

## CHAPTER 12

### THE SECURITIES AMENDMENT ACT

(Assented to June 14, 2012)

HER MAJESTY, by and with the advice and consent of the Legislative Assembly of Manitoba, enacts as follows:

*C.C.S.M. c. S50 amended*

*1 The Securities Act is amended by this Act.*

*2(1) Subsection 1(1) is amended*

*(a) in the definition "adviser", by adding "or derivatives" at the end;*

*(b) in the definition "salesperson", by adding "or derivatives" after "securities";*

*(c) in the definition "trade" in the English version, by replacing clause (b) with the following:*

*(b) any participation as a trader in any transaction in a security entered on any exchange;*

## CHAPITRE 12

### LOI MODIFIANT LA LOI SUR LES VALEURS MOBILIÈRES

(Date de sanction : 14 juin 2012)

SA MAJESTÉ, sur l'avis et avec le consentement de l'Assemblée législative du Manitoba, édicte :

*Modification du c. S50 de la C.P.L.M.*

*1 La présente loi modifie la Loi sur les valeurs mobilières.*

*2(1) Le paragraphe 1(1) est modifié :*

*a) dans la définition de « conseiller », par substitution, à « des valeurs mobilières particulières ou d'acheter ou de vendre de telles valeurs mobilières », de « des valeurs mobilières ou des produits dérivés, d'en acheter ou d'en vendre »;*

*b) dans la définition de « vendeur », par adjonction, après « valeurs mobilières », de « ou produits dérivés »;*

*c) dans la version anglaise de la définition de « trade », par substitution, à l'alinéa b), de ce qui suit :*

*(b) any participation as a trader in any transaction in a security entered on any exchange;*

(b.1) entering into a derivative or making a material amendment to, terminating, assigning, selling or otherwise acquiring or disposing of a derivative;

(b.2) a novation of a derivative, other than a novation with a clearing agency;

(d) *by adding the following definitions:*

**"clearing agency"** means,

(a) with respect to securities, a person or company that

(i) acts as an intermediary in paying funds or delivering securities, or both, in connection with trades and other transactions in securities,

(ii) provides centralized facilities for the clearing of trades and other transactions in securities, including facilities for comparing data respecting the terms of settlement of a trade or transaction, or

(iii) provides centralized facilities as a depository of securities,

but does not include

(iv) the Canadian Payments Association or its successors,

(v) an exchange or a quotation and trade reporting system,

(vi) a registered dealer, or

(vii) a bank, trust company, loan corporation, insurance company, treasury branch, credit union or caisse populaire that, in the normal course of its authorized business in Canada, engages in an activity described in subclause (i), but does not also engage in an activity described in subclause (ii) or (iii), and

(b.1) entering into a derivative or making a material amendment to, terminating, assigning, selling or otherwise acquiring or disposing of a derivative;

(b.2) a novation of a derivative, other than a novation with a clearing agency;

*d) par adjonction, en ordre alphabétique, des définitions suivantes :*

**« agence de compensation »**

a) S'agissant de valeurs mobilières, personne ou compagnie qui, selon le cas :

(i) agit à titre d'intermédiaire dans le paiement de fonds ou la livraison de valeurs mobilières ou les deux, dans le cadre d'opérations et d'autres transactions sur valeurs mobilières,

(ii) fournit un mécanisme centralisé de règlement d'opérations et d'autres transactions sur valeurs mobilières, notamment un mécanisme permettant de comparer les données concernant les modalités de règlement des opérations ou transactions,

(iii) fournit un mécanisme centralisé comme dépositaire de valeurs mobilières,

à l'exclusion toutefois :

(iv) de l'Association canadienne des paiements ou de ses successeurs,

(v) des Bourses et des systèmes de cotation et de déclaration des opérations,

(vi) des courtiers inscrits,

(vii) des banques, des compagnies de fiducie, des sociétés de prêt, des compagnies d'assurance, des entités appelées *treasury branch* et des caisses populaires ou credit unions qui, dans le cours normal des activités qu'elles sont autorisées à exercer au Canada, exercent celles visées au sous-alinéa (i), mais non celles visées au sous-alinéa (ii) ou (iii);

(b) with respect to derivatives, a person or company that provides centralized facilities for the clearing and settlement of trades in derivatives that, with respect to a contract, instrument or transaction,

(i) enables each party to the contract, instrument or transaction to substitute, through novation or otherwise, the credit of the clearing agency for the credit of the parties,

(ii) arranges or provides, on a multilateral basis, for the settlement or netting of obligations resulting from such contracts, instruments or transactions executed by participants in the clearing agency, or

(iii) otherwise provides clearing services or arrangements that mutualize or transfer among participants in the clearing agency the credit risk arising from such contracts, instruments or transactions executed by the participants,

but does not include a person or company solely because the person or company arranges or provides for

(iv) settlement, netting or novation of obligations resulting from agreements, contracts or transactions on a bilateral basis and without a central counterparty,

(v) settlement or netting of cash payments through the Automated Clearing Settlement System or the Large Value Transfer System, or

(vi) settlement, netting or novation of obligations resulting from a sale of a commodity in a transaction in the spot market; (« agence de compensation »)

**"commodity futures exchange"** means a commodity futures exchange as defined in *The Commodity Futures Act*; (« Bourse de contrats à terme de marchandises »)

b) s'agissant de produits dérivés, personne ou compagnie qui fournit un mécanisme centralisé de compensation et de règlement d'opérations sur produits dérivés qui, relativement à un contrat, à un instrument ou à une transaction :

(i) permet à chaque partie au contrat, à l'instrument ou à la transaction de substituer, notamment par novation, le crédit de l'agence de compensation à celui des parties,

(ii) assure, directement ou indirectement, sur une base multilatérale, le règlement ou la compensation des obligations issues des contrats, des instruments ou des transactions exécutés par les membres de l'agence de compensation,

(iii) offre par ailleurs des services ou des accords de compensation qui mutualisent ou transfèrent entre les membres de l'agence de compensation le risque de crédit lié aux contrats, aux instruments ou aux transactions exécutés par les membres,

la présente définition n'incluant toutefois pas une personne ou une compagnie uniquement parce qu'elle assure, directement ou indirectement :

(iv) soit le règlement, la compensation ou la novation des obligations issues d'accords, de contrats ou de transactions, sur une base bilatérale et sans contrepartie centrale,

(v) soit le règlement ou la compensation de paiements en espèces par l'entremise du Système automatisé de compensation et de règlement ou du Système de transfert de paiements de grande valeur,

(vi) soit le règlement, la compensation ou la novation des obligations issues de la vente d'une marchandise dans le cadre d'une transaction sur le marché au comptant. ("clearing agency")

« **agence de compensation reconnue** » Agence de compensation reconnue par la Commission en vertu de l'article 31.7. ("recognized clearing agency")

**"derivative"** means an option, swap, futures contract, forward contract or other financial or commodity contract or instrument whose market price, value, delivery obligations, payment obligations or settlement obligations are derived from, referenced to or based on an underlying interest (including a value, price, rate, variable, index, event, probability or thing), but does not include

(a) a contract as defined in *The Commodity Futures Act*,

(b) a contract or instrument that, by reason of an order of the commission under subsection (1.5), is not a derivative, or

(c) a contract or instrument in a class of contracts or instruments prescribed by the regulations not to be derivatives; (« produit dérivé »)

**"designated derivative"** means a derivative

(a) that, by reason of an order of the commission under subsection (1.5), is a designated derivative, or

(b) that belongs to a class of derivatives prescribed by the regulations; (« produit dérivé désigné »)

**"designated trade repository"** means a trade repository that is designated by the commission under section 31.6; (« répertoire des opérations désigné »)

**"recognized clearing agency"** means a clearing agency recognized by the commission under section 31.7; (« agence de compensation reconnue »)

**"related derivative"** means, with respect to a security, a derivative whose market price, value, delivery obligations, payment obligations or settlement obligations are, in a material way, derived from, referenced to or based on the market price, value, delivery obligations, payment obligations or settlement obligations of the security; (« produit dérivé connexe »)

**« Bourse de contrats à terme de marchandises »** S'entend au sens que la *Loi sur les contrats à terme de marchandises* attribue au terme « bourse de contrats à terme de marchandises ». ("commodity futures exchange")

**« produit dérivé »** Option, swap, contrat à terme, contrat à livrer ou autre contrat ou instrument financier ou de marchandises dont le cours, la valeur, les obligations de livraison, les obligations de paiement ou les obligations de règlement sont dérivés d'un sous-jacent — valeur, prix, taux, variable, index, événement, probabilité ou autre chose —, sont calculés en fonction de ce sous-jacent ou fondés sur celui-ci. Sont exclus :

a) les contrats au sens de la *Loi sur les contrats à terme de marchandises*;

b) les contrats ou les instruments qui, en raison d'une ordonnance de la Commission visée au paragraphe (1.5), ne sont pas des produits dérivés;

c) les contrats ou les instruments qui, au titre de leur appartenance à une catégorie prévue par règlement, ne sont pas des produits dérivés. ("derivative")

**« produit dérivé connexe »** Relativement à une valeur mobilière, produit dérivé dont le cours, la valeur, les obligations de livraison, les obligations de paiement ou les obligations de règlement sont, de façon appréciable, dérivés du cours, de la valeur, des obligations de livraison, des obligations de paiement ou des obligations de règlement de cette valeur mobilière, calculés en fonction de l'un d'eux ou fondés sur l'un d'eux. ("related derivative")

**« produit dérivé désigné »** Produit dérivé qui, selon le cas :

a) est un produit dérivé désigné en raison d'une ordonnance de la Commission visée au paragraphe (1.5);

b) appartient à une catégorie de produits dérivés prévue par règlement. ("designated derivative")

**"trade repository"** means a person or company that collects and maintains reports of completed trades by other persons and companies; (« répertoire des opérations »)

« **répertoire des opérations** » Personne ou compagnie qui recueille et tient des rapports d'opérations effectuées par d'autres personnes ou compagnies. ("trade repository")

