



CANADA

CONSOLIDATION

CODIFICATION

## Prospectus (Federal Credit Unions) Regulations

## Règlement sur les prospectus (coopératives de crédit fédérales)

SOR/2012-265

DORS/2012-265

Current to April 18, 2022

À jour au 18 avril 2022

Last amended on December 19, 2012

Dernière modification le 19 décembre 2012

## OFFICIAL STATUS OF CONSOLIDATIONS

Subsections 31(1) and (3) of the *Legislation Revision and Consolidation Act*, in force on June 1, 2009, provide as follows:

### Published consolidation is evidence

**31 (1)** Every copy of a consolidated statute or consolidated regulation published by the Minister under this Act in either print or electronic form is evidence of that statute or regulation and of its contents and every copy purporting to be published by the Minister is deemed to be so published, unless the contrary is shown.

...

### Inconsistencies in regulations

**(3)** In the event of an inconsistency between a consolidated regulation published by the Minister under this Act and the original regulation or a subsequent amendment as registered by the Clerk of the Privy Council under the *Statutory Instruments Act*, the original regulation or amendment prevails to the extent of the inconsistency.

## LAYOUT

The notes that appeared in the left or right margins are now in boldface text directly above the provisions to which they relate. They form no part of the enactment, but are inserted for convenience of reference only.

## NOTE

This consolidation is current to April 18, 2022. The last amendments came into force on December 19, 2012. Any amendments that were not in force as of April 18, 2022 are set out at the end of this document under the heading “Amendments Not in Force”.

## CARACTÈRE OFFICIEL DES CODIFICATIONS

Les paragraphes 31(1) et (3) de la *Loi sur la révision et la codification des textes législatifs*, en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2009, prévoient ce qui suit :

### Codifications comme élément de preuve

**31 (1)** Tout exemplaire d'une loi codifiée ou d'un règlement codifié, publié par le ministre en vertu de la présente loi sur support papier ou sur support électronique, fait foi de cette loi ou de ce règlement et de son contenu. Tout exemplaire donné comme publié par le ministre est réputé avoir été ainsi publié, sauf preuve contraire.

[...]

### Incompatibilité — règlements

**(3)** Les dispositions du règlement d'origine avec ses modifications subséquentes enregistrées par le greffier du Conseil privé en vertu de la *Loi sur les textes réglementaires* l'emportent sur les dispositions incompatibles du règlement codifié publié par le ministre en vertu de la présente loi.

## MISE EN PAGE

Les notes apparaissant auparavant dans les marges de droite ou de gauche se retrouvent maintenant en caractères gras juste au-dessus de la disposition à laquelle elles se rattachent. Elles ne font pas partie du texte, n'y figurant qu'à titre de repère ou d'information.

## NOTE

Cette codification est à jour au 18 avril 2022. Les dernières modifications sont entrées en vigueur le 19 décembre 2012. Toutes modifications qui n'étaient pas en vigueur au 18 avril 2022 sont énoncées à la fin de ce document sous le titre « Modifications non en vigueur ».

## TABLE OF PROVISIONS

### Prospectus (Federal Credit Unions) Regulations

#### Distribution of Securities — General

##### Prospectus

- 1** Contents
- 2** Other requirements
- Exemption
- 3** Exemption from provincial requirements

#### Distribution of Securities — Individual Members

##### Application

- 4** Exemption from requirement to provide prospectus

##### Disclosure

- 5** Manner
- 6** Written disclosure before distribution
- 7** Oral disclosure before distribution
- 8** Other disclosure
- 9** Advertisements — required content

#### Coming into Force

- \*10** S.C. 2012, c. 5

### SCHEDULE

## TABLE ANALYTIQUE

### Règlement sur les prospectus (coopératives de crédit fédérales)

#### Mise en circulation de valeurs mobilières — dispositions générales

##### Prospectus

- 1** Contenu
- 2** Autres exigences
- Exemption
- 3** Exemption des exigences provinciales

