



CANADA

CONSOLIDATION

CODIFICATION

## Canada Small Business Financing Act

## Loi sur le financement des petites entreprises du Canada

S.C. 1998, c. 36

L.C. 1998, ch. 36

Current to May 5, 2025

À jour au 5 mai 2025

Last amended on July 4, 2022

Dernière modification le 4 juillet 2022

---

## OFFICIAL STATUS OF CONSOLIDATIONS

Subsections 31(1) and (2) of the *Legislation Revision and Consolidation Act*, in force on June 1, 2009, provide as follows:

### Published consolidation is evidence

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

### Inconsistencies in Acts

**(2)** In the event of an inconsistency between a consolidated statute published by the Minister under this Act and the original statute or a subsequent amendment as certified by the Clerk of the Parliaments under the *Publication of Statutes Act*, the original statute or amendment prevails to the extent of the inconsistency.

## LAYOUT

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

## NOTE

This consolidation is current to May 5, 2025. The last amendments came into force on July 4, 2022. Any amendments that were not in force as of May 5, 2025 are set out at the end of this document under the heading “Amendments Not in Force”.

## CARACTÈRE OFFICIEL DES CODIFICATIONS

Les paragraphes 31(1) et (2) de la *Loi sur la révision et la codification des textes législatifs*, en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2009, prévoient ce qui suit :

### Codifications comme élément de preuve

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

### Incompatibilité – lois

**(2)** Les dispositions de la loi d'origine avec ses modifications subséquentes par le greffier des Parlements en vertu de la *Loi sur la publication des lois* l'emportent sur les dispositions incompatibles de la loi codifiée publiée par le ministre en vertu de la présente loi.

## MISE EN PAGE

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

## NOTE

Cette codification est à jour au 5 mai 2025. Les dernières modifications sont entrées en vigueur le 4 juillet 2022. Toutes modifications qui n'étaient pas en vigueur au 5 mai 2025 sont énoncées à la fin de ce document sous le titre « Modifications non en vigueur ».

## TABLE OF PROVISIONS

### An Act to increase the availability of financing for the establishment, expansion, modernization and improvement of small businesses

	<b>Short Title</b>
1	Short title
	<b>Interpretation</b>
2	Definitions
	<b>Application</b>
3	Loans made after March 31, 1999
	<b>Eligibility</b>
4	Loan conditions
	<b>Liability of Minister</b>
5	Liability of Minister
6	Program liability ceiling
7	Maximum loan size
8	Loss-sharing ratio
9	Other limitations — registration fee, etc.
	<b>Fees and Charges</b>
10	Condition re: fees and charges
11	Registration fee
12	Annual administration fee
	<b>Pilot Projects</b>
13	Regulations
	<b>Regulations</b>
14	Regulations
	<b>Audit or Examination</b>
15	Minister's powers

## TABLE ANALYTIQUE

### Loi visant à accroître la disponibilité du financement de l'établissement, de l'agrandissement, de la modernisation et de l'amélioration des petites entreprises

	<b>Titre abrégé</b>
1	Titre abrégé
	<b>Définitions</b>
2	Définitions
	<b>Application</b>
3	Prêts consentis après le 31 mars 1999
	<b>Admissibilité</b>
4	Critères d'admissibilité du prêt
	<b>Responsabilité du ministre</b>
5	Responsabilité du ministre
6	Plafond de responsabilité totale
7	Plafond maximum des prêts
8	Ratio de partage des pertes
9	Limite supplémentaire : droits d'enregistrement
	<b>Droits et frais</b>
10	Condition — droits et frais
11	Droits d'enregistrement
12	Frais d'administration annuels
	<b>Projets pilotes</b>
13	Règlements
	<b>Règlements</b>
14	Règlements
	<b>Vérification et examen</b>
15	Pouvoir du ministre

## Offences and Punishment

16 Offence

### General

17 Payment out of C.R.F.

18 Annual report

19 Five-year review

20 Laying of reports before Parliament

### Consequential Amendment

### Repeal

## Infractions et peines

16 Infractions

### Dispositions générales

17 Versements sur le Trésor

18 Rapport annuel

19 Rapport quinquennal

20 Dépôt des rapports

### Modification corrélative

### Abrogation



S.C. 1998, c. 36

L.C. 1998, ch. 36

## An Act to increase the availability of financing for the establishment, expansion, modernization and improvement of small businesses