« **répertoire des opérations désigné** » Répertoire des opérations désigné par la Commission en vertu de l'article 31.6. ("designated trade repository")

2(2) *Subsection 1(1) is further amended in the French version,*

2(2) *Le paragraphe 1(1) de la version française est modifié :*

(a) *by repealing the definition "commerce";*

a) *par suppression de la définition de « commerce »;*

(b) *by adding the following definition:*

b) *par adjonction, en ordre alphabétique, de la définition suivante :*

« **opération** » S'entend notamment :

« **opération** » S'entend notamment :

a) de tout acte à titre onéreux, y compris une vente, une aliénation ou une sollicitation, portant sur une valeur mobilière, que le paiement soit fait sous forme de marge, d'acompte ou d'une autre façon, ou de toute tentative visant l'accomplissement de l'un de ces actes;

a) de tout acte à titre onéreux, y compris une vente, une aliénation ou une sollicitation, portant sur une valeur mobilière, que le paiement soit fait sous forme de marge, d'acompte ou d'une autre façon, ou de toute tentative visant l'accomplissement de l'un de ces actes;

b) de la participation, à titre d'opérateur en Bourse, à toute transaction portant sur des valeurs mobilières et effectuée sur le parquet d'une Bourse;

b) de la participation, à titre d'opérateur, à toute transaction sur valeurs mobilières effectuée sur une Bourse;

b.1) du fait de souscrire un produit dérivé ou d'y apporter une modification importante, d'y mettre fin, de le céder, de le vendre ou de l'acquérir ou d'en disposer d'une autre façon;

b.1) du fait de souscrire un produit dérivé ou d'y apporter une modification importante, d'y mettre fin, de le céder, de le vendre ou de l'acquérir ou d'en disposer d'une autre façon;

b.2) de la novation d'un produit dérivé, à l'exclusion d'une novation par l'intermédiaire d'une agence de compensation;

b.2) de la novation d'un produit dérivé, à l'exclusion d'une novation par l'intermédiaire d'une agence de compensation;

c) de la réception d'un ordre d'achat ou de vente d'une valeur mobilière par une personne ou compagnie inscrite pour effectuer des opérations sur valeurs mobilières sous le régime de la présente loi;

c) de la réception d'un ordre d'achat ou de vente d'une valeur mobilière par une personne ou compagnie inscrite pour effectuer des opérations sur valeurs mobilières sous le régime de la présente loi;

d) de tout acte, annonce publicitaire, conduite ou négociation visant directement ou indirectement l'accomplissement des actes susmentionnés. ("trade")

d) de tout acte, annonce publicitaire, conduite ou négociation visant directement ou indirectement l'accomplissement des actes susmentionnés. ("trade")

*(c) in the definition "premier placement auprès du public",*

*(i) by striking out "du commerce des" and substituting "des opérations sur" in the part before clause (a),*

*(ii) by striking out "transactions" and substituting "opérations" in clauses (a) and (b), and*

*(iii) by striking out "que ces transactions" and substituting "que ces opérations" in the part after clause (b); and*

*(d) in the definition "preneur ferme", by striking out "l'opération" and substituting "la transaction".*

*2(3) Clause 1(1.1)(c) is replaced with the following:*

*(c) sections 31.2, 31.5, 31.6, 31.7, 31.10 and 33;*

*2(4) The following is added after subsection 1(1.3):*

**Purchase and sale of a derivative**

**1(1.4)** For the purposes of this Act,

(a) a person or company purchases a derivative by entering into, making a material amendment to or otherwise acquiring a derivative;

(b) a person or company sells a derivative by making a material amendment to, terminating, assigning or otherwise disposing of a derivative; and

(c) a novation of a derivative, other than a novation with a clearing agency, is deemed to be the purchase and sale of a derivative.

*c) dans la définition de « premier placement auprès du public » :*

*(i) par substitution, à « du commerce des », de « des opérations sur », dans le passage introductif,*

*(ii) par substitution, à « transactions », de « opérations », dans les alinéas a) et b),*

*(iii) par substitution, à « que ces transactions », de « que ces opérations », dans le passage qui suit l'alinéa b);*

*d) dans la définition de « preneur ferme », par substitution, à « l'opération », de « la transaction ».*

*2(3) L'alinéa 1(1.1)c) est remplacé par ce qui suit :*

*c) les articles 31.2, 31.5, 31.6, 31.7, 31.10 et 33;*

*2(4) Il est ajouté, après le paragraphe 1(1.3), ce qui suit :*

**Achat et vente d'un produit dérivé**

**1(1.4)** Pour l'application de la présente loi :

a) une personne ou une compagnie achète un produit dérivé en souscrivant un produit dérivé, en y apportant une modification importante ou en en faisant l'acquisition d'une autre façon;

b) une personne ou une compagnie vend un produit dérivé en y apportant une modification importante, en y mettant fin, en le cédant ou en en disposant d'une autre façon;

c) la novation d'un produit dérivé, à l'exclusion d'une novation par l'intermédiaire d'une agence de compensation, est réputée être l'achat et la vente d'un produit dérivé.

**Commission orders re derivative**

**1(1.5)** For the purpose of the definitions "derivative" and "designated derivative", the commission may make an order that

- (a) a contract or instrument or class of contracts or instruments is, or is not, a derivative; or
- (b) a derivative or class of derivatives is, or is not, a designated derivative;

if the commission is of the opinion that the order would not be prejudicial to the public interest and is adequately justified in the circumstances.

3 *Clause 5(1)(e) of the French version is amended by striking out "de faire le commerce de" and substituting "d'effectuer des opérations sur".*

4(1) *Clause 6(1)(a) is amended by adding "or derivative" after "security".*

4(2) *In the following provisions, "or derivatives" is added after "securities" wherever it occurs:*

- (a) clause 6(12)(a);
- (b) clause 6(13)(a);
- (c) subsection 6(14);
- (d) subsection 6(15).

4(3) *Subsection 6(14) of the French version is further amended by striking out "pour faire le commerce de valeurs mobilières ait fait parvenir" and substituting "à cette fin ait fait parvenir".*

5 *Clause 7(3)(a) is amended by striking out "or a certain class of securities" and substituting ", class of securities, derivatives or class of derivatives".*

**Ordonnances de la Commission concernant les produits dérivés**

**1(1.5)** Pour l'application des définitions de « produit dérivé » et de « produit dérivé désigné », la Commission peut, si elle estime qu'une telle mesure ne serait pas préjudiciable à l'intérêt public et est justifiée dans les circonstances, rendre une ordonnance portant :

- a) soit qu'un contrat ou un instrument ou qu'une catégorie de contrats ou d'instruments est ou n'est pas un produit dérivé;
- b) soit qu'un produit dérivé ou qu'une catégorie de produits dérivés est ou n'est pas un produit dérivé désigné.

3 *L'alinéa 5(1)(e) de la version française est modifié par substitution, à « de faire le commerce de », de « d'effectuer des opérations sur ».*

4(1) *Le paragraphe 6(1) est modifié par substitution, à « de faire le commerce de valeurs mobilières », de « d'effectuer des opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés ».*

4(2) *Les dispositions indiquées ci-après sont modifiées par substitution, à « faire le commerce de valeurs mobilières », de « effectuer des opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés » :*

- a) l'alinéa 6(12)a);
- b) le paragraphe 6(13);
- c) le paragraphe 6(14), à la première occurrence;
- d) le paragraphe 6(15).

4(3) *Le paragraphe 6(14) de la version française est modifié par substitution, à « pour faire le commerce de valeurs mobilières ait fait parvenir », de « à cette fin ait fait parvenir ».*

5 *L'alinéa 7(3)a) est modifié par substitution, à « transactions de certaines valeurs mobilières ou catégories de valeurs mobilières », de « opérations sur des valeurs mobilières ou des produits dérivés déterminés ou sur certaines catégories de valeurs mobilières ou de produits dérivés ».*

6 *In the following provisions, "a stock exchange" is struck out and "an exchange" is substituted:*

- (a) *subsection 7(5);*
- (b) *in the definition "release" in section 174 of the English version;*
- (c) *subclause 186(a)(i) of the English version.*

7 *In the following provisions of the French version, "faire le commerce de" is struck out wherever it occurs and "effectuer des opérations sur" is substituted:*

- (a) *subsection 7(5);*
- (b) *subsections 77(1) and (2);*
- (c) *section 78, in the part before clause (a).*

8 *The following provisions of the French version are amended by striking out "transactions", with necessary grammatical changes, and substituting "opérations", with necessary grammatical changes:*

- (a) *the section heading for subsection 19(1);*
- (b) *subsections 19(1), (2) and (5);*
- (c) *subsection 58(1);*
- (d) *subsection 117(2);*
- (e) *subsection 166(1);*
- (f) *clause (c) of the definition "organisme de réglementation des valeurs mobilières" in subsection 170(1);*
- (g) *clauses 170(3)(b) and (c);*

6 *Les dispositions indiquées ci-après sont modifiées de la manière suivante :*

- a) *le paragraphe 7(5) est modifié par substitution, à « entreprise boursière », de « Bourse »;*
- b) *la définition de « release » figurant à l'article 174 de la version anglaise est modifiée par substitution, à « a stock exchange », de « an exchange »;*
- c) *le sous-alinéa 186a)(i) de la version anglaise est modifié par substitution, à « a stock exchange », de « an exchange ».*

7 *Les dispositions de la version française indiquées ci-après sont modifiées par substitution, à « faire le commerce de », à chaque occurrence, de « effectuer des opérations sur » :*

- a) *le paragraphe 7(5);*
- b) *les paragraphes 77(1) et (2);*
- c) *le passage introductif de l'article 78.*

8 *Les dispositions de la version française indiquées ci-après sont modifiées par substitution, à « transactions », avec les adaptations grammaticales nécessaires, de « opérations », avec les adaptations grammaticales nécessaires :*

