



THE MANITOBA
SECURITIES
COMMISSION

THE SECURITIES ACT

Section 20 and 167

)
)
)

Order No. 7036

December 3, 2014

CO-ORDINATED REVIEW

DETERMINATION

**AEQUITAS INNOVATIONS INC. AND
AEQUITAS NEO EXCHANGE INC.**

The Manitoba Securities Commission makes the same determination on the Application as the Principal Jurisdiction, a copy of which is attached, and opts in on the attached Decision Document.

Acting Director

[Translation]

Order n° 2014-PDG-0168

This December 3rd 2014

IN THE MATTER OF

the Securities Legislation of

**Québec
Manitoba
New Brunswick
Newfoundland and Labrador
Northwest Territories
Nova Scotia
Nunavut
Prince Edward Island
Saskatchewan
Yukon**

(Individually a "Jurisdiction" and collectively the "Jurisdictions")

and

the Process for Exemptive Relief Applications in Multiple Jurisdictions

and

**Aequitas Innovations Inc. ("Aequitas") and Aequitas Neo Exchange Inc.
("Aequitas Neo Exchange")**

(Aequitas and Aequitas Neo Exchange are collectively referred to as the "Filers")

DECISION

PREAMBLE

The securities regulatory authority or regulator in each of the Jurisdictions (individually an "Exempting Regulator" and collectively the "Exempting Regulators") has received from Aequitas Neo Exchange an application for coordinated relief dated June 6, 2014, as amended as at July 16, 2014 to include Aequitas as an applicant (the "Exemptive Relief Application") under National Policy 11-203 - *Process for Exemptive Relief Applications in Multiple Jurisdictions* (or, in Québec, *Policy Statement 11-203 respecting Process for Exemptive Relief Applications in Multiple Jurisdictions*) ("NI 11-203") for a decision under the securities legislation of the Exempting Regulators (the "Legislation") for an exemption from the requirement for each of the Filers to be recognized as a stock exchange, an exchange, or a self regulatory organization (the "Exemptive Relief Sought"), the whole as set out in Schedule A.

Under the Process for Exemptive Relief Applications in Multiple Jurisdictions for a coordinated review application and in accordance with NI 11-203:

- (a) The Autorité des marchés financiers (the "AMF" or the "Principal Exempting Regulator", as the case may be) is the principal exempting regulator for the Exemptive Relief Application; and
- (b) This decision is the decision of the Principal Exempting Regulator and evidences the decision of each other Exempting Regulator.

INTERPRETATION

Terms defined in National Instrument 14-101 – *Definitions* (or, in Québec, *Regulation 14-101 respecting Definitions*) have the same meaning if used in this decision, unless otherwise defined hereinafter.

In this decision,

"Aequitas Issuer" means an issuer with one or more classes of securities listed in accordance with and subject to the requirements set out in the Rules;

"Aequitas Member" means a member approved by Aequitas Neo Exchange to access the "Exchange Systems" (as such term is defined in the Rules), provided such access has not been terminated.

"Rule" means a rule, policy, or other similar instrument of Aequitas Neo Exchange, including but not limited to, trading policies and listing manual.

BACKGROUND

The *Memorandum of Understanding respecting the Oversight of Exchanges and Quotation and Trade Reporting Systems* among Alberta Securities Commission, AMF, British Columbia Securities Commission, Manitoba Securities Commission, Ontario Securities Commission (the "OSC") and Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan came into effect on January 1, 2010 (the "MOU").

Aequitas and Aequitas Neo Exchange have filed with the OSC an application dated June 4, 2014 requesting recognition of each of Aequitas and Aequitas Neo Exchange as an exchange (the "Recognition Application").

On July 17, 2014, the Principal Exempting Regulator published the Exemptive Relief Application in the Bulletin of the Autorité des marchés financiers [(2014) Vol. 11, No. 28, B.A.M.F., section 7.1] and invited interested parties to make comments in writing. This publication evidenced the fulfillment of all requirements for publication pursuant to the Legislation.

On November 17, 2014, the OSC issued an order dated November 13, 2014 recognizing each of Aequitas and Aequitas Neo Exchange as an exchange, subject to the terms and conditions set out in the recognition order (the "Recognition Order"). The Recognition Order will be effective as of March 1, 2015.

Under the MOU, the OSC is designated lead regulator for the Filers.