#### Mise en circulation de valeurs mobilières — particuliers

##### Application

- 4** Exemption de fourniture d'un prospectus

##### Communication

- 5** Forme
- 6** Communication écrite préalable à la mise en circulation
- 7** Communication orale préalable à la mise en circulation
- 8** Autre communication
- 9** Contenu exigé dans toutes les publicités

#### Entrée en vigueur

- \*10** L.C. 2012, ch. 5

### ANNEXE

---

Registration  
SOR/2012-265 December 7, 2012

**BANK ACT**

**Prospectus (Federal Credit Unions) Regulations**

P.C. 2012-1624 December 6, 2012

His Excellency the Governor General in Council, on the recommendation of the Minister of Finance, pursuant to subsection 273.1(2)<sup>a</sup> of the *Bank Act*<sup>b</sup>, makes the annexed *Prospectus (Federal Credit Unions) Regulations*.

Enregistrement  
DORS/2012-265 Le 7 décembre 2012

**LOI SUR LES BANQUES**

**Règlement sur les prospectus (coopératives de crédit fédérales)**

C.P. 2012-1624 Le 6 décembre 2012

Sur recommandation du ministre des Finances et en vertu du paragraphe 273.1(2)<sup>a</sup> de la *Loi sur les banques*<sup>b</sup>, Son Excellence le Gouverneur général en conseil prend le *Règlement sur les prospectus (coopératives de crédit fédérales)*, ci-après.

---

<sup>a</sup> S.C. 2012, c. 5, s. 10

<sup>b</sup> S.C. 1991, c. 46

---

<sup>a</sup> L.C. 2012, ch. 5, art. 10

<sup>b</sup> L.C. 1991, ch. 46

## Prospectus (Federal Credit Unions) Regulations

### Distribution of Securities — General

#### Prospectus

##### Contents

**1 (1)** The information to be disclosed before a distribution of securities of a federal credit union must be set out in a prospectus and must include the contents that are required for a prospectus under the legislation set out in column 2 of the schedule for the relevant jurisdiction set out in column 1.

##### Procedures

**(2)** The disclosure must be made in accordance with the procedures for disclosure by prospectus that are required under the legislation set out in column 2 of the schedule for the relevant jurisdiction set out in column 1.

##### Form

**(3)** The information to be disclosed must be in the form that is required for a prospectus under the legislation set out in column 2 of the schedule for the relevant jurisdiction set out in column 1.

##### Other requirements

**2** In addition to the requirements set out in section 1, a prospectus filed under any legislation set out in column 2 of the schedule must comply with any other requirements that are set out in that legislation.

#### Exemption

##### Exemption from provincial requirements

**3** A person that has been exempted under the legislation set out in column 2 of the schedule for the relevant jurisdiction set out in column 1, or by the relevant provincial regulator, from any prospectus requirements under that legislation is also exempt from those requirements for the purposes of sections 1 and 2.

## Règlement sur les prospectus (coopératives de crédit fédérales)

### Mise en circulation de valeurs mobilières — dispositions générales

#### Prospectus

##### Contenu

**1 (1)** L'information à communiquer avant la mise en circulation de valeurs mobilières d'une coopérative de crédit fédérale est présentée dans un prospectus et est la même que celle exigée pour un prospectus établi conformément à la loi figurant à la colonne 2 de l'annexe en regard de l'autorité législative compétente figurant à la colonne 1.

##### Mode

**(2)** La communication de l'information se fait conformément à la loi figurant à la colonne 2 de l'annexe en regard de l'autorité législative compétente figurant à la colonne 1.

##### Forme

**(3)** Toute information à communiquer prend la forme prévue par la loi, figurant à la colonne 2 de l'annexe en regard de l'autorité législative applicable figurant à la colonne 1.