- a) *le titre du paragraphe 19(1);*
- b) *les paragraphes 19(1), (2) et (5);*
- c) *le paragraphe 58(1);*
- d) *le paragraphe 117(2);*
- e) *le paragraphe 166(1);*
- f) *l'alinéa c) de la définition d'« organisme de réglementation des valeurs mobilières » figurant au paragraphe 170(1);*
- g) *les alinéas 170(3)b) et c);*



*(h) clause (b) of the definition "organisme de réglementation des valeurs mobilières" in subsection 171(1);*

*(i) clauses 171(3)(b) and (c);*

*(j) subclause (b)(ii) of the definition "document" in section 174.*

*h) l'alinéa b) de la définition d'« organisme de réglementation des valeurs mobilières » figurant au paragraphe 171(1);*

*i) les alinéas 171(3)b) et c);*

*j) le sous-alinéa b)(ii) de la définition de « document » figurant à l'article 174.*

*9 Subsection 20(1) is amended by adding ", derivative" after "security".*

*9 Le paragraphe 20(1) est modifié par substitution, à « une transaction, une transaction projetée, une valeur mobilière, », de « une opération, une opération projetée, une valeur mobilière, un produit dérivé, ».*

*10 In the following provisions of the French version, "transaction" is struck out wherever it occurs and "opération" is substituted:*

*(a) clauses 21(a) and (d);*

*(b) subsection 37(1);*

*(c) subsections 59(1), (2) and (3).*

*10 Les dispositions de la version française indiquées ci-après sont modifiées par substitution, à « transaction », à chaque occurrence, de « opération » :*

*a) les alinéas 21a) et d);*

*b) le paragraphe 37(1);*

*c) les paragraphes 59(1), (2) et (3).*

*11(1) Clauses 22(1)(c) and (2)(c) are amended by adding "or derivatives" after "securities".*

*11(1) Les alinéas 22(1)c) et (2)c) sont modifiés par substitution, à « au commerce de valeurs mobilières », de « aux opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés ».*

*11(2) Clauses 22(2)(a) and (a.1) are amended by striking out "securities markets" and substituting "securities or derivatives markets".*

*11(2) Les alinéas 22(2)a) et a.1) sont modifiés par adjonction, après « des valeurs mobilières », de « ou des produits dérivés ».*

*11(3) Clause 22(3)(a) of the French version is amended by striking out "opérations" and substituting "transactions".*

*11(3) L'alinéa 22(3)a) de la version française est modifié par substitution, à « opérations », de « transactions ».*

*12 In the following provisions of the English version, "stock" is struck out wherever it occurs:*

*(a) clause 22(2)(b);*

*(b) section 140;*

*(c) clause 149(r);*

*12 Les dispositions de la version anglaise indiquées ci-après sont modifiées par suppression de « stock » à chaque occurrence :*

*a) l'alinéa 22(2)b);*

*b) l'article 140;*

*c) l'alinéa 149r);*

*(d) subclause (b)(ii) of the definition "document" in section 174;*

*(e) subclause 186(a)(ii).*

*13 Section 23 is amended by adding "or derivatives" after "securities".*

*14 Section 26 is replaced with the following:*

**Interim preservation of property**

**26(1)** If the commission considers it necessary or advisable

(a) for the due administration of Manitoba securities law or the regulation of the capital markets in Manitoba; or

(b) to assist in the due administration of the securities laws or the regulation of the capital markets in another jurisdiction;

it may, in writing, direct a person or company having on deposit or under its control or for safekeeping any funds, securities, derivatives or property to retain those funds, securities, derivatives or property and to hold them until the commission in writing revokes the direction or consents to release a particular fund, security, derivative or property from the direction, or until the Court of Queen's Bench orders otherwise.

**Direction applies only to branches identified**

**26(2)** A direction under subsection (1) that names a bank or other financial institution applies only to the branches of the bank or financial institution identified in that direction.

**Exclusions**

**26(3)** A direction under subsection (1) does not apply to funds, securities, derivatives or property in the clearing house of an exchange or of a commodity futures exchange or to securities or derivatives in process of transfer by a transfer agent unless the direction so states.

**Clarification, variation or revocation**

**26(4)** A person or company directly affected by a direction under subsection (1) may apply to the commission for clarification or to have the direction varied or revoked.

*d) le sous-alinéa b)(ii) de la définition de « document » figurant à l'article 174;*

*e) le sous-alinéa 186a)(ii).*

*13 L'article 23 est modifié par substitution, à « au commerce des valeurs mobilières », de « aux opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés ».*

*14 L'article 26 est remplacé par ce qui suit :*

**Garde provisoire des biens**

**26(1)** La Commission peut, au moyen d'une directive écrite, enjoindre à une personne ou à une compagnie qui est dépositaire ou qui a le contrôle ou la garde de fonds, de valeurs mobilières, de produits dérivés ou de biens de les retenir jusqu'à ce qu'elle révoque par écrit la directive ou consente par écrit à soustraire un fonds, une valeur mobilière, un produit dérivé ou un bien en particulier à l'application de la directive, ou jusqu'à ce que la Cour du Banc de la Reine rende une ordonnance à l'effet contraire, si elle le juge nécessaire ou opportun, selon le cas :

a) pour l'application régulière du droit manitobain des valeurs mobilières ou pour la réglementation des marchés financiers au Manitoba;

b) pour que soit facilitée l'application régulière du droit des valeurs mobilières ou la réglementation des marchés financiers d'une autre autorité législative.

**Application aux succursales désignées**

**26(2)** La directive visée au paragraphe (1) qui désigne une banque ou une autre institution financière ne s'applique qu'aux succursales qui y sont désignées.

**Exclusions**

**26(3)** Sauf stipulation expresse, la directive visée au paragraphe (1) ne s'applique pas aux fonds, aux valeurs mobilières, aux produits dérivés, aux biens se trouvant dans une chambre de compensation d'une Bourse ou d'une Bourse de contrats à terme de marchandises ni aux valeurs mobilières ou produits dérivés en voie d'être transférés par un agent des transferts.

**Précisions ou révocation**

**26(4)** Toute personne ou compagnie directement touchée par la directive visée au paragraphe (1) peut demander à la Commission des précisions ou la modification ou la révocation de la directive.

**Registration against land**

**26(5)** If property identified in a direction under subsection (1) includes an interest in land, the commission may authorize the Director to issue a certificate in respect of the land and request registration of the certificate in the land titles office for the land titles district in which the land is situated. The certificate when so registered shall have the same effect as, and the registration of it may be discharged in the same manner as, a certificate of pending litigation in respect of the land.

15 *Subsection 27(1) is amended*

(a) in clause (b), by adding "or derivatives" after "securities"; and

(b) in clause (c), by adding "or derivative" after "security".

16 *Subsections 31.1(1) and (2) are replaced with the following:*

**Recognition of self-regulatory organization**

**31.1(1)** The commission may recognize in writing a person or company representing registrants as a self-regulatory organization if the commission considers that it is in the public interest to do so and that the person or company is in compliance with this Act, the regulations and the rules and is able to continue to be in compliance.

**Terms and conditions**

**31.1(1.1)** A recognition under this section is subject to such terms and conditions as the commission imposes.

**Hearing**

**31.1(2)** The commission shall not refuse to recognize a person or company as a self-regulatory organization without giving the applicant an opportunity to be heard.

**Certificat**

**26(5)** Si les biens indiqués dans la directive mentionnée au paragraphe (1) comprennent un intérêt dans un bien-fonds, la Commission peut autoriser le directeur à délivrer un certificat à l'égard du bien-fonds et demander que le certificat soit enregistré au bureau des titres fonciers du district des titres fonciers où se trouve le bien-fonds. Une fois enregistré, le certificat a le même effet qu'un certificat d'affaire en instance à l'égard du bien-fonds et son enregistrement peut être annulé de la même manière que pour ce certificat.

15 *Le paragraphe 27(1) est modifié :*

a) dans l'alinéa b), par substitution, à « de faire le commerce de valeurs mobilières », de « d'effectuer des opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés »;

b) dans l'alinéa c), par substitution, à « une valeur mobilière ou un commerce de valeurs mobilières », de « une valeur mobilière ou un produit dérivé ou une opération sur valeurs mobilières ou produits dérivés ».

16 *Les paragraphes 31.1(1) et (2) sont remplacés par ce qui suit :*

**Reconnaissance — organisme d'autoréglementation**

**31.1(1)** La Commission peut reconnaître par écrit à titre d'organisme d'autoréglementation une personne ou une compagnie représentant des personnes ou compagnies inscrites si elle estime qu'il est dans l'intérêt public de le faire et que la personne ou la compagnie observe la présente loi, les règlements et les règles et est en mesure de continuer à le faire.

**Conditions**

**31.1(1.1)** La reconnaissance visée au présent article est assortie des conditions que la Commission impose.

**Audience**

**31.1(2)** La Commission ne peut refuser de reconnaître une personne ou une compagnie à titre d'organisme d'autoréglementation sans donner à l'auteur de la demande de reconnaissance l'occasion de se faire entendre.

17 *The following is added after section 31.5:*

17 *Il est ajouté, après l'article 31.5, ce qui suit :*

## PART IV.2

### TRADE REPOSITORIES AND CLEARING AGENCIES

#### Designation of trade repository

**31.6(1)** The commission may designate in writing a person or company as a trade repository if the commission considers that it is in the public interest to do so and that the person or company is in compliance with this Act, the regulations and the rules and is able to continue to be in compliance.

#### Terms and conditions

**31.6(2)** A designation under this section is subject to such terms and conditions as the commission imposes.

#### Prohibition re clearing agencies

**31.7(1)** No person or company shall carry on business in Manitoba as a clearing agency unless the person or company is recognized by the commission under this section as a clearing agency.

#### Recognition of clearing agency

**31.7(2)** The commission may recognize in writing a person or company as a clearing agency if the commission considers that it is in the public interest to do so and that the person or company is in compliance with this Act, the regulations and the rules and is able to continue to be in compliance.