REPRESENTATIONS

This decision is based on the following representations of the Filers:

- Aequitas and Aequitas Neo Exchange will be carrying on exchange activities in Canada;
- At the time of granting this decision, Aequitas is the sole shareholder of Aequitas Neo Exchange, and BCE Inc., Barclays Corporation Limited, Brilliant Orange Holdings Ltd., CI Investments Inc., IGM Financial Inc., ITG Canada Corp., OMERS OCM Investments II Inc., PSP Public Markets Inc. and RBC Dominion Securities Inc. are each shareholders in Aequitas;
- Near the time of the launch of Aequitas Neo Exchange, Aequitas will conduct a financing whereby additional voting shares will be issued to buy-side institutions, issuers and sell-side firms;
- As long as it will be necessary under applicable Canadian securities Laws, before approving an issuer to be listed on its market, Aequitas Neo Exchange will obtain from that issuer a copy of the undertaking that it signed in favour of the relevant Exempting Regulator (the "Issuer Undertaking");
- The issuer will file the Issuer Undertaking on SEDAR;
- Aequitas Neo Exchange has offices in Toronto, Ontario and does not have offices in any of the Jurisdictions;
- Aequitas Neo Exchange agrees to be subject to the oversight program established by the OSC from time to time in accordance with the provisions set forth in the MOU and to comply with the terms and conditions of the Recognition Order;
- Aequitas Neo Exchange will offer a wide range of services, in French and in English, to Aequitas Issuers and Aequitas Members; and
- The Filers are neither in default of the Legislation in any Jurisdiction nor of the securities legislation of Ontario.

DECISION

Each of the Exempting Regulators is satisfied that the decision meets the test set out in the Legislation for each Exempting Regulator to render this decision.

The decision of the Exempting Regulators under the Legislation is that the Exemptive Relief Sought is granted provided that:

1. CORPORATE GOVERNANCE

- a) The Filers will ensure fair, meaningful and diverse representation on the governing body (the "Board") and any committees of the Board, including:
 - (i) Appropriate representation of independent directors; and
 - (ii) A proper balance among the interests of the different persons or companies using the services and facilities of the Aequitas Neo Exchange, including regional interests.

2. CONTINUING RECOGNITION

The Filers will continue to be recognized as an exchange by the OSC and to comply with the terms and conditions of the Recognition Order.

3. OVERSIGHT OF THE EXCHANGE

Aequitas Neo Exchange will be subject to the oversight program established by the OSC from time to time in accordance with the provisions of the MOU.

4. REVIEW AND APPROVAL OF RULES

- a) The review and approval of the Rules will be subject to the following procedure:
 - (i) All proposed amendments to the Rules filed with the OSC by Aequitas Neo Exchange will be concurrently filed with the Principal Exempting Regulator;
 - (ii) All proposed amendments to the Rules that are made public for comments will be concurrently made public in English and in French by Aequitas Neo Exchange; and
 - (iii) The final versions of the Rules will be filed with the Principal Exempting Regulator and be approved by the OSC in English and in French.
- b) The Rules will be available in English and in French on the website of Aequitas Neo Exchange.

5. LISTING ACTIVITIES

- a) As long as it will be necessary under applicable Canadian securities Laws, before approving an issuer to be listed on its market, Aequitas Neo Exchange will obtain from that issuer a copy of the Issuer Undertaking.
- b) The Issuer Undertaking may be modified from time to time by each Exempting Regulator.

6. ADDITIONAL INFORMATION

- a) The Filers shall file with the Principal Exempting Regulator any related information concerning Aequitas Neo Exchange that is required pursuant to National Instrument 21-101 - *Marketplace Operation* (or, in Québec, *Regulation 21-101 respecting Marketplace Operations*).
- b) Aequitas Neo Exchange shall file with the Principal Exempting Regulator copies of its annual assessment of the performance by the Investment Industry Regulatory Organization of Canada ("IIROC") of the regulation services it provides to Aequitas Neo Exchange, and of its self-assessment of the performance by Aequitas Neo Exchange of any regulation functions not performed by IIROC, and of the report provided to the Board, together with any recommendations for improvements. Aequitas Neo Exchange shall also file with the Principal Exempting Regulator a copy of any proposed actions arising therefrom and provided to the OSC.
- c) Aequitas Neo Exchange shall concurrently file with the Principal Exempting Regulator copies of these documents filed with the OSC:
 - (i) On a quarterly basis, reports summarizing all exemptions or waivers granted pursuant to the Rules to any Aequitas Issuer or Aequitas Member during the period. This summary must include the following information:
 - a. The name of the Aequitas Issuer or Aequitas Member;
 - b. The type of exemption or waiver granted during the period;
 - c. The date of the exemption or waiver; and
 - d. A description of Aequitas Neo Exchange staff's reasons for the decision to grant the exemption or waiver.
 - (ii) On a quarterly basis, reports containing the following information:
 - a. The number of listing applications filed;
 - b. The number of listing applications that were accepted;
 - c. The number of listing applications that were rejected and the reasons for rejection, by Listing Market; and
 - d. The number of listing applications that were withdrawn or abandoned and, if known, the reasons why the application was withdrawn or abandoned, by Listing Market.
 - (iii) Press releases setting out the reasons for the suspension of trading or delisting of an Aequitas Issuer's listed securities.