[Assented to 10th December 1998]

Her Majesty, by and with the advice and consent of the Senate and House of Commons of Canada, enacts as follows:

### Short Title

#### Short title

**1** This Act may be cited as the *Canada Small Business Financing Act*.

### Interpretation

#### Definitions

**2** The definitions in this section apply in this Act.

**lender** means

(a) a member of the Canadian Payments Association, established by subsection 3(1) of the *Canadian Payments Act*,

(ii) referred to in paragraph 4(1)(b) or (c) or any of paragraphs 4(2)(a) to (c) of that Act, or

(iii) referred to in any of paragraphs 4(2)(d) to (h) of that Act if the member meets the prescribed conditions;

(b) a local cooperative credit society, within the meaning of subsection 2(1) of the *Canadian Payments Act*,

## Loi visant à accroître la disponibilité du financement de l'établissement, de l'agrandissement, de la modernisation et de l'amélioration des petites entreprises

[Sanctionnée le 10 décembre 1998]

Sa Majesté, sur l'avis et avec le consentement du Sénat et de la Chambre des communes du Canada, édicte :

### Titre abrégé

#### Titre abrégé

**1** *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada*.

### Définitions

#### Définitions

**2** Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente loi.

**ministre** Le membre du Conseil privé de la Reine pour le Canada chargé de l'application de la présente loi. (*Minister*)

**petite entreprise** Entreprise exploitée au Canada — ou sur le point de l'être — dont les recettes annuelles brutes estimées :

a) soit n'excèdent pas 10 millions de dollars ou tout montant inférieur fixé par règlement pour l'exercice de l'entreprise au cours duquel le prêt est approuvé par le prêteur;

b) soit, dans le cas d'une entreprise en gestation, ne devraient pas, d'après l'estimation faite au moment de l'approbation du prêt par le prêteur, excéder 10 millions de dollars ou tout montant inférieur fixé par

that is a member of a central cooperative credit society, within the meaning of that subsection, if that central cooperative credit society is a member of the Canadian Payments Association; or

(c) any other organization designated by the Minister as a lender for the purposes of this Act. (*prêteur*)

**loan** means a loan, including a line of credit, that meets the conditions set out in subsection 4(1) and is made to a borrower that meets the criteria set out in subsection 4(2). (*prêt*)

**Minister** means the member of the Queen's Privy Council for Canada designated as the Minister for the purposes of this Act. (*ministre*)

**prescribed** means prescribed by the regulations. (*Version anglaise seulement*)

**small business** means a business carried on or about to be carried on in Canada with an estimated gross annual revenue

(a) not exceeding \$10 million or any prescribed lesser amount for the fiscal year of the business during which a loan is approved by a lender in respect of the business; or

(b) in the case of a business about to be carried on, not expected at the time a loan is approved by a lender in respect of the business to exceed \$10 million or any prescribed lesser amount for its first fiscal year that is of not less than 52 weeks duration.

It does not include the business of farming. (*petite entreprise*)

1998, c. 36, s. 2; 2001, c. 9, s. 587; 2015, c. 36, s. 161; 2021, c. 23, s. 204.

## Application

### Loans made after March 31, 1999

**3 (1)** This Act applies only in respect of loans made after March 31, 1999.

### Collection of annual administration fee

(2) Notwithstanding subsection (1), section 12 applies, with the consent of the lender, in respect of any guaranteed business improvement loan that was made by that lender after March 31, 1995 under the *Small Business Loans Act* and that is outstanding after March 31, 1999.

### Claims for loss

(3) Any provisions of the regulations with respect to interim claims apply in respect of claims submitted after

règlement pour son premier exercice d'une durée d'au moins cinquante-deux semaines.