#### Terms and conditions

**31.7(3)** A recognition under this section is subject to such terms and conditions as the commission imposes.

#### Hearing

**31.8** The commission shall not refuse to designate a person or company as a trade repository or recognize a person or company as a clearing agency without giving the person or company an opportunity to be heard.

#### Commission's powers

**31.9** If the commission considers it in the public interest to do so, it may make a decision in respect of

- (a) the manner in which a designated trade repository or recognized clearing agency carries on business; or

## PARTIE IV.2

### RÉPERTOIRES DES OPÉRATIONS ET AGENCES DE COMPENSATION

#### Désignation — répertoire des opérations

**31.6(1)** La Commission peut désigner par écrit une personne ou une compagnie à titre de répertoire des opérations si elle estime qu'il est dans l'intérêt public de le faire et que la personne ou la compagnie observe la présente loi, les règlements et les règles et est en mesure de continuer à le faire.

#### Conditions

**31.6(2)** La désignation visée au présent article est assortie des conditions que la Commission impose.

#### Agences de compensation

**31.7(1)** Aucune personne ou compagnie ne peut exercer les activités d'une agence de compensation au Manitoba sans que la Commission l'ait reconnue à ce titre en vertu du présent article.

#### Reconnaissance — agence de compensation

**31.7(2)** La Commission peut reconnaître par écrit une personne ou une compagnie à titre d'agence de compensation si elle estime qu'il est dans l'intérêt public de le faire et que la personne ou la compagnie observe la présente loi, les règlements et les règles et est en mesure de continuer à le faire.

#### Conditions

**31.7(3)** La reconnaissance visée au présent article est assortie des conditions que la Commission impose.

#### Audience

**31.8** La Commission ne peut refuser de désigner une personne ou une compagnie à titre de répertoire des opérations ni de reconnaître une personne ou une compagnie à titre d'agence de compensation sans lui donner l'occasion de se faire entendre.

#### Pouvoirs de la Commission

**31.9** La Commission peut, si elle estime que cela est dans l'intérêt public, rendre une décision à l'égard :

- a) de la manière dont un répertoire des opérations désigné ou une agence de compensation reconnue exerce ses activités;

(b) any by-law, rule, regulation, policy, procedure, interpretation or practice of a designated trade repository or recognized clearing agency.

#### **Conflict with securities law**

**31.10** No internal regulation of a recognized clearing agency or designated trade repository shall conflict with this Act, the regulations or the rules, but the clearing agency or trade repository may impose additional requirements within its jurisdiction.

#### **Suspension or cancellation of recognition or designation**

**31.11(1)** If the commission, after giving a clearing agency or trade repository an opportunity to be heard, considers it in the public interest to do so, the commission may reprimand the clearing agency or trade repository or suspend, cancel, restrict or impose terms and conditions on its recognition or designation under this Part.

#### **Temporary order without hearing**

**31.11(2)** Despite subsection (1), if the commission considers that the delay required for a hearing would be prejudicial to the public interest, it may make an order under that subsection without prior notice to the clearing agency or trade repository, but the order is effective for not more than 15 days.

#### **Voluntary surrender of recognition or designation**

**31.12** Subject to any terms and conditions that it may impose, the commission may accept the voluntary surrender of the designation of a trade repository or the recognition of a clearing agency if

- (a) the trade repository or clearing agency applies; and
- (b) the commission considers that the acceptance will not be prejudicial to the public interest.

18 *Section 32 is replaced with the following:*

#### **Auditor of self-regulatory organization, exchange, trade repository and clearing agency**

**32(1)** A recognized self-regulatory organization, exchange or clearing agency and a designated trade repository must appoint an auditor for itself.

b) d'un règlement administratif, d'une règle, d'un règlement, d'une politique, d'une procédure, d'une interprétation ou d'une pratique d'un répertoire des opérations désigné ou d'une agence de compensation reconnue.

#### **Conflits — lois régissant les valeurs mobilières**

**31.10** Les règlements internes d'une agence de compensation reconnue ou d'un répertoire des opérations désigné ne peuvent être incompatibles avec la présente loi, les règlements ou les règles. L'agence ou le répertoire peut toutefois, dans les limites de ses compétences, imposer des exigences supplémentaires.

#### **Suspension ou annulation de la reconnaissance ou de la désignation**

**31.11(1)** Si elle le juge conforme à l'intérêt public, la Commission peut, après avoir donné à une agence de compensation ou à un répertoire des opérations l'occasion de se faire entendre, le réprimander, suspendre, annuler ou restreindre la reconnaissance ou la désignation qui lui est accordée sous le régime de la présente partie ou lui imposer des conditions à l'égard de cette reconnaissance ou de cette désignation.

#### **Ordonnance temporaire sans audience préalable**

**31.11(2)** Malgré le paragraphe (1), la Commission peut, si elle estime que le délai nécessaire à la tenue d'une audience ne serait pas dans l'intérêt public, rendre une ordonnance en vertu de ce paragraphe sans qu'un préavis soit envoyé à l'agence de compensation ou au répertoire des opérations. L'ordonnance n'est alors valide que pour une période maximale de 15 jours.

#### **Cession volontaire de la désignation ou de la reconnaissance**

**31.12** Sous réserve des conditions qu'elle peut imposer, la Commission peut accepter la cession volontaire de la désignation d'un répertoire des opérations ou de la reconnaissance d'une agence de compensation si :

- a) le répertoire ou l'agence en fait la demande;
- b) elle estime ne pas aller à l'encontre de l'intérêt public en acceptant la cession.

18 *L'article 32 est remplacé par ce qui suit :*

#### **Nomination d'un vérificateur**

**32(1)** Les Bourses, les agences de compensation et les organismes d'autoréglementation reconnus ainsi que les répertoires des opérations désignés nomment leur propre vérificateur.

**Auditor of member**

**32(2)** Every recognized self-regulatory organization and exchange must

- (a) select a panel of auditing firms for its members; and
- (b) cause each of its members to appoint an auditor from that panel.

19 *Section 33 is amended*

(a) in subsection (1), by striking out "stock exchange, or of the Investment Industry Regulatory Organization of Canada," and substituting "exchange"; and

(b) in subsection (2), by striking out "stock exchange, and of the Investment Industry Regulatory Organization of Canada," and substituting "exchange,".

20 *Subsection 35(2) is amended by adding ", derivatives" after "securities".*

21 *Section 40 of the French version is amended by striking out "cesse la transaction, autorisée par l'article 38, des" and substituting "cessent les opérations, autorisées par l'article 38, portant sur les".*

22 *Section 57 of the French version is amended by striking out "fait le commerce de" and substituting "effectue des opérations sur".*

23 *Section 62 of the French version is amended*

(a) in subsection (1), by striking out "transactions faites dans le cadre du premier placement auprès du public de" and substituting "opérations effectuées dans le cadre du premier placement auprès du public des"; and

(b) in clause (3)(a), by striking out "transaction" and substituting "opération".

**Vérificateur des membres**

**32(2)** Les Bourses et les organismes d'autoréglementation reconnus :

- a) choisissent un comité de cabinets de vérification pour leurs membres;
- b) font en sorte que chacun de leurs membres nomme un vérificateur provenant du comité de cabinets.

19 *L'article 33 est modifié :*

a) dans le paragraphe (1), par substitution, à « d'une bourse ou d'un organisme d'autoréglementation reconnu ou de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières », de « d'une Bourse ou d'un organisme d'autoréglementation reconnu »;

b) dans le paragraphe (2), par substitution, à « des bourses et des organismes d'autoréglementation reconnus, ainsi que de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières, », de « des Bourses et des organismes d'autoréglementation reconnus ».

20 *Le paragraphe 35(2) est modifié par adjonction, après « des valeurs mobilières, », de « des produits dérivés, ».*

21 *L'article 40 de la version française est modifié par substitution, à « cesse la transaction, autorisée par l'article 38, des », de « cessent les opérations, autorisées par l'article 38, portant sur les ».*

22 *L'article 57 de la version française est modifié par substitution, à « fait le commerce de », de « effectue des opérations sur ».*

23 *L'article 62 de la version française est modifié :*

a) dans le paragraphe (1), par substitution, à « transactions faites dans le cadre du premier placement auprès du public de », de « opérations effectuées dans le cadre du premier placement auprès du public des »;

b) dans l'alinéa (3)a), par substitution, à « transaction », de « opération ».

24 *The heading for Part VIII is amended by adding "AND DERIVATIVES" after "SECURITIES".*

24 *Le titre de la partie VIII est modifié par substitution, à « TRANSACTIONS DE VALEURS MOBILIÈRES », de « OPÉRATIONS SUR VALEURS MOBILIÈRES ET PRODUITS DÉRIVÉS — ».*

25 *Section 68 is amended*

(a) *in the part of subsection (1) after clause (b), by adding "or derivative" after "security";*

(b) *in clause (2)(a), by adding "or derivatives" after "securities"; and*

(c) *in clause (2)(c),*

(i) *by adding "or derivative" after "security", and*

(ii) *in the French version, by striking out "d'une transaction" and substituting "d'une opération".*

25 *L'article 68 est modifié :*

a) *dans le passage introductif du paragraphe (1), par substitution, à « de faire le commerce d'une valeur mobilière », de « d'effectuer des opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés »;*

b) *dans l'alinéa (2)a), par adjonction, après « des valeurs mobilières », de « ou des produits dérivés »;*

c) *dans l'alinéa (2)c) :*

(i) *par substitution, à « à une transaction », de « à une opération sur valeurs mobilières ou produits dérivés »,*

(ii) *par substitution, à « d'une transaction », de « d'une opération », dans la version française.*

26(1) *Subsection 69(1) of the French version is amended*

(a) *in the part before clause (a), by striking out "transaction" and substituting "opération"; and*

(b) *in clauses (a) and (b), by striking out "dont elle fait le commerce" and substituting "à l'égard de laquelle elle effectue des opérations".*

26(1) *Le paragraphe 69(1) de la version française est modifié :*

a) *dans le passage introductif, par substitution, à « transaction », de « opération »;*

b) *dans les alinéas a) et b), par substitution, à « dont elle fait le commerce », de « à l'égard de laquelle elle effectue des opérations ».*

26(2) *The following is added after subsection 69(1):*

**Representation prohibited — derivatives**

**69(1.1)** No person or company, with the intention of effecting a trade in a derivative, shall make any representation, written or oral, that any amount paid in respect of the derivative will be refunded, unless the terms of the derivative provide for a refund or provide a right to a party to require a refund.