##### Autres exigences

**2** En plus des exigences visées à l'article 1, tout prospectus déposé en application d'une loi mentionnée à la colonne 2 de l'annexe doit satisfaire aux autres exigences de la même loi.

#### Exemption

##### Exemption des exigences provinciales

**3** Toute personne qui est soustraite à une exigence relative aux prospectus en vertu d'une loi mentionnée à la colonne 2 de l'annexe en regard de l'autorité législative applicable figurant à la colonne 1 ou par un organisme de réglementation provincial compétent l'est également pour l'application des articles 1 et 2.

## Distribution of Securities — Individual Members

### Application

#### Exemption from requirement to provide prospectus

**4** A federal credit union that is exempt under section 3 from the requirement to provide a prospectus must comply with the requirements set out in sections 5 to 9 in respect of a distribution of its securities to any of its members who are individuals, other than an issuance of shares as a dividend or patronage allocation under subsection 79(1) of the *Bank Act*.

### Disclosure

#### Manner

**5** Any disclosure that is required to be made by a federal credit union under these Regulations must be made in language that is clear and simple and in a manner that is not misleading.

#### Written disclosure before distribution

**6 (1)** Before a federal credit union enters into an agreement with one of its members respecting the distribution of its securities, it must provide that member with a disclosure document containing

- (a)** on the first page, prominently displayed,
  - (i)** the statement “No official of the Government of Canada has considered the merits of the matters addressed in this disclosure”,
  - (ii)** a statement indicating that the securities are not eligible for deposit insurance coverage by the Canada Deposit Insurance Corporation,
  - (iii)** a statement indicating that the agreement is not binding on the member if the federal credit union receives written notice of the member’s intention not to be bound by the agreement not later than the second business day after the day on which the federal credit union provided the information required by this section, and
  - (iv)** a statement indicating that the security is not transferrable, except to another member;
- (b)** the name, date of incorporation, and head office address of the federal credit union;

## Mise en circulation de valeurs mobilières — particuliers

### Application

#### Exemption de fourniture d’un prospectus

**4** Toute coopérative de crédit fédérale qui est soustraite, en application de l’article 3, à l’exigence de fourniture d’un prospectus, doit, relativement à la mise en circulation de valeurs mobilières à chacun de ses membres qui sont des particuliers, se conformer aux articles 5 à 9, sauf en ce qui concerne l’émission d’actions comme dividende ou ristourne en application du paragraphe 79(1) de la *Loi sur les banques*.

### Communication

#### Forme

**5** Toute communication qu’une coopérative de crédit fédérale est tenue d’effectuer aux termes du présent règlement se fait dans un langage simple et clair et de manière à ne pas induire en erreur.

#### Communication écrite préalable à la mise en circulation

**6 (1)** Avant que la coopérative de crédit fédérale ne conclue un accord avec l’un de ses membres visant la mise en circulation de ses valeurs mobilières, elle lui communique un document qui contient les renseignements suivants :

- a)** en évidence sur la première page :
  - (i)** la mention « Aucun fonctionnaire du gouvernement du Canada n’a examiné le mérite des questions abordées dans la présente communication »,
  - (ii)** une déclaration portant que les valeurs mobilières ne sont pas assurées par la Société d’assurance-dépôts du Canada,
  - (iii)** une déclaration portant que l’accord ne lie pas le membre si la coopérative de crédit fédérale reçoit de celui-ci un avis écrit à cet effet au plus tard le deuxième jour ouvrable suivant la date à laquelle elle a fourni les renseignements visés au présent article,
  - (iv)** une déclaration portant que les valeurs mobilières ne peuvent être transférées qu’à un autre membre;

**(c)** the name, municipality of residence and principal occupation of each of the federal credit union's directors and senior officers, and the title of each senior officer;

**(d)** the name and location of each transfer agent;

**(e)** a brief description of the attributes of the securities being distributed;

**(f)** a description of the risks associated with the securities being distributed;

**(g)** a description of any business that the federal credit union or its subsidiaries, if any, carry on or intend to carry on;