7. ACTIVITIES

- a) Aequitas Neo Exchange will communicate and offer a wide range of services in English and in French to Aequitas Issuers and Aequitas Members, including listing, continued listing and follow-up services, as well as membership services, of a quality equivalent to those offered in Ontario.

- b) Aequitas Neo Exchange must publish concurrently in English and in French each document issued to the public at large or generally to any Aequitas Member or Aequitas Issuer and must provide the document to the Principal Exempting Regulator immediately upon publication, including forms, releases, notices and other documents issued to Aequitas Members, Aequitas Issuers or to the public.
- c) The French version of the Web site of Aequitas Neo Exchange must be updated at the same time as the English version and must be comprised solely of French documents.

8. ACCESS TO INFORMATION

- a) Subject to the terms of the MOU, Aequitas Neo Exchange will promptly provide the Exempting Regulators when requested either directly or through the OSC, as the case may be, any information in the custody or control of Aequitas Neo Exchange or its affiliated entities, relating to Aequitas Members, Aequitas Issuers, the Filers' shareholders, the market operations of Aequitas Neo Exchange, and compliance with this decision including but not limited to, member lists, products, trading information and disciplinary decisions, the whole in accordance with the provisions set out in the Legislation, privacy legislation, as well as in any other laws pertaining to the collection, use and disclosure of information and the protection of personal information applicable in the Jurisdictions.
- b) The Filers shall protect the confidentiality of the information provided to them in connection with their operations, in accordance with applicable laws in the Jurisdictions.

If the Filers fail to comply with one or more of the conditions set forth in this decision applicable to them, the Exempting Regulators may review or revoke this decision.

This decision will become effective as of March 1, 2015.

Louis Morisset
President and Chief Executive Officer
Autorité des marchés financiers

SCHEDULE A

Exempting Regulators	Sections in Legislation: (a) Exemptive Relief Sought (b) Exempting provisions
Autorité des marchés financiers	(a) Title VI, section 169 (b) Section 263
Manitoba Securities Commission	(a) Part XIV, section 139(1) (b) Section 20(1)
Financial and Consumer Services Commission (New-Brunswick)	(a) Section 36 (b) Section 195.4
Northwest Territories Superintendent of Securities	(a) Section 70 (b) Section 16(1)
Nova Scotia Securities Commission	(a) Section 30 (b) Section 151A
Nunavut Superintendent of Securities	(a) Part 7, section 70 (b) Part 2, section 16(1)
Prince Edward Island Registrar of Securities	(a) Part 7, section 70 (b) Section 16(1)
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan	(a) Section 21.1 (b) Section 147.41
Newfoundland and Labrador Superintendent of Securities	(a) Part VIII, section 24(1) (b) Sections 138.19 and 142.1
Yukon Superintendent of Securities	(a) Part 7, Division 1, section 70 (b) Part 2, Division 2, section 16(1)

DANS L'AFFAIRE

intéressant la législation en valeurs mobilières des territoires suivants :

**Québec
Île-du-Prince-Édouard
Manitoba
Nouveau-Brunswick
Nouvelle-Écosse
Nunavut
Saskatchewan
Terre-Neuve-et-Labrador
Territoires du Nord-Ouest
Yukon**

(individuellement, un « territoire », et collectivement, les « territoires »)

et

le traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires

et

Aequitas Innovations Inc. (« Aequitas ») et La Neo Bourse Aequitas Inc. (la « Neo Bourse Aequitas »)

(Aequitas et la Neo Bourse Aequitas sont collectivement appelées les « déposantes »)

DÉCISION

PRÉAMBULE

Le 6 juin 2014, l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable de chacun des territoires (individuellement, une « autorité de dispense » et collectivement, les « autorités de dispense ») a reçu une demande de dispense coordonnée, dans sa version modifiée le 16 juillet 2014, afin d'inclure Aequitas comme demanderesse (la « demande de dispense ») faite par la Neo Bourse Aequitas aux termes de l'*Instruction générale 11-203 relative au traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires* (l'« Instruction générale 11-203 ») en vue d'obtenir, en vertu de la législation en valeurs mobilières des autorités de dispense (la « législation »), une dispense de l'obligation d'être reconnue à titre de bourse de valeurs, bourse ou organisme d'autoréglementation (la « dispense demandée ») pour chacune des déposantes, le tout ainsi qu'il est exposé à l'annexe A.