26(2) *Il est ajouté, après le paragraphe 69(1), ce qui suit :*

**Déclarations interdites — produits dérivés**

**69(1.1)** Aucune personne ni aucune compagnie ne peut, dans l'intention d'effectuer une opération relative à un produit dérivé, déclarer verbalement ou par écrit qu'une somme payée à l'égard du produit dérivé sera remboursée, à moins que les conditions du produit dérivé ne prévoient un remboursement ou le droit pour une partie d'exiger un remboursement.

26(3) *Subsection 69(2) is amended by adding "or derivative" after "security" wherever it occurs.*

26(3) *Le paragraphe 69(2) est modifié par substitution, au passage qui suit « d'effectuer une », de « opération relative à une valeur mobilière ou à un produit dérivé, s'engager, soit verbalement soit par écrit, quant à la valeur ou au prix éventuel de cette valeur mobilière ou de ce produit dérivé. ».*

26(4) *Subsection 69(3) is replaced with the following:*

26(4) *Le paragraphe 69(3) est remplacé par ce qui suit :*

**Representation re listing**

**69(3)** No person or company, with the intention of effecting a trade in a security or derivative, shall, except with the written permission of the Director, make any representation, written or oral, that the security or derivative will be listed on any exchange or commodity futures exchange or that application has been or will be made to list the security or derivative on any exchange or commodity futures exchange.

**Inscription à une Bourse**

**69(3)** Aucune personne ni aucune compagnie ne peut, dans l'intention d'effectuer une opération relative à une valeur mobilière ou à un produit dérivé, déclarer verbalement ou par écrit que cette valeur mobilière ou ce produit dérivé sera inscrit à une Bourse ou à une Bourse de contrats à terme de marchandises ou qu'une demande a été ou sera présentée en vue de son inscription à une telle Bourse, à moins d'avoir obtenu, par écrit, la permission du directeur.

26(5) *Subsection 69(4) is replaced with the following:*

26(5) *Le paragraphe 69(4) est remplacé par ce qui suit :*

**Exception**

**69(4)** Subsections (1) and (1.1) do not apply to a representation that

**Exception**

**69(4)** Les paragraphes (1) et (1.1) ne s'appliquent pas à une déclaration :

(a) is made to a person, other than an individual, or to a company;

a) faite à une personne, autre qu'un particulier, ou à une compagnie;

(b) is contained in a written agreement signed by the person or company intending to effect a trade in a security or derivative; and

b) figurant dans une entente écrite signée par la personne ou la compagnie qui a l'intention d'effectuer une opération relative à une valeur mobilière ou à un produit dérivé;

(c) is in respect of a security with an aggregate acquisition cost of more than \$50,000 or a derivative in a class of derivatives prescribed by the regulations.

c) concernant une valeur mobilière dont le coût d'acquisition global dépasse 50 000 \$ ou concernant un produit dérivé appartenant à une catégorie de produits dérivés prévue par les règlements.

27 *Section 74.1 of the French version is amended by striking out "de faire des transactions" and substituting "d'effectuer des opérations".*

27 *L'article 74.1 de la version française est modifié par substitution, à « de faire des transactions », de « d'effectuer des opérations ».*

28 *Subclause 76(b)(i) is amended by adding ", derivative or underlying interest of a derivative" after "security".*

28 *L'article 76 est modifié par adjonction, après « d'une valeur mobilière », de « , d'un produit dérivé ou du sous-jacent d'un produit dérivé ».*



29 *The following is added after section 79:*

29 *Il est ajouté, après l'article 79, ce qui suit :*

### **PART VIII.1**

### **PARTIE VIII.1**

#### **TRADING IN DERIVATIVES**

#### **OPÉRATIONS SUR PRODUITS DÉRIVÉS**

##### **Disclosure document — designated derivative**

**79.1(1)** No person or company shall trade a designated derivative unless a disclosure document that satisfies the requirements prescribed by the regulations

- (a) has been filed with and accepted by the Director; and
- (b) has been delivered in accordance with the regulations.

##### **Exception**

**79.1(2)** Subsection (1) does not apply in respect of

- (a) a trade described in clause (d) of the definition "trade" in subsection 1(1); or
- (b) a trade that is otherwise exempt under this Act or the regulations.

##### **Acceptance of disclosure document**

**79.1(3)** The Director shall accept the filed disclosure document unless the Director

- (a) considers that it would not be in the public interest to accept the disclosure document; or
- (b) is prohibited by the regulations from accepting it.

##### **Opportunity to be heard**

**79.1(4)** The Director shall not refuse to accept a disclosure document that satisfies the requirements prescribed by the regulations without giving the person or company that filed the disclosure document an opportunity to be heard.

##### **Part VII not applicable**

**79.1(5)** Part VII (Trading in the Course of Primary Distribution to the Public) and the regulations made for the purposes of that Part do not apply in respect of

- (a) a designated derivative; or

##### **Document d'information — produits dérivés désignés**

**79.1(1)** Aucune personne ou compagnie ne peut effectuer des opérations portant sur un produit dérivé désigné sauf si un document d'information qui satisfait aux exigences prévues par règlement :

- a) d'une part, a été déposé auprès du directeur et accepté par celui-ci;
- b) d'autre part, a été remis conformément aux règlements.

##### **Exception**

**79.1(2)** Le paragraphe (1) ne s'applique pas :

- a) à une opération visée à l'alinéa d) de la définition d'« opération » figurant au paragraphe 1(1);
- b) à une opération qui fait par ailleurs l'objet d'une dispense prévue par la présente loi ou les règlements.

##### **Acceptation du document d'information**

**79.1(3)** Le directeur accepte le document d'information déposé, sauf dans les cas suivants :

- a) il estime qu'il ne serait pas dans l'intérêt public de le faire;
- b) les règlements le lui interdisent.

##### **Occasion d'être entendu**

**79.1(4)** Le directeur ne peut refuser d'accepter un document d'information qui satisfait aux exigences prévues par règlement sans avoir donné à la personne ou à la compagnie qui l'a déposé l'occasion d'être entendue.

##### **Non-application de la partie VII**

**79.1(5)** La partie VII et ses règlements d'application ne s'appliquent pas :

- a) aux produits dérivés désignés;

(b) a derivative that is traded on

(i) an exchange registered or exempted from registration under *The Commodity Futures Act*, or

(ii) any other marketplace, if the conditions prescribed by the regulations are satisfied.

**Deemed to be securities for certain purposes**

**79.2(1)** If authorized by the regulations, a derivative that belongs to a class of derivatives prescribed by the regulations is deemed to be a security for such purposes as may be prescribed by the regulations, and such provisions of this Act and the regulations as may be prescribed by the regulations apply to or in respect of the derivative in the manner and to the extent prescribed by the regulations.

**Not void for failure to comply with Act, etc.**

**79.2(2)** Unless the terms of the derivative provide otherwise, a derivative transaction is not void, voidable or unenforceable, and no party to the transaction is entitled to rescind the transaction, solely by reason that the transaction failed to comply with this Act or the regulations.

30 *In the following provisions of the French version, "opération" is struck out and "transaction" substituted:*

(a) clause 96(1)(b);

(b) subsection 148.2(9);

(c) subclause 153(1)(a)(iii).

31 *The heading for Part XI of the French version is amended by striking out "TRANSACTIONS" and substituting "OPÉRATIONS".*

32 *Clause 111.1(2)(b) of the French version is amended by striking out "opérations" and substituting "transactions".*

b) aux produits dérivés qui font l'objet d'opérations :

(i) soit sur une Bourse inscrite ou soustraite à l'obligation d'inscription sous le régime de la *Loi sur les contrats à terme de marchandises*,

(ii) soit sur un autre marché, s'il est satisfait aux conditions prévues par règlement.

**Produit dérivé réputé être une valeur mobilière à certaines fins**

**79.2(1)** Si les règlements l'autorisent, le produit dérivé appartenant à une catégorie de produits dérivés prévue par règlement est réputé être une valeur mobilière aux fins prévues par règlement, auquel cas les dispositions réglementaires de la présente loi et des règlements s'appliquent au produit dérivé ou à son égard de la façon et dans la mesure que prévoient les règlements.

**Transaction valide malgré la non-conformité à la Loi**

**79.2(2)** Sauf condition contraire du produit dérivé, la transaction portant sur un produit dérivé n'est pas nulle, annulable ou inexécutable, et une partie à la transaction n'a pas le droit de l'annuler, pour le seul motif qu'elle n'était pas conforme à la présente loi ou aux règlements.

30 *Les dispositions de la version française indiquées ci-après sont modifiées par substitution, à « opération », de « transaction » :*

a) l'alinéa 96(1)b);

b) le paragraphe 148.2(9);

c) le sous-alinéa 153(1)a)(iii).

31 *Le titre de la partie XI de la version française est modifié par substitution, à « TRANSACTIONS », de « OPÉRATIONS ».*

32 *L'alinéa 111.1(2)b) de la version française est modifié par substitution, à « opérations », de « transactions ».*

33(1) *Subsection 112(1) is amended*

(a) *in the part before the definitions, by striking out "and 114" and substituting ", 113, 114 and 136"; and*

(b) *by repealing the definition "security".*

33(2) *Clause (b) of the definition "émetteur assujetti ou autre" in subsection 112(1) of the French version is amended by striking out "d'un commerce" and substituting "d'opérations".*

33(3) *The following is added after subsection 112(1):*

#### **Security**

**112(1.1)** For the purpose of this section and sections 112.1, 112.2, 113, 114 and 136, a security of an issuer is deemed to include

- (a) a put, call, option or other right or obligation to purchase or sell securities;
- (b) a security whose market price is derived, in whole or in part, from the market price of the securities of the issuer; and
- (c) a related derivative.