**(h)** details of the capital structure of the federal credit union;

**(i)** details of the use to which the proceeds from the sale of the securities will be put;

**(j)** details of any securities ranking ahead of the securities being distributed;

**(k)** a description of any action, suit or other proceeding to which the federal credit union is a party;

**(l)** a description of any material interest of a director, officer or employee of the federal credit union or any of its subsidiaries in the operations of the federal credit union, generally, or in the securities being distributed, including

**(i)** details of any options to purchase securities of the federal credit union that are held by a director or officer, and the name of any director or officer who holds such options, and

**(ii)** details of any options to purchase securities of the federal credit union that are held by an employee who is not a director or an officer, without naming the employee;

**(m)** a description of every material contract entered into within the two-year period before the date of the distribution;

**(n)** a description of the risk factors associated with the federal credit union;

**(o)** an explanation of any substantial variations in the operating results of the federal credit union within the five-year period before the date of the distribution;

**b)** la raison sociale, la date de constitution et l'adresse du siège social de la coopérative de crédit fédérale;

**c)** le nom de chacun des administrateurs et des dirigeants de la coopérative de crédit fédérale, leurs municipalité de résidence et occupation principale, ainsi que le titre de chacun des dirigeants;

**d)** le nom et l'adresse de chaque agent de transfert;

**e)** une brève description des caractéristiques des valeurs mobilières mises en circulation;

**f)** une description des risques associés au transfert des valeurs mobilières mises en circulation;

**g)** une description de toute activité que la coopérative de crédit fédérale ou ses filiales, le cas échéant, exercent ou comptent exercer;

**h)** des précisions sur la structure de capital de la coopérative de crédit fédérale;

**i)** des précisions sur les fins auxquelles sera affecté le produit de la vente des valeurs mobilières;

**j)** des précisions sur toute valeur mobilière de rang supérieur aux valeurs mobilières mises en circulation;

**k)** une description de toute mesure, poursuite ou autre procédure à laquelle la coopérative de crédit fédérale est partie;

**l)** une description de tout intérêt important qu'a un administrateur, un agent ou un employé de la coopérative de crédit fédérale ou de l'une de ses filiales dans les opérations de la coopérative de crédit fédérale ou dans les valeurs mobilières mises en circulation, y compris :

**(i)** des précisions sur les options d'achat de valeurs mobilières de la coopérative de crédit fédérale détenues par un administrateur ou un agent, ainsi que le nom de ceux-ci,

**(ii)** des précisions sur les options d'achat de valeurs mobilières de la coopérative de crédit fédérale détenues par tout employé — autre qu'un administrateur ou un agent —, sans mention de son nom;

**m)** une description de tout contrat important conclu dans les deux années précédant la mise en circulation;

**n)** une description des facteurs de risques associés à la coopérative de crédit fédérale;

(p) the amount of any dividends or patronage allocations paid, or distributions made, by the federal credit union within the five-year period before the date of the distribution;

(q) the amount of any undeclared dividends on any shares with cumulative dividend rights;

(r) the name and address of the federal credit union's auditor and a statement indicating that copies of the federal credit union's most recent interim and annual financial statements are available upon the member's request;

(s) details of the method of distributing the securities and of any commission payable or discount allowable on the distribution;

(t) any other material fact; and

(u) a statement indicating that the disclosure document constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities proposed to be distributed.

#### Disclosure deemed provided

(2) If the document is sent by mail, the federal credit union is deemed to have provided it five business days after the postmark date.

#### Oral disclosure before distribution

7 (1) Before a federal credit union enters into an agreement with one of its members respecting the distribution of its securities, it must provide the member with the information referred to in subparagraphs 6(1)(a)(ii) and (iii) and paragraphs 6(1)(e) and (i) orally, by means of a person who is knowledgeable about the terms and conditions of the security.