Dans le cadre du traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires pour une demande sous examen coordonné et conformément à l'Instruction générale 11-203 :

- a) l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité » ou l'« autorité de dispense principale », selon le cas) est l'autorité de dispense principale à l'égard de la demande de dispense;
- b) la présente décision est celle de l'autorité de dispense principale et fait foi de la décision de chaque autorité de dispense.

INTERPRÉTATION

Sauf indication contraire, les définitions présentées dans le *Règlement 14-101 sur les définitions* s'appliquent à la présente décision.

Dans la présente décision, on entend par :

« émetteur inscrit à Aequitas » : un émetteur dont les titres d'une ou de plusieurs catégories sont inscrits à la cote conformément aux exigences prévues dans les règles et sous réserve de celles-ci;

« membre d'Aequitas » : un membre auquel la Neo Bourse Aequitas a conféré une autorisation d'accès aux « systèmes de la Bourse » (selon la définition donnée à cette expression dans les règles), à la condition que cette autorisation d'accès n'ait pas été résiliée;

« règle » : un règle, une politique ou un autre texte semblable de la Neo Bourse Aequitas, notamment les politiques de négociation et le manuel d'inscription à la cote.

CONTEXTE

Le *Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations* intervenu entre l'Alberta Securities Commission, l'Autorité, la British Columbia Securities Commission, la Commission des valeurs mobilières du Manitoba, la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la « CVMO ») et la Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan a pris effet le 1^{er} janvier 2010 (le « protocole d'entente »).

Aequitas et la Neo Bourse Aequitas ont déposé auprès de la CVMO une demande datée du 4 juin 2014 en vue d'obtenir la reconnaissance d'Aequitas et de la Neo Bourse Aequitas à titre de bourse (la « demande de reconnaissance »).

Le 17 juillet 2014, l'autorité de dispense principale a publié la demande de dispense dans le Bulletin de l'Autorité des marchés financiers [(2014) vol. 11, n° 28, B.A.M.F., section 7.1] et invité les personnes intéressées à soumettre des commentaires par écrit. Cette publication atteste que toutes les conditions de publication prévues par la législation ont été respectées.

Le 17 novembre 2014, la CVMO a publié une décision datée du 13 novembre 2014 reconnaissant Aequitas et la Neo Bourse Aequitas à titre de bourse, sous réserve des modalités énoncées dans la décision de reconnaissance (la « décision de reconnaissance »). La décision de reconnaissance prendra effet le 1^{er} mars 2015.

Conformément au protocole d'entente, la CVMO est désignée comme l'autorité responsable des déposantes.

DÉCLARATIONS

La décision est fondée sur les déclarations suivantes des déposantes :

- Aequitas et la Neo Bourse Aequitas exerceront l'activité de bourse au Canada;
- Au moment de rendre la présente décision, Aequitas était l'unique actionnaire de la Neo Bourse Aequitas, et BCE Inc., Barclays Corporation Limited, Brilliant Orange Holdings Ltd., CI Investments Inc., Société financière IGM inc., ITG Canada Corp., OMERS OCM Investments II Inc., PSP Public Markets Inc. et RBC Dominion valeurs mobilières étaient toutes des actionnaires d'Aequitas;
- Peu avant le lancement de la Neo Bourse Aequitas, Aequitas procédera à un financement dans le cadre duquel des actions avec droit de vote supplémentaires seront émises à des investisseurs institutionnels, à des émetteurs et à des courtiers;
- Tant que la législation canadienne en valeurs mobilières l'exigera, avant d'approuver l'inscription d'un émetteur à son marché, la Neo Bourse Aequitas obtiendra de cet émetteur un exemplaire de l'engagement qu'il a signé en faveur de l'autorité de dispense (l'« engagement de l'émetteur »);
- L'émetteur déposera cet engagement au moyen de SEDAR;
- la Neo Bourse Aequitas a des bureaux à Toronto, en Ontario, et n'a de bureaux dans aucun des territoires;
- la Neo Bourse Aequitas convient d'être assujettie au programme de surveillance établi par la CVMO conformément aux modalités énoncées dans le protocole d'entente et de respecter les modalités de la décision de reconnaissance;
- la Neo Bourse Aequitas offrira un grand éventail de services, en français et en anglais, aux émetteurs inscrits à Aequitas et aux membres d'Aequitas;
- Les déposantes ne sont en situation de manquement à la législation d'aucun des territoires ni à la législation en valeurs mobilières de l'Ontario.