34 *Clause 112.3(1)(b) is amended by adding "or derivative" after "security".*

35 *The French version of section 113 is amended*

- (a) *in subsection (1), in the part before clause (a), by striking out "la transaction" and substituting "l'opération"; and*
- (b) *in subsection (5), by striking out "opération ou série d'opérations" and substituting "transaction ou série de transactions".*

36(1) *Clause 136(1)(b) is amended by adding ", disclosure document in respect of a designated derivative," after "financial statement".*

33(1) *Le paragraphe 112(1) est modifié :*

- a) *dans le passage qui précède les définitions, par substitution, à « et 114 », de « , 113, 114 et 136 »;*
- b) *par suppression de la définition de « valeur mobilière ».*

33(2) *L'alinéa b) de la définition d'« émetteur assujetti ou autre » figurant au paragraphe 112(1) de la version française est modifié par substitution, à « d'un commerce », de « d'opérations ».*

33(3) *Il est ajouté, après le paragraphe 112(1), ce qui suit :*

#### **Valeurs mobilières**

**112(1.1)** Pour l'application du présent article et des articles 112.1, 112.2, 113, 114 et 136, les valeurs mobilières de l'émetteur sont réputées comprendre :

- a) les options de vente, les options d'achat, les options ou les autres droits ou obligations d'achat ou de vente de valeurs mobilières;
- b) les valeurs mobilières dont le cours est dérivé, en totalité ou en partie, de celui de ses valeurs mobilières;
- c) les produits dérivés connexes.

34 *L'alinéa 112.3(1)(b) est modifié par adjonction, après « valeurs mobilières », de « ou de produits dérivés ».*

35 *L'article 113 de la version française est modifié :*

- a) *dans le passage introductif du paragraphe (1), par substitution, à « la transaction », de « l'opération »;*
- b) *dans le paragraphe (5), par substitution, à « opération ou série d'opérations », de « transaction ou série de transactions ».*

36(1) *L'alinéa 136(1)(b) est modifié par substitution, à « ou un état financier », de « , un état financier ou un document d'information concernant un produit dérivé désigné ».*

36(2) *Subsection 136(5) is amended by replacing clauses (a) and (b) with the following:*

(a) in respect of a security other than anything deemed to be a security under subsection 112(1.1), if the accused purchased a security in contravention of subsection 112(2), the average market price of the security in the 20 trading days following general disclosure of the material fact or material change less the amount that the accused paid for the security;

(b) in respect of a security other than anything deemed to be a security under subsection 112(1.1), if the accused sold a security in contravention of subsection 112(2), the amount that the accused received for the security less the average market price of the security in the 20 trading days following general disclosure of the material fact or material change;

(b.1) in respect of anything deemed to be a security under subsection 112(1.1), such amount as may be prescribed by or determined in accordance with the regulations;

37 *Subsection 138(2) is amended by striking out "73,".*

38 *Section 139 is replaced with the following:*

#### **Exchanges**

**139(1)** No person or company shall carry on business as an exchange in the province unless it is recognized in writing as such by the commission.

#### **Powers re exchanges**

**139(2)** The commission may, where it appears to it to be in the public interest, make any direction, order, determination or ruling

(a) with respect to the manner in which any exchange in the province carries on business;

(b) with respect to an internal regulation, ruling or instruction of any exchange in the province;

36(2) *Le paragraphe 136(5) est modifié par substitution, aux alinéas a) et b), de ce qui suit :*

a) relativement à une valeur mobilière, à l'exclusion de tout ce qui est réputé être une valeur mobilière en vertu du paragraphe 112(1.1), dans le cas où l'accusé a acheté une valeur mobilière en contravention du paragraphe 112(2), le cours moyen de cette valeur durant les 20 jours de séance de Bourse suivant la divulgation générale du fait important ou du changement important moins le montant que l'accusé a versé à son égard;

b) relativement à une valeur mobilière, à l'exclusion de tout ce qui est réputé être une valeur mobilière en vertu du paragraphe 112(1.1), dans le cas où l'accusé a vendu une valeur mobilière en contravention du paragraphe 112(2), le montant qu'il a reçu à l'égard de cette valeur moins son cours moyen durant les 20 jours de séance de Bourse suivant la divulgation générale du fait important ou du changement important;

b.1) relativement à tout ce qui est réputé être une valeur mobilière en vertu du paragraphe 112(1.1), le montant prévu par règlement ou déterminé conformément à un tel règlement;

37 *Le paragraphe 138(2) est modifié par suppression de « 73, ».*

38 *L'article 139 est remplacé par ce qui suit :*

#### **Bourses**

**139(1)** Aucune personne ni aucune compagnie ne peuvent exercer les activités d'une Bourse dans la province à moins que la Commission ne les reconnaisse en tant que telle par écrit.

#### **Pouvoirs de la Commission**

**139(2)** La Commission peut, lorsqu'elle est d'avis qu'il est dans l'intérêt public de le faire, prendre une décision :

a) en ce qui concerne la manière dont une Bourse de la province exploite son entreprise;

b) en ce qui concerne les règlements internes, les décisions ou les directives d'une Bourse de la province;

(c) with respect to trading on or through the facilities of any exchange in the province, or with respect to any security listed for trading on any exchange in the province; or

(d) to ensure that companies whose securities are listed for trading on any exchange in the province comply with this Act and the regulations.

c) en ce qui concerne les opérations effectuées sur une Bourse de la province ou par son entremise ou toute valeur mobilière qui y est inscrite en vue d'opérations;

d) pour que les compagnies dont les valeurs mobilières sont inscrites à une Bourse de la province en vue d'opérations respectent la présente loi et les règlements.

39 *Section 140 of the French version is amended*

(a) by striking out "opérations" and substituting "transactions" in the section heading and in the section; and

(b) by striking out "opération" wherever it occurs and substituting "transaction".

39 *L'article 140 de la version française est modifié :*

a) par substitution, à « opérations », de « transactions », dans le titre et dans le texte;

b) par substitution, à « opération », à chaque occurrence, de « transaction ».

40 *Clause 141.2(a) is amended*

(a) by adding "or other prescribed document" after "prospectus"; and

(b) by striking out "respecting prospectuses".

40 *L'alinéa 141.2a) est modifié par substitution, à « prospectus devait être envoyé en application des règlements sur les prospectus », de « document réglementaire, notamment un prospectus, devait être envoyé en conformité avec les règlements ».*

41 *Clauses 141.4(1)(b) and (2)(a) and (b) of the French version are amended by striking out "l'opération" and substituting "la transaction".*

41 *Les alinéas 141.4(1)b), (2)a) et b) de la version française sont modifiés par substitution, à « l'opération », de « la transaction ».*

42 *Subsection 147.1(1) is amended*

(a) in clause (a), by adding "or derivative" after "security"; and

(b) by replacing clause (b) with the following:

(b) an order that a person or company cease trading in or purchasing securities or derivatives, specified securities or derivatives, or a class of securities or derivatives specified in the order.

42 *Le paragraphe 147.1(1) est modifié :*

a) dans l'alinéa a), par substitution, à « transactions ou des achats à l'égard des valeurs mobilières précisées », de « opérations ou des achats à l'égard des valeurs mobilières ou des produits dérivés précisés »;

b) par substitution, à l'alinéa b), de ce qui suit :

b) ordonner à une personne ou à une compagnie la cessation des opérations ou des achats à l'égard des valeurs mobilières ou des produits dérivés, de valeurs mobilières ou de produits dérivés déterminés ou de catégories de valeurs mobilières ou de produits dérivés précisées dans l'ordre ou l'ordonnance.

43 *Subsection 148(1) is amended by adding "or derivatives" after "securities".*

43 *Le paragraphe 148(1) est modifié par substitution, à « transactions à l'égard des valeurs mobilières d'une personne ou d'une compagnie ou ordonner à une personne ou à une compagnie de cesser d'effectuer des transactions à l'égard de valeurs mobilières », de « opérations à l'égard des valeurs mobilières ou des produits dérivés d'une personne ou d'une compagnie ou ordonner à une personne ou à une compagnie de cesser d'effectuer des opérations à l'égard de valeurs mobilières ou de produits dérivés ».*

44 *Subsection 148.2(3) of the English version is amended by striking out "director" and substituting "Director" in the part before clause (a).*

44 *Le passage introductif du paragraphe 148.2(3) de la version anglaise est modifié par substitution, à « director », de « Director ».*

45 *Clauses 148.4(1)(a) and (b) are amended by adding "or derivatives" after "securities".*

45 *Le paragraphe 148.4(1) est modifié :*

*a) dans l'alinéa a), par substitution, à « d'opérations, d'activités ou de lignes de conduite ayant trait à des valeurs mobilières », de « de transactions, d'activités ou de lignes de conduite ayant trait à des valeurs mobilières ou à des produits dérivés »;*

*b) dans l'alinéa b), par adjonction, après « valeurs mobilières », de « ou les produits dérivés ».*

46(1) *Clause 149(a) of the French version is replaced with the following:*

46(1) *L'alinéa 149a) de la version française est remplacé par ce qui suit :*

(a) régir les opérations et notamment :

a) régir les opérations et notamment :

(i) prendre des mesures concernant l'inscription à la cote de valeurs mobilières et les opérations sur ces valeurs,

(i) prendre des mesures concernant l'inscription à la cote de valeurs mobilières et les opérations sur ces valeurs,

(ii) prendre des mesures concernant la publicité ayant trait aux opérations sur valeurs mobilières,

(ii) prendre des mesures concernant la publicité ayant trait aux opérations sur valeurs mobilières,