#### Exception — agreements by electronic means

(2) If an agreement referred to in subsection (1) is entered into by electronic means, the federal credit union is not required to comply with that subsection, but it must, before entering into the agreement, provide the member with the telephone number of a person who is knowledgeable about the terms and conditions of the security.

o) une explication de toute variation importante des résultats d'exploitation de la coopérative de crédit fédérale au cours des cinq années précédant la mise en circulation;

p) le montant des dividendes ou ristournes versés ou des mises en circulation effectuées par la coopérative de crédit fédérale au cours des cinq années précédant la date de la mise en circulation;

q) le montant des dividendes non déclarés sur des actions comportant des droits de dividendes cumulatifs;

r) les nom et adresse du vérificateur de la coopérative de crédit fédérale et une déclaration portant que des copies des plus récents états financiers provisoires et annuels de la coopérative de crédit fédérale sont mises à la disposition des membres sur demande;

s) des précisions sur la méthode de mise en circulation des valeurs mobilières et de toute commission à payer ou escompte admissible;

t) tout autre fait important;

u) une déclaration portant que la communication traite, de manière complète, exacte et claire, de tous les faits importants relatifs aux valeurs mobilières dont la mise en circulation est proposée.

#### Envoi réputé

(2) Le document qui est envoyé par la poste est réputé avoir été fourni par la coopérative de crédit fédérale cinq jours ouvrables après la date du cachet postal.

#### Communication orale préalable à la mise en circulation

7 (1) Avant que la coopérative de crédit fédérale ne conclue un accord avec un membre concernant la mise en circulation de ses valeurs mobilières, elle lui fournit oralement, par l'entremise d'une personne au fait des modalités des valeurs mobilières, les renseignements visés aux sous-alinéas 6(1)a)(ii) et (iii) et aux alinéas 6(1)e) et i).

#### Exception — accord conclu par un moyen électronique

(2) Si un accord visé au paragraphe (1) est conclu par un moyen électronique, la coopérative de crédit fédérale n'est pas tenue de se conformer à ce paragraphe, mais elle fournit à l'investisseur, avant de conclure l'entente, le numéro de téléphone d'une personne au fait des modalités relatives aux valeurs mobilières.



### Other disclosure

**8** The document referred to in section 6 must also be disclosed by a federal credit union

- (a) on each of its websites through which products or services are offered in Canada; and
- (b) in written format to be sent to any person who requests it.

### Advertisements — required content

**9 (1)** In each of its advertisements for its securities, a federal credit union must disclose how the public may obtain information about the securities and must state that the securities are not eligible for deposit insurance coverage by the Canada Deposit Insurance Corporation.

### Market performance

**(2)** A federal credit union that uses past market performance in an advertisement for a security must represent that performance fairly, must base any hypothetical examples used in the advertisement on realistic assumptions that are disclosed in the advertisement and must state in the advertisement that past market performance is not an indicator of future market performance.

## Coming into Force

### S.C. 2012, c. 5

**\*10** These Regulations come into force on the day on which section 10 of the *Financial System Review Act* comes into force.

\* [Note: Regulations in force December 19, 2012, see SI/2012-99.]

### Autre communication

**8** La coopérative de crédit fédérale communique aussi le document qui est visé à l'article 6 :

- a) sur ses sites web où des produits ou services sont offerts au Canada;
- b) dans un document écrit qu'elle envoie à quiconque lui en fait la demande.

### Contenu exigé dans toutes les publicités

**9 (1)** Dans toute publicité sur ses valeurs mobilières, la coopérative de crédit fédérale indique comment le public peut obtenir des renseignements au sujet des valeurs mobilières et déclare que ces dernières ne sont pas assurées par la Société d'assurance-dépôts du Canada.

### Rendement du marché

**(2)** La coopérative de crédit fédérale qui utilise des renseignements relatifs au rendement antérieur du marché dans une publicité sur des valeurs mobilières en fait une juste représentation et a recours à tout exemple hypothétique en utilisant des hypothèses réalistes qui sont indiquées dans la publicité; elle déclare également que le rendement antérieur du marché n'est pas un indicateur de son rendement futur.