DÉCISION

Chacune des autorités de dispense estime que les critères prévus par la législation qui confère à chaque autorité de dispense le pouvoir de prendre la présente décision sont respectés.

La décision des autorités de dispense en vertu de la législation est d'accorder la dispense demandée, sous réserve de ce qui suit :

1. GOUVERNANCE

- a) Les déposantes assureront une représentation réelle et diversifiée au sein de l'organe directeur (le « conseil ») et de tous les comités du conseil, y compris :
 - i) une représentation suffisante des administrateurs indépendants;
 - ii) un juste équilibre entre les intérêts des différentes personnes physiques et morales qui utilisent les services et les installations de la Neo Bourse Aequitas, y compris entre les intérêts régionaux.

2. MAINTIEN DE LA RECONNAISSANCE

Les déposantes continueront d'être reconnues à titre de bourse par la CVMO et de respecter les modalités de la décision de reconnaissance.

3. SURVEILLANCE DE LA BOURSE

La Neo Bourse Aequitas sera assujettie au programme de surveillance établi par la CVMO conformément aux modalités du protocole d'entente.

4. EXAMEN ET APPROBATION DES RÈGLES

- a) L'examen et l'approbation des règles seront faits selon la procédure suivante :
 - i) tous les projets de modification des règles déposés par la Neo Bourse Aequitas auprès de la CVMO seront déposés simultanément auprès de l'autorité de dispense principale;
 - ii) tous les projets de modification des règles qui sont rendus publics pour consultation seront publiés simultanément en anglais et en français par la Neo Bourse Aequitas;
 - iii) les versions définitives des règles seront simultanément

déposées auprès de l'autorité de dispense principale et approuvées en anglais et en français par la CVMO.

- b) Les règles seront disponibles en anglais et en français sur le site Web de la Neo Bourse Aequitas.

5. ACTIVITÉS D'INSCRIPTION

- a) Tant que la législation canadienne en valeurs mobilières l'exigera, avant d'approuver l'inscription d'un émetteur à son marché, la Neo Bourse Aequitas obtiendra de cet émetteur un exemplaire de l'engagement de l'émetteur.
- b) Le cas échéant, l'engagement de l'émetteur peut être modifié par chaque autorité de dispense.

6. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

- a) Les déposantes déposeront auprès de l'autorité de dispense principale tous les renseignements connexes au sujet de la Neo Bourse Aequitas prévus par le *Règlement 21-101 sur le fonctionnement du marché*.
- b) La Neo Bourse Aequitas déposera auprès de l'autorité de dispense principale des copies de son évaluation annuelle des services de réglementation qui lui sont fournis par l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (« OCRCVM »), de son auto-évaluation de sa prestation des fonctions de réglementation qui ne sont pas assurées par l'OCRCVM et du rapport remis au conseil, accompagnées des améliorations suggérées, le cas échéant. La Neo Bourse Aequitas déposera également auprès de l'autorité de dispense principale le document dans lequel elle énonce toute mesure qu'elle entend prendre en conséquence des documents susmentionnés et qu'elle a remis à la CVMO.
- c) La Neo Bourse Aequitas déposera simultanément auprès de l'autorité de dispense principale les documents suivants lorsqu'ils sont déposés auprès de la CVMO :
 - i) Tous les trimestres, des rapports résumant les dispenses ou renoncements accordés aux termes des règles aux émetteurs inscrits à Aequitas ou aux membres d'Aequitas pendant la période. Ce rapport doit inclure l'information suivante :
 - a. Le nom de l'émetteur inscrit à Aequitas ou du membre d'Aequitas;

- b. Le type de dispense ou de renonciation accordée;
 - c. La date de la dispense ou de la renonciation;
 - d. La description des motifs à l'appui de la décision du personnel de la Neo Bourse Aequitas d'accorder la dispense ou la renonciation.
- ii) Tous les trimestres, des rapports renfermant l'information suivante :
- a. Le nombre de demandes d'inscription déposées;
 - b. Le nombre de demandes d'inscription acceptées;
 - c. Le nombre de demandes d'inscription qui ont été rejetées et les motifs des rejets, par marché d'inscription;
 - d. Le nombre de demandes d'inscription qui ont été retirées ou abandonnées et, s'ils sont connus, les motifs pour lesquels les demandes ont été retirées ou abandonnées, par marché d'inscription.
- iii) Les communiqués énonçant les motifs de la suspension de la négociation ou de la radiation de la cote des titres d'un émetteur inscrit à Aequitas.

