription à titre de conseiller relativement aux activités de courtage et de conseil effectuées pour le compte de clients résidents des États-Unis*

Ordonnance générale 41-502 *dans l'affaire des sociétés de capital de démarrage (SCD)*

Ordonnance générale 44-501 *Dans l'affaire de la date de caducité des prospectus préalables sous le régime de la Norme canadienne 44-102 sur le Placement de titres au moyen d'un prospectus préalable*

Ordonnance générale 44-502 *Dans l'affaire de l'exemption applicable à la sollicitation de manifestation d'intérêt*

Ordonnance générale 45-504 *Dispenses de certaines obligations relatives aux états financiers prévues à l'Annexe 45-106A2, Notice d'offre de l'émetteur non admissible*

Ordonnance générale 45-505 *Dispense de prospectus pour placement de titres auprès de porteurs existants*

Ordonnance générale 45-506 *Dispense de prospectus et d'inscription pour financement participatif des entreprises en démarrage*

Ordonnance générale 45-507 *Dispenses de certaines obligations relatives aux états financiers de la dispense pour placement au moyen d'une notice d'offre*

Ordonnance générale 81-502, *Exemption de l'exigence d'inscription et de prospectus à l'égard de certains régimes de capitalisation*

**Dispenses locales – Nouvelle-Écosse**

***Securities Act***

Sous-paragraphes *ama* et *amb* du paragraphe 1 de l'article 41 (Registration exemption for securities of a cooperative)

Sous-paragraphe *i* du paragraphe 2 de l'article 41 (Registration exemption for shares of a credit union within the meaning of the *Credit Union Act*)



Sous-paragraphe *ah* du paragraphe 1 de l'article 77 (Prospectus exemption for securities of a cooperative)

Paragraphe 7C de l'article 77 (Prospectus exemption for first and subsequent trades of securities of a cooperative by a member of a cooperative)

Sous-paragraphe *a* du paragraphe 1 de l'article 78 en ce qui concerne le sous-paragraphe *i* du paragraphe 2 de l'article 41 (Prospectus exemption for shares of a credit union within the meaning of the *Credit Union Act*)

### **Rules**

NSSC Rule 35-101 *Conditional Exemption from Registration for United States Broker-Dealers and Agents*

### **Regulations**

Article 3 des *Community Economic – Development Corporations Regulations* – N.S. Reg. 168/2011 (Prospectus exemption for shares of a community economic-development corporation)

### **Blanket Orders**

Blanket Order No. 3 Zero Coupon Strip Bonds

Blanket Order No. 15 Trading in Recognized Options Cleared Through Recognized Clearing Organizations

Blanket Order No. 16 Trading in Commodity Futures Contracts and Commodity Futures Options

Blanket Order No. 24 Certain Certificates for Government Securities

Blanket Order No. 31-527 avec les modifications du Blanket Order No. 31-531  
Registration Exemption for Trades in Short-Term Debt Instruments

Blanket Order No. 32A Registration and Prospectus Exemptions for Real Return Bond Strip Bonds

Blanket Order 32-502 Exemption from the Dealer Registration and the Advisor Registration Requirement in respect of Trades and Advice for US Resident Clients

Blanket Order No. 47 Distribution of Mutual Funds Established for Employees of a Company and Its Affiliates

Blanket Order No. 45-507 A Registration and Prospectus Exemption for Certain Capital Accumulation Plans

Blanket Order No. 45-509 Trades in Warrants to Acquire Certain Debt Securities

Blanket Order No. 45-524 Start-up Crowdfunding Registration & Prospectus Exemptions

Blanket Order No. 45-525 Prospectus Exemption For Certain Trades To Existing Security Holders

### **Dispenses locales – Nunavut**

#### ***Loi sur les valeurs mobilières***

Article 2 (dispenses diverses de l'obligation d'inscription)

#### **Blanket Orders**

Blanket Order No. 1 – Article 2 (Secondary Market Trading)

Blanket Order No. 1 – Paragraphe *a* de l'article 3 (*Bona Fide* Debts of Non-control Persons)

