

---

**Insurance Companies Financial Requirements  
Regulation**

---

Regulation 174/97  
Registered August 29, 1997

**Financial requirements for joint stock companies**  
**1** For the purposes of subsection 30(1) of  
*The Insurance Act*, a company shall have

- (a) capital stock of not less than \$4,000,000.  
subscribed for in good faith, allotted and fully  
paid; and
- (b) an unimpaired surplus of not less than  
\$1,000,000.

**Financial requirements for mutual companies**  
**2** For the purposes of subsection 30(4) of  
*The Insurance Act*, a company

- (a) that does not undertake hail insurance shall  
have insurance contracts of not less than  
\$5,000,000. that will be in force at the expiration  
of one year from the date of issuance of the  
licence; and
- (b) that undertakes hail insurance shall have  
insurance contracts of not less than \$5,000,000.  
in force at the date of issuance of the licence.

---

**Règlement sur les exigences financières  
applicables aux sociétés d'assurance**

---

Règlement 174/97  
Date d'enregistrement : le 29 août 1997

**Exigences financières applicables aux sociétés  
par actions à responsabilité illimitée**

**1** Pour l'application du paragraphe 30(1)  
de la *Loi sur les assurances*, les sociétés  
d'assurance par actions à responsabilité illimitée  
doivent avoir :

- a) un capital-actions d'au moins 4 000 000 \$  
réellement souscrit, réparti et entièrement versé;
- b) un excédent inentamé d'au moins 1 000 000 \$.

**Exigences financières applicables aux  
compagnies d'assurance mutuelles**

**2** Pour l'application du paragraphe 30(4)  
de la *Loi sur les assurances*, les compagnies  
d'assurance mutuelles :

- a) qui ne pratiquent pas l'assurance contre la  
grêle doivent avoir pour au moins 5 000 000 \$ de  
contrats d'assurance en vigueur à l'expiration de  
l'année qui suit la délivrance de la licence;
- b) qui pratiquent l'assurance contre la grêle  
doivent avoir pour au moins 5 000 000 \$ de  
contrats d'assurance en vigueur à la date de  
délivrance de la licence.

All persons making use of this consolidation are reminded that it has no legislative sanction. Amendments have been inserted into the base regulation for convenience of reference only. The original regulation should be consulted for purposes of interpreting and applying the law. Only amending regulations which have come into force are consolidated. This regulation consolidates the following amendments: 167/2008.

Veillez noter que la présente codification n'a pas été sanctionnée par le législateur. Les modifications ont été apportées au règlement de base dans le seul but d'en faciliter la consultation. Le lecteur est prié de se reporter au règlement original pour toute question d'interprétation ou d'application de la loi. La codification ne contient que les règlements modificatifs qui sont entrés en vigueur. Le présent règlement regroupe les modifications suivantes : 167/2008.

**Financial requirements for reciprocal insurance exchanges**

**2.1(1)** For the purposes of subsection 363(1) of the Act, the prescribed amount of the reserve fund required by a reciprocal insurance exchange is the amount calculated in accordance with the following formula:

$$A = (0.5 \times (B - C)) + (D - E)$$

In this formula,

- A is the amount of the required reserve fund;
- B is the amount of premiums collected or credited to the accounts of subscribers on reciprocal contracts that are in force and have one year or less to run;
- C is the amount paid to licensed insurers to reinsure the reciprocal contracts referred to in item B;
- D is the amount of premiums collected or credited to the accounts of subscribers on reciprocal contracts that are in force and have more than one year to run minus the amount of those premiums that is attributable to the expired portion of the contracts;
- E is the amount paid to licensed insurers to reinsure the reciprocal contacts referred to in item D minus the amount that is attributable to the expired portion of the reinsurance contracts.

M.R. 167/2008

**2.1(2)** For the purposes of subsection 363(2) of the Act, the prescribed amount of the guarantee fund required by a reciprocal insurance exchange is the amount calculated in accordance with the following formula:

$$A = (B - C) + D$$

In this formula,

- A is the amount of the required guarantee fund;
- B is all liabilities associated with the operation of the exchange, including liabilities under reciprocal contracts undertaken by the exchange;

**Exigences financières applicables aux bourses d'assurance réciproque**

**2.1(1)** Pour l'application du paragraphe 363(1) de la *Loi*, le montant prescrit du fonds de réserve exigé par une bourse d'assurance réciproque correspond au montant calculé à l'aide de la formule suivante :

$$A = (0,5 \times [B - C]) + (D - E)$$

Dans la présente formule :

- A représente le montant du fonds de réserve exigé;
- B représente le montant des primes encaissées ou portées au crédit des comptes des souscripteurs pour les contrats réciproques en vigueur ayant au plus un an à courir;
- C représente le montant versé aux assureurs titulaires d'une licence pour la réassurance des contrats réciproques visés à l'élément B;
- D représente le montant des primes encaissées ou portées au crédit des comptes des souscripteurs pour les contrats réciproques en vigueur ayant plus d'un an à courir, déduction faite de la fraction de ces primes qui est attribuable à la partie expirée de ces contrats;
- E représente le montant versé aux assureurs titulaires d'une licence pour la réassurance des contrats réciproques visés à l'élément D, déduction faite du montant qui est attribuable à la partie expirée des contrats de réassurance.

R.M. 167/2008

**2.1(2)** Pour l'application du paragraphe 363(2) de la *Loi*, le montant prescrit du fonds de garantie exigé par une bourse d'assurance réciproque correspond au montant calculé à l'aide de la formule suivante :

$$A = (B - C) + D$$

Dans la présente formule :

- A représente le montant du fonds de garantie exigé;
- B représente les obligations liées à l'exploitation de la bourse, y compris celles découlant de contrats réciproques conclus par la bourse;

C is any amount that is recoverable from licensed insurers that have reinsured the reciprocal contracts referred to in item B;

D is \$50,000.

M.R. 167/2008

**Coming into force**

**3** This regulation comes into force on October 1, 1997.

C représente le montant pouvant être recouvré auprès des assureurs titulaires d'une licence qui ont réassuré les contrats visés à l'élément B;

D représente 50 000 \$.

R.M. 167/2008

**Entrée en vigueur**

**3** Le présent règlement entre en vigueur le 1<sup>er</sup> octobre 1997.