7. ACTIVITÉS

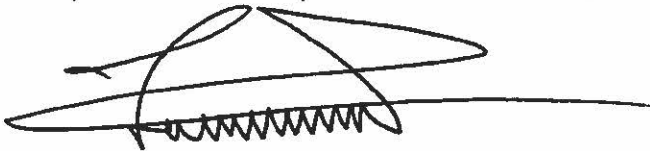
- a) La Neo Bourse Aequitas communiquera et offrira une gamme étendue de services, en anglais et en français, aux émetteurs inscrits à Aequitas et aux membres d'Aequitas, notamment des services d'inscription, de maintien à la cote et de suivi des émetteurs ainsi que des services aux membres, de qualité équivalente à ceux qui sont offerts en Ontario;
- b) La Neo Bourse Aequitas doit publier simultanément en anglais et en français chacun des documents destinés au grand public ou à tout émetteur inscrit à Aequitas ou membre d'Aequitas et les fournir à l'autorité de dispense principale dès leur publication, y compris les formulaires, les communiqués, les avis et les autres documents à l'intention de tout émetteur inscrit à Aequitas, de tout membre d'Aequitas ou du public.
- c) La version française du site Web de la Neo Bourse Aequitas doit être mise à jour en même temps que la version anglaise et comporter uniquement des documents en français.

8. ACCÈS À L'INFORMATION

- a) Sous réserve des modalités du protocole d'entente, la Neo Bourse Aequitas remettra rapidement aux autorités de dispense, lorsqu'elles en feront la demande soit directement, soit par l'intermédiaire de la CVMO, selon le cas, l'information qu'elle ou les membres de son groupe possèdent ou contrôlent au sujet des membres d'Aequitas, des émetteurs inscrits à Aequitas, des actionnaires des déposantes, des activités de marché de la Neo Bourse Aequitas et de la conformité à la présente décision, y compris les listes des organisations participantes, l'information sur les produits, l'information sur les opérations et les décisions disciplinaires, le tout conformément aux dispositions de la législation, de la législation en matière de protection de la vie privée et de toute autre loi concernant la collecte, l'utilisation et la communication de l'information et la protection des renseignements personnels applicable dans les territoires;
- b) Les déposantes doivent préserver la confidentialité des renseignements qui leur sont fournis dans le cadre de leurs activités, le tout conformément aux lois applicables dans les territoires.

Si les déposantes ne respectent pas une ou plusieurs des conditions énoncées dans la présente décision qui s'appliquent à elles, les autorités de dispense pourraient réviser ou révoquer la présente décision.

La présente décision prendra effet le 1^{er} mars 2015.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop at the top and a series of smaller, repetitive loops below it, all contained within a horizontal line.

Louis Morisset
Président-directeur général
Autorité des marchés financiers

ANNEXE A

Autorités de dispense	Dispositions de la législation portant sur : a) la dispense demandée; b) la dispense
Autorité des marchés financiers	a) Titre VI, article 169 b) Article 263
Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)	a) Article 36 b) Article 195.4
Commission des valeurs mobilières du Manitoba	a) Partie XIV, paragraphe 139(1) b) Paragraphe 20(1)
Nova Scotia Securities Commission	a) Article 30 b) Article 151A
Prince Edward Island Registrar of Securities	a) Partie 7, article 70 b) Paragraphe 16(1)
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan	a) Article 21.1 b) Article 147.41
Securities Commission of Newfoundland and Labrador	a) Partie VIII, paragraphe 24(1) b) Articles 138.19 et 142.1
Surintendant des valeurs mobilières des Territoires du Nord-Ouest	a) Article 70 b) Paragraphe 16(1)
Surintendant des valeurs mobilières du Nunavut	a) Partie 7, article 70 b) Partie 2, paragraphe 16(1)
Surintendant des valeurs mobilières du Yukon	a) Partie 7, division 1, article 70 b) Partie 2, division 2, paragraphe 16(1)