Blanket Order No. 1 – Paragraphe *b* de l'article 3 (Securities of a Cooperative)

Blanket Order No. 1 – Paragraphe *c* de l'article 3 (Distributions commenced in reliance on Blanket Order exemptions in effect prior to September 14, 2005)

Blanket Order No. 3 – Paragraphe *a* de l'article 2 (*Bona Fide* Debts of Non-control Persons)

Blanket Order No. 3 – Paragraphe *b* de l'article 2 (Securities of a Cooperative)

Blanket Order No. 3 – Paragraphe *c* de l'article 2 (Trades commenced in reliance on Blanket Order exemptions in effect prior to September 14, 2005)

### **Dispenses locales – Ontario**

#### ***Loi sur les valeurs mobilières***

Article 34 (Dispense d'inscription : conseillers)

Article 35 (Dispense d'inscription : courtiers)

Article 35.1 (Dispense d'inscription : institutions financières)

Article 73 (Dispense de prospectus : titres de créance d'ordres de gouvernement du Canada)

Article 73.1 (Dispense de prospectus : valeurs mobilières d'institutions financières)

Article 73.2 (Dispense de prospectus : cas où une autre législation s'applique)

Article 73.3 (Dispense de prospectus : investisseur qualifié)

Article 73.4 (Dispense de prospectus : émetteur fermé)

Article 73.5 (Dispense de prospectus : titres assortis d'un incitatif gouvernemental)

### **Règlements**

Ontario Regulation 85/05 *Exemptions respecting the Ontario Financing Authority*

### **Règles**

Ontario Securities Commission Rule 32-501 *Direct Purchase Plans*

Ontario Securities Commission Rule 35-101 *Conditional Exemption from Registration for United States Broker-Dealers and Agents*

Ontario Securities Commission Rule 35-502 *Non Resident Advisers*

Ontario Securities Commission Rule 35-503 *Trades by Certain Members of The Toronto Stock Exchange*

Ontario Securities Commission Rule 45-501 *Ontario Prospectus and Registration Exemptions*

Ontario Securities Commission Rule 91-501 *Strip Bonds*

Ontario Securities Commission Rule 91-502 *Trades in Recognized Options – Rule Under the Securities Act*

Ontario Securities Commission Rule 91-503 *Trades in Commodity Futures Contracts and Commodity Futures Options Entered into on Commodity Futures Exchanges Situate Outside of Ontario – Rule Under the Securities Act*

### **Dispenses locales – Québec**

#### ***Loi sur les valeurs mobilières***

Article 3 (dispense de l'application de certains articles)

Article 41 (dispense du prospectus)

#### ***Règlement sur les valeurs mobilières***

Article 192 (dispenses d'inscription)

#### ***Loi sur les instruments dérivés***

Article 7 (activités ou opérations visant des dérivés de gré à gré n'impliquant que des contreparties qualifiées et autres cas déterminés par règlement)

### ***Règlement sur les instruments dérivés***

Article 11.14 (dispense d'inscription dans la mesure où la personne exerce son activité uniquement auprès d'une contrepartie qualifiée et que son activité porte sur un dérivé standardisé qui est offert principalement à l'extérieur du Québec)

### **Décisions générales**

Décision 2000-C-0699 : Dispense d'inscription à titre de courtier en valeurs pour les transactions à distance sur Nasdaq

Décision 2009-PDG-0007 : Dispense d'inscription à titre de courtier ou de conseiller afin d'exercer des activités en matière de dérivés auprès d'investisseurs qualifiés

Décision 2015-PDG-0066 : Dispense de l'obligation d'obtenir un formulaire de reconnaissance de risque dans le cadre d'activités en dérivés visés par la décision 2009-PDG-0007

Décision 2015-PDG-0077 : Décision générale relative aux dispenses de l'obligation d'établir un prospectus et de l'obligation d'inscription pour financement participatif des entreprises en démarrage

### **Dispenses locales – Saskatchewan**

#### **General Rulings/Orders**

General Ruling/Order 21-901 *Market Facilitation Activities by Issuers in Their Own Securities*