Sont exclues de la présente définition les entreprises agricoles. (*small business*)

**prêt** Prêt, notamment une marge de crédit, conforme au paragraphe 4(1) consenti à un emprunteur admissible conformément au paragraphe 4(2). (*loan*)

**prêteur** Selon le cas :

a) membre de l'Association canadienne des paiements constituée en vertu du paragraphe 3(1) de la *Loi canadienne sur les paiements* qui est :

(i) soit visé par les alinéas 4(1)b) ou c) ou l'un des alinéas 4(2)a) à c) de cette loi,

(ii) soit visé par l'un des alinéas 4(2)d) à h) de cette loi et qui satisfait aux conditions prévues par règlement;

b) société coopérative de crédit locale définie au paragraphe 2(1) de la *Loi canadienne sur les paiements* et membre d'une société coopérative de crédit centrale — au sens du même paragraphe — qui est elle-même membre de cette association;

c) tout autre organisme agréé comme prêteur par le ministre pour l'application de la présente loi. (*lender*)

1998, ch. 36, art. 2; 2001, ch. 9, art. 587; 2015, ch. 36, art. 161; 2021, ch. 23, art. 204.

## Application

### Prêts consentis après le 31 mars 1999

**3 (1)** La présente loi ne s'applique qu'aux prêts consentis après le 31 mars 1999.

### Perception des frais d'administration annuels

(2) L'article 12 s'applique toutefois, avec le consentement du prêteur, à tous les prêts garantis en cours après le 31 mars 1999 qui ont été consentis en vertu de la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* après le 31 mars 1995.

### Remboursement des pertes

(3) Les dispositions des règlements portant sur les demandes d'indemnisation intérimaires s'appliquent aux

March 31, 1999, notwithstanding that the claim may be in respect of a guaranteed business improvement loan made under the *Small Business Loans Act*.

### Deemed eligibility

**(4)** Notwithstanding subsection (1), a loan is deemed to meet the conditions set out in subsection 4(1) and to be made to a borrower that meets the criteria set out in subsection 4(2) if

- (a)** the loan is approved before April 1, 1999 and is made on or after that date but before July 1, 1999; and
- (b)** either the loan meets the conditions set out in subsection 3(2) of the *Small Business Loans Act* that would have applied to the loan if it had been made before April 1, 1999, or subsection 3(7) of that Act would have applied with respect to the application of those conditions to the loan.

## Eligibility

### Loan conditions

**4 (1)** The following conditions must be satisfied in respect of a loan, in addition to any further conditions that may be prescribed:

- (a)** the loan must be made by and with the consent of a lender to a borrower who meets the eligibility criteria set out in subsection (2);
- (b)** the loan must be in respect of a small business;
- (c)** the loan must be for an expenditure or commitment that falls within the scope of one or more prescribed classes of loans; and
- (d)** the portion of the cost of the expenditures and commitments to be financed by the loan must not exceed the prescribed limits.

### Criteria for eligibility

**(2)** A borrower is eligible for a loan on application to a lender if, at the time the loan is made,

- (a)** the borrower meets the prescribed eligibility criteria;
- (b)** in the case of a loan made before April 1, 2009, the outstanding loan amount in relation to the borrower does not exceed \$250,000 or any prescribed lesser amount;

demandes présentées après le 31 mars 1999 même si la demande d'indemnisation concerne un prêt garanti sous le régime de la *Loi sur les prêts aux petites entreprises*.

### Critères d'admissibilité applicables

**(4)** Par dérogation au paragraphe (1), tout prêt est réputé être conforme au paragraphe 4(1) et avoir été consenti à un emprunteur admissible conformément au paragraphe 4(2) si les conditions suivantes sont remplies :

- a)** le prêt a été approuvé avant le 1<sup>er</sup> avril 1999 et consenti à cette date ou par la suite, mais avant le 1<sup>er</sup> juillet 1999;
- b)** soit le prêt répond aux conditions visées au paragraphe 3(2) de la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* qui auraient été applicables au prêt s'il avait été consenti avant le 1<sup>er</sup> avril 1999, soit le paragraphe 3(7) de cette loi aurait été applicable en ce qui touche l'application de ces conditions au prêt.