(iii) établir les principes permettant de déterminer la valeur marchande, le cours du marché et le cours de clôture des valeurs mobilières et autoriser la Commission à les déterminer,

(iii) établir les principes permettant de déterminer la valeur marchande, le cours du marché et le cours de clôture des valeurs mobilières et autoriser la Commission à les déterminer,

(iv) prévoir les premiers placements auprès du public et les opérations à l'égard des placements qui sont réputés effectués à l'extérieur du Manitoba,

(iv) prévoir les premiers placements auprès du public et les opérations à l'égard des placements qui sont réputés effectués à l'extérieur du Manitoba,

(v) prévoir les circonstances dans lesquelles une personne ou une compagnie ayant acheté des valeurs mobilières dans le cadre d'un placement peut annuler l'achat, y compris :

(A) prévoir la période pendant laquelle l'annulation est permise,

(B) prévoir les principes permettant de déterminer le montant du remboursement en cas d'annulation,

(C) indiquer la personne ou la compagnie qui est chargée de faire et de gérer le remboursement et fixer le délai dans lequel il doit avoir lieu,

(D) prévoir différents principes, circonstances, périodes, personnes ou compagnies à l'égard des diverses catégories de valeurs mobilières, d'émetteurs ou d'acheteurs,

(vi) prévoir les circonstances dans lesquelles il est interdit à une personne ou à une compagnie ou à une catégorie de personnes ou de compagnies d'effectuer des opérations sur valeurs mobilières ou sur des valeurs mobilières déterminées ou de les acheter, y compris prévoir que l'interdiction s'applique si un organisme habilité par les lois d'une autre autorité législative à régir les opérations sur valeurs mobilières ou à appliquer les lois sur les valeurs mobilières de cette autorité a interdit à la personne ou à la compagnie d'accomplir de tels actes ou interdit les opérations ou les achats portant sur des valeurs mobilières déterminées;

46(2) *The following is added after clause 149(f):*

(f.1) prescribing one or more classes of contracts or instruments that are not derivatives;

(f.2) prescribing one or more classes of derivatives that are designated derivatives;

(f.3) prescribing registration requirements in respect of persons or companies trading in derivatives;

(f.4) prescribing derivatives or classes of derivatives that are deemed to be securities;

(v) prévoir les circonstances dans lesquelles une personne ou une compagnie ayant acheté des valeurs mobilières dans le cadre d'un placement peut annuler l'achat, y compris :

(A) prévoir la période pendant laquelle l'annulation est permise,

(B) prévoir les principes permettant de déterminer le montant du remboursement en cas d'annulation,

(C) indiquer la personne ou la compagnie qui est chargée de faire et de gérer le remboursement et fixer le délai dans lequel il doit avoir lieu,

(D) prévoir différents principes, circonstances, périodes, personnes ou compagnies à l'égard des diverses catégories de valeurs mobilières, d'émetteurs ou d'acheteurs,

(vi) prévoir les circonstances dans lesquelles il est interdit à une personne ou à une compagnie ou à une catégorie de personnes ou de compagnies d'effectuer des opérations sur valeurs mobilières ou sur des valeurs mobilières déterminées ou de les acheter, y compris prévoir que l'interdiction s'applique si un organisme habilité par les lois d'une autre autorité législative à régir les opérations sur valeurs mobilières ou à appliquer les lois sur les valeurs mobilières de cette autorité a interdit à la personne ou à la compagnie d'accomplir de tels actes ou interdit les opérations ou les achats portant sur des valeurs mobilières déterminées;

46(2) *Il est ajouté, après l'alinéa 149f), ce qui suit :*

f.1) prévoir une ou plusieurs catégories de contrats ou d'instruments qui ne sont pas des produits dérivés;

f.2) prévoir une ou plusieurs catégories de produits dérivés qui sont des produits dérivés désignés;

f.3) prévoir des obligations d'inscription pour les personnes ou les compagnies qui effectuent des opérations sur produits dérivés;

f.4) prévoir les produits dérivés ou les catégories de produits dérivés qui sont réputés être des valeurs mobilières;

(f.5) prescribing one or more classes of derivatives for the purpose of clause 69(4)(c);

f.5) prévoir une ou plusieurs catégories de produits dérivés pour l'application de l'alinéa 69(4)c);

(f.6) prescribing one or more conditions for the purpose of subclause 79.1(5)(b)(ii);

f.6) prévoir une ou plusieurs conditions pour l'application du sous-alinéa 79.1(5)b)(ii);

46(3) *Clause 149(g) is replaced with the following:*

46(3) *L'alinéa 149g) est remplacé par ce qui suit :*

(g) prescribing requirements relating to derivatives, including

g) prévoir des exigences concernant les produits dérivés, notamment :

(i) requirements for disclosure documents relating to designated derivatives,

(i) les exigences relatives aux documents d'information se rapportant aux produits dérivés désignés,

(ii) record keeping, reporting and transparency requirements relating to derivatives,

(ii) les obligations de tenue de dossiers, de déclaration et de transparence en ce qui concerne les produits dérivés,

(iii) requirements in respect of persons or companies trading in derivatives, including requirements in respect of margin, collateral, capital, clearing and settlement,

(iii) les exigences que doivent respecter les personnes ou les compagnies qui effectuent des opérations sur produits dérivés, entre autres en matière de marge, de garantie, de capital, de compensation et de règlement,

(iv) requirements that one or more classes of derivatives be traded on a recognized exchange, commodity futures exchange or an alternative trading system,

(iv) l'obligation d'effectuer les opérations portant sur une ou plusieurs catégories de produits dérivés sur une Bourse reconnue, une Bourse de contrats à terme de marchandises ou un système de négociation parallèle,

(v) requirements relating to position limits for derivatives transactions,

(v) les exigences relatives aux limites de position pour les transactions sur produits dérivés,

(vi) requirements that one or more classes of derivatives not be traded in Manitoba, and

(vi) l'interdiction d'effectuer des opérations sur une ou plusieurs catégories de produits dérivés au Manitoba,

(vii) requirements in respect of persons or companies advising others with respect to trading in derivatives;

(vii) les exigences que doivent respecter les personnes ou les compagnies qui conseillent autrui en matière d'opérations sur produits dérivés;

46(4) *Subclauses 149(l)(i) and (ii) of the French version are replaced with the following:*

46(4) *Les sous-alinéas 149l)(i) et (ii) de la version française sont remplacés par ce qui suit :*

(i) prévoir les opérations, les premiers placements auprès du public et les valeurs mobilières à l'égard desquels une inscription n'est pas obligatoire,

(i) prévoir les opérations, les premiers placements auprès du public et les valeurs mobilières à l'égard desquels une inscription n'est pas obligatoire,



(ii) prévoir les opérations, les premiers placements auprès du public et les valeurs mobilières à l'égard desquels il n'est pas obligatoire de déposer un prospectus,

(ii) prévoir les opérations, les premiers placements auprès du public et les valeurs mobilières à l'égard desquels il n'est pas obligatoire de déposer un prospectus,

46(5) *Clause 149(m) is amended*

(a) *in the part before subclause (i) of the French version, by striking out "le commerce à l'égard des" and substituting "les opérations ayant trait aux"; and*

(b) *by adding the following after subclause (vi):*

(vii) prescribing requirements for investment funds in respect of derivatives;

46(5) *L'alinéa 149m) est modifié :*

a) *dans le passage introductif de la version française, par substitution, à « le commerce à l'égard des », de « les opérations ayant trait aux »;*

b) *par adjonction, après le sous-alinéa (vi), de ce qui suit :*

(vii) prévoir des exigences pour les fonds d'investissement en ce qui concerne les produits dérivés;

46(6) *Clause 149(o) is amended*

(a) *in the part before subclause (i) of the French version, by striking out "transactions" and substituting "opérations"; and*

(b) *in subclause (ii), by striking out "security or class of securities" and substituting "security, related derivative or class of securities or derivatives".*

46(6) *L'alinéa 149o) est modifié :*

a) *dans le passage introductif de la version française, par substitution, à « transactions », de « opérations »;*

b) *par substitution, au sous-alinéa (ii), de ce qui suit :*

(ii) prévoir comment des valeurs mobilières, des produits dérivés connexes ou une catégorie de valeurs mobilières ou de produits dérivés doivent être déclarés dans un rapport d'initié déposé en vertu de la partie IX ou des règlements,

46(7) *Clause 149(r) is amended by adding the following after subclause (iv):*

(v) prescribing restrictions on the ownership, control and direction of recognized exchanges;

46(7) *L'alinéa 149r) est modifié par adjonction, après le sous-alinéa (iv), de ce qui suit :*

(v) prévoir des restrictions concernant le droit de propriété sur des Bourses reconnues ainsi que le contrôle et la direction de celles-ci;

46(8) *The following is added after clause 149(r):*

(r.1) governing self-regulatory organizations, including

(i) respecting the recognition of self-regulatory organizations,

46(8) *Il est ajouté, après l'alinéa 149r), ce qui suit :*

r.1) régir les organismes d'autoréglementation et, notamment :

(i) prendre des mesures concernant leur reconnaissance,

- (ii) prescribing requirements in respect of the review or approval by the commission of any by-law, rule, regulation, policy, procedure, interpretation or practice of recognized self-regulatory organizations,
- (iii) providing for the collection and remission by recognized self-regulatory organizations of fees payable to the commission,
- (iv) prescribing requirements in respect of the books and records to be maintained by recognized self-regulatory organizations, and
- (v) prescribing restrictions on the ownership, control and direction of recognized self-regulatory organizations;

(r.2) governing clearing agencies, including

- (i) respecting the recognition of clearing agencies,
- (ii) prescribing requirements in respect of the review or approval by the commission of any by-law, rule, regulation, policy, procedure, interpretation or practice of recognized clearing agencies,
- (iii) providing for the collection and remission by recognized clearing agencies of fees payable to the commission,
- (iv) prescribing requirements in respect of the books and records to be maintained by recognized clearing agencies, and
- (v) prescribing restrictions on the ownership, control and direction of recognized clearing agencies;

