



CANADA

CONSOLIDATION

CODIFICATION

Eligible Financial  
Contract Regulations  
(Winding-up and  
Restructuring Act)

Règlement sur les  
contrats financiers  
admissibles (Loi sur les  
liquidations et les  
restructurations)

SOR/2007-258

DORS/2007-258

Current to June 10, 2013

À jour au 10 juin 2013

Last amended on November 17, 2007

Dernière modification le 17 novembre 2007

Published by the Minister of Justice at the following address:  
<http://laws-lois.justice.gc.ca>

Publié par le ministre de la Justice à l'adresse suivante :  
<http://lois-laws.justice.gc.ca>

OFFICIAL STATUS  
OF CONSOLIDATIONS

CARACTÈRE OFFICIEL  
DES CODIFICATIONS

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

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

Published  
consolidation is  
evidence

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

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

Codifications  
comme élément  
de preuve

...

[...]

Inconsistencies  
in regulations

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

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

Incompatibilité  
— règlements

NOTE

This consolidation is current to June 10, 2013. The last amendments came into force on November 17, 2007. Any amendments that were not in force as of June 10, 2013 are set out at the end of this document under the heading "Amendments Not in Force".

NOTE

Cette codification est à jour au 10 juin 2013. Les dernières modifications sont entrées en vigueur le 17 novembre 2007. Toutes modifications qui n'étaient pas en vigueur au 10 juin 2013 sont énoncées à la fin de ce document sous le titre « Modifications non en vigueur ».

## TABLE OF PROVISIONS

## TABLE ANALYTIQUE

Section	Page	Article	Page
Eligible Financial Contract Regulations (Winding-up and Restructuring Act)		Règlement sur les contrats financiers admissibles (Loi sur les liquidations et les restructurations)	

Registration  
SOR/2007-258 November 15, 2007

WINDING-UP AND RESTRUCTURING ACT

**Eligible Financial Contract Regulations (Winding-up and Restructuring Act)**

P.C. 2007-1733 November 15, 2007

Her Excellency the Governor General in Council, on the recommendation of the Minister of Industry, pursuant to subsection 22.1(3)<sup>a</sup> of the *Winding-up and Restructuring Act*<sup>b</sup>, hereby makes the annexed *Eligible Financial Contract Regulations (Winding-up and Restructuring Act)*.

Enregistrement  
DORS/2007-258 Le 15 novembre 2007

LOI SUR LES LIQUIDATIONS ET LES  
RESTRUCTURATIONS

**Règlement sur les contrats financiers admissibles (Loi sur les liquidations et les restructurations)**

C.P. 2007-1733 Le 15 novembre 2007

Sur recommandation du ministre de l'Industrie et en vertu du paragraphe 22.1(3)<sup>a</sup> de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*<sup>b</sup>, Son Excellence la Gouverneure générale en conseil prend le *Règlement sur les contrats financiers admissibles (Loi sur les liquidations et les restructurations)*, ci-après.

---

<sup>a</sup> S.C. 2007, c. 29, s. 113(4)

<sup>b</sup> R.S., c. W-11; 1996, S.C. c. 6, s. 134

---

<sup>a</sup> L.C. 2007, ch. 29, par. 113(4)

<sup>b</sup> L.R., ch. W-11; 1996, ch. 6, art. 134

ELIGIBLE FINANCIAL CONTRACT  
REGULATIONS (WINDING-UP AND  
RESTRUCTURING ACT)

1. The following definitions apply in these Regulations.

“derivatives agreement” means a financial agreement whose obligations are derived from, referenced to, or based on, one or more underlying reference items such as interest rates, indices, currencies, commodities, securities or other ownership interests, credit or guarantee obligations, debt securities, climatic variables, bandwidth, freight rates, emission rights, real property indices and inflation or other macroeconomic data and includes

- (a) a contract for differences or a swap, including a total return swap, price return swap, default swap or basis swap;
- (b) a futures agreement;
- (c) a cap, collar, floor or spread;
- (d) an option; and
- (e) a spot or forward. (*contrat dérivé*)

“financial intermediary” means

- (a) a clearing agency; or
- (b) a person, including a broker, bank or trust company, that in the ordinary course of business maintains securities accounts or futures accounts for others. (*intermédiaire financier*)

2. The following kinds of financial agreements are prescribed for the purpose of the definition “eligible financial contract” in subsection 22.1(2) of the *Winding-up and Restructuring Act*:

- (a) a derivatives agreement, whether settled by payment or delivery, that

RÈGLEMENT SUR LES CONTRATS FINANCIERS  
ADMISSIBLES (LOI SUR LES LIQUIDATIONS  
ET LES RESTRUCTURATIONS)

1. Les définitions qui suivent s’appliquent au présent règlement.

«contrat dérivé» Contrat financier dont les obligations sont dérivées d’un ou de plusieurs éléments de référence sous-jacents — tels que les taux d’intérêt, les indices, les devises, les matières premières, les titres de participation ou autres titres, les obligations de crédit ou de garantie, les titres de créance, les variables climatiques, la bande passante, le tarif pour le fret, les droits d’émission, les indices de bien immobilier et l’inflation ou autres données macroéconomiques — ou qui se rapportent à un ou plusieurs de ces éléments ou en sont fonction, y compris :