## Admissibilité

### Critères d'admissibilité du prêt

**4 (1)** Tout prêt doit satisfaire aux critères suivants en plus de ceux fixés par règlement, le cas échéant :

- a)** il est consenti par un prêteur à un emprunteur admissible conformément au paragraphe (2);
- b)** il est sollicité pour une petite entreprise;
- c)** il sert à financer des dépenses et des engagements qui sont visés par au moins une catégorie réglementaire de prêts;
- d)** la partie des dépenses et des engagements qu'il sert à financer n'excède pas les plafonds réglementaires.

### Critères d'admissibilité de l'emprunteur

**(2)** Est admissible à un prêt l'emprunteur qui, au moment de l'octroi du prêt, répond aux conditions suivantes :

- a)** il satisfait aux critères d'admissibilité réglementaires;
- b)** dans le cas d'un prêt consenti avant le 1<sup>er</sup> avril 2009, le prêt impayé le concernant est d'un montant qui n'excède pas 250 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur;

**(c)** in the case of a loan made after March 31, 2009 but before the day on which paragraph (d) comes into force, the outstanding loan amount in relation to the borrower does not exceed \$500,000 or any prescribed lesser amount, of which a maximum of \$350,000 or any prescribed lesser amount is for a purpose other than the purchase or improvement of real property or immovables of which the borrower is or will become the owner;

**(d)** in the case of a loan made after June 22, 2015 but before the day on which paragraph (e) comes into force, the outstanding loan amount in relation to the borrower does not exceed \$1,000,000 or any prescribed lesser amount, of which a maximum of \$350,000 or any prescribed lesser amount is for a purpose other than the purchase or improvement of real property or immovables of which the borrower is or will become the owner; and

**(e)** in the case of a loan made on or after the day on which this paragraph comes into force, the outstanding loan amount in relation to the borrower does not exceed \$1,150,000 or any prescribed lesser amount, of which maximum amounts may be prescribed for a loan other than a line of credit, a line of credit and prescribed classes of loans.

### Meaning of outstanding loan amount

**(3)** The outstanding loan amount referred to in any of paragraphs (2)(b) to (e) is the aggregate of the amount of the proposed loan and the principal amount outstanding, in respect of the borrower and all borrowers that are related to that borrower within the meaning of the regulations, of all loans made under this Act and guaranteed business improvement loans made under the *Small Business Loans Act*.

1998, c. 36, s. 4; 2009, c. 2, s. 265; 2015, c. 36, s. 162; 2021, c. 23, s. 205.

## Liability of Minister

### Liability of Minister

**5 (1)** Subject to subsection (2), the Minister is liable to pay a lender any eligible loss, calculated in accordance with the regulations, sustained by it as a result of a loan in respect of which the requirements set out in this Act and the regulations have been satisfied.

### Termination of liability

**(2)** The Minister may, with the approval of the Governor in Council, give notice to a lender of the termination of the Minister's liability in respect of loans of a prescribed class or of any prescribed classes made by the lender on or after the date set out in the notice.

**c)** dans le cas d'un prêt consenti après le 31 mars 2009 et avant la date d'entrée en vigueur de l'alinéa d), le prêt impayé le concernant est d'un montant qui n'excède pas 500 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur, dont un montant maximal de 350 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur est consenti à des fins autres que l'achat ou l'amélioration d'immeubles ou biens réels dont il est ou deviendra propriétaire;

**d)** dans le cas d'un prêt consenti après le 22 juin 2015 et avant la date d'entrée en vigueur de l'alinéa e), le prêt impayé le concernant est d'un montant qui n'excède pas 1 000 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur, dont un montant maximal de 350 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur est consenti à des fins autres que l'achat ou l'amélioration d'immeubles ou biens réels dont il est ou deviendra propriétaire;

**e)** dans le cas d'un prêt consenti à compter de la date d'entrée en vigueur du présent alinéa, le prêt impayé le concernant est d'un montant qui n'excède pas 1 150 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur, dont des montants réglementaires maximaux peuvent être consentis pour des prêts autres que les marges de crédit, pour des marges de crédit et pour des prêts de catégorie réglementaire.