(r.3) governing trade repositories, including

- (i) respecting the designation of trade repositories,

(ii) fixer des exigences à l'égard de l'examen ou de l'approbation par la Commission des règlements administratifs, règles, règlements, politiques, procédures, interprétations ou pratiques des organismes d'autoréglementation reconnus,

(iii) prévoir la perception et la remise par les organismes d'autoréglementation reconnus des frais à payer à la Commission,

(iv) fixer des exigences à l'égard des livres et des dossiers que les organismes d'autoréglementation reconnus doivent tenir,

(v) prévoir des restrictions concernant le droit de propriété sur les organismes d'autoréglementation reconnus ainsi que le contrôle et la direction de ceux-ci;

r.2) régir les agences de compensation et, notamment :

(i) prendre des mesures concernant leur reconnaissance,

(ii) fixer des exigences à l'égard de l'examen ou de l'approbation par la Commission des règlements administratifs, règles, règlements, politiques, procédures, interprétations ou pratiques des agences de compensation reconnues,

(iii) prévoir la perception et la remise par les agences de compensation reconnues des frais à payer à la Commission,

(iv) fixer des exigences à l'égard des livres et des dossiers que les agences de compensation reconnues doivent tenir,

(v) prévoir des restrictions concernant le droit de propriété sur les agences de compensation reconnues ainsi que le contrôle et la direction de celles-ci;

r.3) régir les répertoires des opérations et, notamment :

(i) prendre des mesures concernant leur désignation,

- (ii) prescribing requirements in respect of the review or approval by the commission of any by-law, rule, regulation, policy, procedure, interpretation or practice of designated trade repositories,
- (iii) providing for the collection and remission by designated trade repositories of fees payable to the commission,
- (iv) prescribing requirements in respect of the books and records to be maintained by designated trade repositories, and
- (v) prescribing restrictions on the ownership, control and direction of designated trade repositories;

(r.4) governing alternative trading systems, including

- (i) respecting the designation of alternative trading systems,
- (ii) prescribing requirements in respect of the review or approval by the commission of any by-law, rule, regulation, policy, procedure, interpretation or practice of designated alternative trading systems,
- (iii) providing for the collection and remission by designated alternative trading systems of fees payable to the commission,
- (iv) prescribing requirements in respect of the books and records to be maintained by designated alternative trading systems, and
- (v) prescribing restrictions on the ownership, control and direction of designated alternative trading systems;

46(9) *Clause 149(w) is replaced with the following:*

- (w) determining what constitutes a false or misleading appearance of trading activity in a security or derivative or an artificial price for a security or a derivative;

(ii) fixer des exigences à l'égard de l'examen ou de l'approbation par la Commission des règlements administratifs, règles, règlements, politiques, procédures, interprétations ou pratiques des répertoires des opérations désignés,

(iii) prévoir la perception et la remise par les répertoires des opérations désignés des frais à payer à la Commission,

(iv) fixer des exigences à l'égard des livres et des dossiers que les répertoires des opérations désignés doivent tenir,

(v) prévoir des restrictions concernant le droit de propriété sur les répertoires des opérations désignés ainsi que le contrôle et la direction de ceux-ci;

r.4) régir les systèmes de négociation parallèle et, notamment :

(i) prendre des mesures concernant leur désignation,

(ii) fixer des exigences à l'égard de l'examen ou de l'approbation par la Commission des règlements administratifs, règles, règlements, politiques, procédures, interprétations ou pratiques des systèmes de négociation parallèle désignés,

(iii) prévoir la perception et la remise par les systèmes de négociation parallèle désignés des frais à payer à la Commission,

(iv) fixer des exigences à l'égard des livres et des dossiers que les systèmes de négociation parallèle désignés doivent tenir,

(v) prévoir des restrictions concernant le droit de propriété sur les systèmes de négociation parallèle désignés ainsi que le contrôle et la direction de ceux-ci;

46(9) *L'alinéa 149w) est remplacé par ce qui suit :*

- w) déterminer ce qui constitue une impression inexacte ou trompeuse relativement à une opération sur des valeurs mobilières ou des produits dérivés ou un cours artificiel à leur égard;

(w.1) prescribing the amount or the manner of determining the amount referred to in the definition "profit" in subsection 136(5);

w.1) prévoir le montant visé à la définition de « profit » figurant au paragraphe 136(5) ou la façon de le déterminer;

46(10) *Clause 149(ff) is amended*

46(10) *L'alinéa 149ff) est modifié :*

(a) *in the part before subclause (i), by striking out "or securities" and substituting ", securities or derivatives"; and*

a) *dans le passage introductif, par substitution, à « de transactions ou de valeurs mobilières », de « d'opérations, de valeurs mobilières ou de produits dérivés »;*

(b) *in subclause (i), by adding "or derivatives" after "securities" wherever it occurs.*

b) *dans le sous-alinéa (i), par substitution, à « le commerce de valeurs mobilières ou à appliquer les lois sur les valeurs mobilières », de « les opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés ou à appliquer les lois concernant ces opérations ».*

46(11) *Clause 149(hh) of the French version is amended by striking out "opérations ou des catégories d'opérations" and substituting "transactions ou des catégories de transactions".*

46(11) *L'alinéa 149hh) de la version française est modifié par substitution, à « opérations ou des catégories d'opérations », de « transactions ou des catégories de transactions ».*

47 *Clause 149.1(1)(a) is amended by striking out "clauses 149(z)" and substituting "clauses 149(w.1), (z)".*

47 *Le paragraphe 149.1(1) est modifié par substitution, à « 149z), », de « 149w.1), z), ».*

48 *Subsection 154.4(1) is amended by adding "or derivatives" after "securities" in the part before clause (a).*

48 *Le paragraphe 154.4(1) est modifié par substitution, à « faire le commerce de valeurs mobilières », de « effectuer des opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés ».*

49 *Subsection 163(1) is amended*

49 *Le paragraphe 163(1) est modifié :*

(a) *in the definition "extra-provincial securities commission", by adding "or derivatives" after "trading in securities" wherever it occurs;*

a) *dans la définition d'« autre commission canadienne », par substitution, à « le commerce des valeurs mobilières ou à appliquer les lois concernant ce commerce », de « les opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés ou à appliquer les lois concernant ces opérations »;*

(b) *in the definition "extra-provincial securities laws", by adding "or derivatives" after*

b) *dans la définition d'« autre législation canadienne régissant les valeurs mobilières », par substitution, à « et le commerce des valeurs mobilières », de « ou des produits dérivés et les opérations sur valeurs mobilières ou produits dérivés »;*

(i) *"regulating securities", and*

(ii) *"trading in securities"; and*

(c) *in the definition "Manitoba authority" in the English version, by striking out "director that" and substituting "Director that".*

c) *dans la version anglaise de la définition de « Manitoba authority », par substitution, à « director that », de « Director that ».*

50 *Section 167 is amended*

(a) in clause (a), by adding ", derivative" after "security";

(b) in clause (b), by adding ", derivatives" after "securities"; and

(c) in the part after clause (b), by striking out "security or trade or the class of persons, companies, securities" and substituting "security, derivative or trade or the class of persons, companies, securities, derivatives".

51 *Subsection 168(1) is amended by striking out "or security" wherever it occurs and substituting ", security or derivative".*

52 *The French version of clause 175(d) is amended by striking out "opération ou catégorie d'opérations" and substituting "transaction ou catégorie de transactions".*

53 *Section 197 is amended by renumbering it as subsection 197(1) and adding the following as subsection 197(2):*

**Period not to run**

**197(2)** A limitation period established by subsection (1) in respect of an action does not run from the day on which an application for leave under section 191 is filed until

(a) the court grants leave or dismisses the application, and

(i) all appeals have been exhausted, or

(ii) the time for an appeal has expired without an appeal being filed; or

(b) the application is abandoned or discontinued.

50 *L'article 167 est modifié :*

a) par substitution, à « ou des transactions », de « , des produits dérivés ou des opérations »;

b) par adjonction, après « régissant les valeurs mobilières », de « ou les produits dérivés ».

51 *Le paragraphe 168(1) est modifié :*

a) par substitution, à « de transactions ou de valeurs mobilières », de « d'opérations, de valeurs mobilières ou de produits dérivés »;

b) par substitution, à « des transactions ou des valeurs mobilières », de « des opérations, des valeurs mobilières ou des produits dérivés ».

52 *L'alinéa 175d) de la version française est modifié par substitution, à « opération ou catégorie d'opérations », de « transaction ou catégorie de transactions ».*

53 *L'article 197 est modifié par substitution, à son numéro, du numéro de paragraphe 197(1) et par adjonction, après ce nouveau paragraphe, de ce qui suit :*

**Exception**

**197(2)** Un délai de prescription fixé par le paragraphe (1) à l'égard d'une action ne court à partir du jour où est déposée une demande d'autorisation d'intenter l'action en vertu de l'article 191 que lorsque, selon le cas :

a) le tribunal accorde l'autorisation ou rejette la demande et :

(i) soit que tous les appels ont été épuisés,

(ii) soit que le délai d'appel a expiré sans qu'un appel ait été déposé;

b) la demande fait l'objet d'un désistement.

*Coming into force*

54(1) *This Act, except sections 1, 40 and 44, clause 49(c) and section 53, comes into force on a day to be fixed by proclamation.*

*Coming into force: sections 1, 40, 44, 49(c) and 53*

54(2) *Sections 1, 40 and 44, clause 49(c) and section 53 come into force on the day this Act receives royal assent.*

*Entrée en vigueur — proclamation*

54(1) *La présente loi, à l'exception des articles 1, 40 et 44, de l'alinéa 49c) ainsi que de l'article 53, entre en vigueur à la date fixée par proclamation.*

*Entrée en vigueur — sanction*

54(2) *Les articles 1, 40 et 44, l'alinéa 49c) ainsi que l'article 53 entrent en vigueur le jour de la sanction de la présente loi.*