General Ruling/Order 31-904 *Exemption from certain sections of National Instrument 31-103 in connection with transition and grandfathering matters*

General Ruling/Order 31-907 *Exemption from section 3.3 of National Instrument 31-103 Registration Requirements and Exemptions for representatives of scholarship plan dealers*

General Ruling/Order 31-915 *Exemption for mortgage investment entities from the requirement to register as investment fund managers and advisers*

General Ruling/Order 31-916 *Exemption from the Registration Requirement in NI 31-103 for International Dealers*

General Ruling/Order 31-917 *Exemption from the Registration Requirement in NI 31-103 for International Advisors*

General Ruling/Order 31-932 *Exemption from the Dealer Registration Requirement and the Adviser Registration Requirement in Respect of Trades and Advice for U.S. Resident Clients*

General Ruling/Order 43-901 *Trade Unions which Sponsor Labour Sponsored Venture Capital Corporations*

General Ruling/Order 45-902 *Labour-Sponsored Venture Capital Corporations*

General Ruling/Order 45-912 *Exemption for Co-operatives and Credit Unions*

General Ruling/Order 45-913 *Exemptions for Capital Accumulation Plans*

General Ruling/Order 45-916 *Exemption for Solicitations of Expressions of Interest*

General Ruling/Order 45-918 *Registration Exemption for Trades in Connection with Certain Prospectus Exempt Distributions*

General Ruling/Order 45-919 *Exemption from restriction on paying commissions and finder fees in offering memorandum exemption in National Instrument 45-106 Prospectus and Registration Exemptions*

General Ruling/Order 45-926 *Exemption from prospectus requirement for certain trades to existing security holders*

General Ruling/Order 45-927 *Exemption from Registration Requirement in NI 31-103 for Trades in Short-Term Debt Instruments*

General Ruling/Order 45-929 *Start-up Crowdfunding Registration and Prospectus Exemptions*

General Ruling/Order 72-901 *Trades to Purchasers Outside of Saskatchewan*

General Ruling/Order 91-904 *Trades of Government Warrants*

General Ruling/Order 91-905 *Certain Interests in Government Securities*

General Ruling/Order 91-906 *Strip Bonds*

General Ruling/Order 91-907 *Over-the-Counter Derivatives*

### **Dispenses locales – Terre-Neuve-et-Labrador**

#### ***Securities Act***

Article 35 (*Exemption of advisers*)

Article 36 (*Exemption of trades*)

## **Dispenses locales – Territoires du Nord-Ouest**

### *Loi sur les valeurs mobilières*

Article 2 (dispenses diverses de l'obligation d'inscription)

### **Blanket Orders**

Blanket Order No. 1 – Article 2 (Secondary Market Trading)

Blanket Order No. 1 – Paragraphe *a* de l'article 3 (*Bona Fide* Debts of Non-control Persons)

Blanket Order No. 1 – Paragraphe *b* de l'article 3 (Securities of a Cooperative)

Blanket Order No. 1 – Paragraphe *c* de l'article 3 (Distributions commenced in reliance on Blanket Order exemptions in effect prior to September 14, 2005)

Blanket Order No. 2 – Paragraphe *a* de l'article 2 (*Bona Fide* Debts of Non-control Persons)

Blanket Order No. 2 – Paragraphe *b* de l'article 2 (Securities of a Cooperative)

Blanket Order No. 2 – Paragraphe *c* de l'article 2 (Trades commenced in reliance on Blanket Order exemptions in effect prior to September 14, 2005)

## **Dispenses locales – Yukon**

Registrar's Order 1999/38 *Exemptions relating to Yukon Small Business Investment Tax Credit*

Superintendent's Order 2014/05 *Exemption from Prospectus Requirement for Certain Trades to Existing Security Holders*

Superintendent's Order 2015/01 *Exemption from the Registration Requirement in National Instrument 31-103 For Trades in Short Term Debt Instruments*

Superintendent's Order 2015/05 *Exemption from the dealer registration requirement and the adviser registration requirement in respect of trades and advice for U.S. resident clients*