### Montants inclus dans le prêt maximal

**(3)** Le montant du prêt impayé visé à l'un des alinéas (2)b) à e) correspond à la somme du montant du prêt demandé et de l'ensemble du principal impayé des prêts ou des prêts garantis consentis respectivement sous le régime de la présente loi ou sous le régime de la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* à l'emprunteur et aux emprunteurs qui lui sont liés selon les critères réglementaires.

1998, ch. 36, art. 4; 2009, ch. 2, art. 265; 2015, ch. 36, art. 162; 2021, ch. 23, art. 205.

## Responsabilité du ministre

### Responsabilité du ministre

**5 (1)** Sous réserve du paragraphe (2), le ministre est tenu d'indemniser les prêteurs de toute perte admissible — calculée conformément aux règlements — résultant d'un prêt conforme aux règles énoncées à la présente loi et à ses règlements.

### Cessation d'effet

**(2)** Avec l'agrément du gouverneur en conseil, le ministre peut adresser au prêteur concerné un avis écrit selon lequel il se dégage de toute responsabilité dans le cas des prêts d'une ou de plusieurs catégories réglementaires.



### When notice to be given

**(3)** A notice under subsection (2) is not effective unless the date set out in the notice is at least twenty-four hours after receipt of the notice at the head office of the lender.

### Program liability ceiling

**6 (1)** The Minister is not liable to make any payment to a lender in respect of a loss sustained by it as a result of a loan made and registered after the Minister's aggregate contingent liability in respect of the aggregate amount of the loans made by all lenders and registered by the Minister during each consecutive five-year period, starting with the period beginning on April 1, 1999, has exceeded \$1.5 billion or any other amount that is provided by an appropriation Act or another Act of Parliament.

### Limitation of liability in respect of each lender — loans other than lines of credit

**(2)** The liability of the Minister to make any payment to a lender in respect of losses sustained by it as a result of loans, other than lines of credit, made by it and registered by the Minister during each consecutive five-year period, starting with the period beginning on April 1, 1999, is limited to the total of

- (a)** 90%, or any prescribed lesser percentage, of that part of the aggregate principal amount of the loans — other than lines of credit — made by it during that period that does not exceed \$250,000,
- (b)** 50%, or any prescribed lesser percentage, of that part of the aggregate principal amount of the loans — other than lines of credit — made by it during that period that exceeds \$250,000 but does not exceed \$500,000,
- (c)** 10%, or any prescribed lesser percentage, of that part of the aggregate principal amount of the loans — other than lines of credit — made by it before April 1, 2009 that exceeds \$500,000, and
- (d)** 12%, or any prescribed lesser percentage, of that part of the aggregate principal amount of the loans — other than lines of credit — made by it after March 31, 2009 that exceeds \$500,000.

### Limitation of liability in respect of each lender — lines of credit

**(3)** The liability of the Minister to make any payment to a lender in respect of losses sustained by it as a result of lines of credit authorized by it and registered by the

de prêts consentis par le prêteur à compter de la date fixée dans l'avis.

### Délai

**(3)** Pour que l'avis prévu au paragraphe (2) soit valable, il doit s'écouler au moins vingt-quatre heures entre sa réception au siège social du prêteur et la date fixée dans l'avis.

### Plafond de responsabilité totale

**6 (1)** Le ministre n'est pas tenu d'indemniser les prêteurs des pertes occasionnées à ceux-ci par l'octroi de prêts qui sont consentis et enregistrés après que sa responsabilité totale éventuelle à l'égard du montant global des prêts en cause enregistrés par lui au cours de chaque période quinquennale consécutive à compter du 1<sup>er</sup> avril 1999 a dépassé 1,5 milliard de dollars ou tout autre montant prévu par une loi de crédits ou une autre loi fédérale.