- a) le contrat pour la différence ou le contrat de swap, notamment le contrat de swap sur le rendement total, sur le rendement des prix, sur défaillance ou de taux de référence;
- b) le contrat à terme;
- c) le contrat à taux plafond, à fourchette de taux, à taux plancher ou à écart;
- d) le contrat d’option;
- e) le contrat au comptant ou le contrat à terme hors cote. (*derivatives agreement*)

«intermédiaire financier» S’entend :

- a) soit d’une agence de compensation et de dépôt;
- b) soit d’une personne, notamment un courtier, une banque ou une société de fiducie, qui, dans le cours normal de ses activités, tient pour le compte d’autrui des comptes de titres ou de contrats à terme. (*financial intermediary*)

2. Les contrats financiers ci-après sont des catégories prévues pour l’application de la définition de «contrat financier admissible» au paragraphe 22.1(2) de la *Loi sur les liquidations et les restructurations* :

- a) le contrat dérivé qui est réglé par paiement ou livraison et qui :

- (i) trades on a futures or options exchange or board, or other regulated market, or
  - (ii) is the subject of recurrent dealings in the derivatives markets or in the over-the-counter securities or commodities markets;
- (b) an agreement to
- (i) borrow or lend securities or commodities, including an agreement to transfer securities or commodities under which the borrower may repay the loan with other securities or commodities, cash or cash equivalents,
  - (ii) clear or settle securities, futures, options or derivatives transactions, or
  - (iii) act as a depository for securities;
- (c) a repurchase, reverse repurchase or buy-sellback agreement with respect to securities or commodities;
- (d) a margin loan in so far as it is in respect of a securities account or futures account maintained by a financial intermediary;
- (e) any combination of agreements referred to in any of paragraphs (a) to (d);
- (f) a master agreement in so far as it is in respect of an agreement referred to in any of paragraphs (a) to (e);
- (g) a master agreement in so far as it is in respect of a master agreement referred to in paragraph (f);
- (h) a guarantee of, or an indemnity or reimbursement obligation with respect to, the liabilities under an agreement referred to in any of paragraphs (a) to (g); and
- (i) an agreement relating to financial collateral, including any form of security or security interest in collateral and a title transfer credit support agreement, with respect to an agreement referred to in any of paragraphs (a) to (h).
- (i) soit se négocie sur un marché ou bourse de contrats d'option ou de contrats à terme ou sur tout autre marché réglementé,
- (ii) soit fait l'objet de transactions récurrentes sur les marchés de dérivés ou sur les marchés hors cote de titres ou de matières premières;
- b) le contrat :
- (i) soit portant sur l'emprunt ou le prêt de titres ou de matières premières, notamment le contrat prévoyant le transfert de titres ou de matières premières en vertu duquel l'emprunteur peut rembourser le prêt au moyen d'autres titres ou matières premières, ou au moyen de sommes en espèces ou d'équivalents de trésorerie,
  - (ii) soit relatif à la compensation ou au règlement des opérations sur titres ou sur contrat à terme, contrat d'option ou contrat dérivé,
  - (iii) soit autorisant à agir en tant que dépositaire de titres;
- c) le contrat de report, de report inversé ou de rachat-revente relatif aux titres ou aux matières premières;
- d) le contrat de prêt sur marge, dans la mesure où celui-ci se rapporte à des comptes de titres, ou de contrats à terme, tenus par un intermédiaire financier;
- e) toute combinaison de contrats visés à l'un ou l'autre des alinéas a) à d);
- f) tout contrat de base, dans la mesure où celui-ci se rapporte à des contrats visés à l'un ou l'autre des alinéas a) à e);
- g) tout contrat de base, dans la mesure où celui-ci se rapporte à un contrat de base visé à l'alinéa f);
- h) la garantie, l'indemnité ou l'obligation de remboursement relative aux obligations découlant d'un contrat visé à l'un ou l'autre des alinéas a) à g);
- i) le contrat relatif à une garantie financière, notamment l'accord de transfert de titres pour obtention de crédit et toute forme de sûreté portant sur une garan-

\*3. These Regulations come into force on the day on which subsection 113(2) of the *Budget Implementation Act, 2007*, chapter 29 of the Statutes of Canada, 2007 comes into force.

\* [Note: Regulations in force on November 17, 2007, see SI/2007-106.]

tie, à l'égard d'un contrat visé à l'un ou l'autre des alinéas a) à h).

\*3. Le présent règlement entre en vigueur à la date d'entrée en vigueur du paragraphe 113(2) de la *Loi d'exécution du budget de 2007*, chapitre 29 des Lois du Canada (2007).

\* [Note: Règlement en vigueur le 17 novembre 2007, voir TR/2007-106.]