## Entrée en vigueur

### L.C. 2012, ch. 5

**\*10** Le présent règlement entre en vigueur à la date d'entrée en vigueur de l'article 10 de la *Loi sur la révision du système financier*.

\* [Note : Règlement en vigueur le 19 décembre 2012, voir TR/2012-99.]

## SCHEDULE

(Sections 1 to 3)

### PROVINCIAL LEGISLATION

	Column 1	Column 2
Item	Jurisdiction	Legislation
1	Ontario	<i>Securities Act</i> , R.S.O. 1990, c. S.5, as amended from time to time
2	Quebec	<i>Securities Act</i> , R.S.Q., c. V-1.1, as amended from time to time
3	Nova Scotia	<i>Securities Act</i> , R.S.N.S. 1989, c. 418, as amended from time to time
4	New Brunswick	<i>Securities Act</i> , S.N.B. 2004, c. S-5.5, as amended from time to time
5	Manitoba	<i>The Securities Act</i> , C.C.S.M. c. S50, as amended from time to time
6	British Columbia	<i>Securities Act</i> , R.S.B.C. 1996, c. 418, as amended from time to time
7	Prince Edward Island	<i>Securities Act</i> , R.S.P.E.I. 1988, c. S-3.1, as amended from time to time
8	Saskatchewan	<i>The Securities Act, 1988</i> , S.S. 1988-89, c. S-42.2, as amended from time to time
9	Alberta	<i>Securities Act</i> , R.S.A. 2000, c. S-4, as amended from time to time
10	Newfoundland and Labrador	<i>Securities Act</i> , R.S.N.L. 1990, c. S-13, as amended from time to time
11	Yukon	<i>Securities Act</i> , S.Y. 2007, c. 16, as amended from time to time
12	Northwest Territories	<i>Securities Act</i> , S.N.W.T. 2008, c. 10, as amended from time to time
13	Nunavut	<i>Securities Act</i> , S.Nu. 2008, c. 12, as amended from time to time

## ANNEXE

(articles 1 à 3)

### LOIS PROVINCIALES

	Colonne 1	Colonne 2
Article	Autorité législative	Loi
1	Ontario	<i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , L.R.O. 1990, ch. S.5, avec ses modifications successives
2	Québec	<i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , L.R.Q., ch. V-1.1, avec ses modifications successives
3	Nouvelle-Écosse	<i>Securities Act</i> , R.S.N.S. 1989, ch. 418, avec ses modifications successives
4	Nouveau-Brunswick	<i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , L.N.-B. 2004, ch. S-5.5, avec ses modifications successives
5	Manitoba	<i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , C.P.L.M., ch. S50, avec ses modifications successives
6	Colombie-Britannique	<i>Securities Act</i> , R.S.B.C. 1996, ch. 418, avec ses modifications successives
7	Île-du-Prince-Édouard	<i>Securities Act</i> , R.S.P.E.I. 1988, ch. S-3.1, avec ses modifications successives
8	Saskatchewan	<i>The Securities Act, 1988</i> , S.S. 1988-89, ch. S-42.2, avec ses modifications successives
9	Alberta	<i>Securities Act</i> , R.S.A. 2000, ch. S-4, avec ses modifications successives
10	Terre-Neuve-et-Labrador	<i>Securities Act</i> , R.S.N.L. 1990, ch. S-13, avec ses modifications successives
11	Yukon	<i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , L.Y. 2007, ch. 16, avec ses modifications successives
12	Territoires du Nord-Ouest	<i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , L.T.N.-O. 2008, ch. 10, avec ses modifications successives
13	Nunavut	<i>Loi sur les valeurs mobilières</i> , L.Nun. 2008, ch. 12, avec ses modifications successives