### Plafond de responsabilité particulière : prêts autres que marges de crédit

**(2)** Il n'est tenu d'indemniser le prêteur des pertes occasionnées à celui-ci par l'octroi par ce prêteur de prêts, autres que des marges de crédit, enregistrés par le ministre, pour chacune des périodes quinquennales consécutives, la première débutant le 1<sup>er</sup> avril 1999, qu'à concurrence d'un montant qui n'excède pas le total de ce qui suit :

- a)** 90 % — ou tout pourcentage réglementaire inférieur — de la tranche de principal des prêts, autres que les marges de crédit, consentis par ce prêteur durant la période allant jusqu'à 250 000 \$;
- b)** 50 % — ou tout pourcentage réglementaire inférieur — de la tranche de principal des prêts, autres que les marges de crédit, consentis par ce prêteur durant la période allant de 250 000 \$ à 500 000 \$;
- c)** 10 % — ou tout pourcentage réglementaire inférieur — de la tranche de principal des prêts, autres que les marges de crédit, consentis par ce prêteur avant le 1<sup>er</sup> avril 2009 qui excède 500 000 \$;
- d)** 12 % — ou tout pourcentage réglementaire inférieur — de la tranche de principal des prêts, autres que les marges de crédit, consentis par ce prêteur après le 31 mars 2009 qui excède 500 000 \$.

### Plafond de responsabilité particulière : marges de crédit

**(3)** Il n'est tenu d'indemniser le prêteur des pertes occasionnées à celui-ci par l'octroi par ce prêteur de marges de crédit enregistrées par le ministre, pour chacune des

Minister during each consecutive five-year period, starting with the period beginning on April 1, 2019, is limited to the total of 15%, or any prescribed lesser percentage, of the aggregate amount of the lines of credit authorized by it.

1998, c. 36, s. 6; 2009, c. 2, s. 266; 2021, c. 23, s. 206.

### Maximum loan size

**7 (1)** The Minister is not liable to make any payment to a lender, in respect of any loss sustained by it as a result of a loan made to a borrower, if the borrower has disclosed to the lender the outstanding amount of the loan or the lender has actual knowledge of that amount and if the outstanding loan amount in relation to the borrower is more than

**(a)** in the case of a loan made before April 1, 2009, \$250,000 or any prescribed lesser amount;

**(b)** in the case of a loan made after March 31, 2009 but before the day on which paragraph (c) comes into force, \$500,000 or any prescribed lesser amount, of which a maximum of \$350,000 or any prescribed lesser amount is for a purpose other than the purchase or improvement of real property or immovables of which the borrower is or will become the owner;

**(c)** in the case of a loan made after June 22, 2015 but before the day on which paragraph (d) comes into force, \$1,000,000 or any prescribed lesser amount, of which a maximum of \$350,000 or any prescribed lesser amount is for a purpose other than the purchase or improvement of real property or immovables of which the borrower is or will become the owner; and

**(d)** in the case of a loan made on or after the day on which this paragraph comes into force, \$1,150,000 or any prescribed lesser amount, of which maximum amounts may be prescribed for a loan other than a line of credit, a line of credit and prescribed classes of loans.

### Meaning of outstanding loan amount

**(2)** The outstanding loan amount referred to in subsection (1) is the aggregate principal amount outstanding, in respect of the borrower and all borrowers that are related to that borrower within the meaning of the regulations, at the time the loan is made, of all loans made under this Act and guaranteed business improvement loans made under the *Small Business Loans Act*.

1998, c. 36, s. 7; 2009, c. 2, s. 267; 2015, c. 36, s. 163; 2021, c. 23, s. 207.

périodes quinquennales consécutives, la première débutant le 1<sup>er</sup> avril 2019, qu'à concurrence d'un montant qui n'excède pas 15 % — ou tout pourcentage réglementaire inférieur — du montant des marges de crédit consentis par ce prêteur.

1998, ch. 36, art. 6; 2009, ch. 2, art. 266; 2021, ch. 23, art. 206.

### Plafond maximum des prêts

**7 (1)** Le ministre n'est pas tenu d'indemniser le prêteur de toute perte résultant d'un prêt consenti par celui-ci à un emprunteur dans le cas où le prêt impayé concernant ce dernier est d'un montant — mentionné au prêteur ou dont celui-ci avait effectivement connaissance — qui excède :

**a)** dans le cas d'un prêt consenti avant le 1<sup>er</sup> avril 2009, 250 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur;

**b)** dans le cas d'un prêt consenti après le 31 mars 2009 et avant la date d'entrée en vigueur de l'alinéa c), 500 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur, dont un montant maximal de 350 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur est consenti à des fins autres que l'achat ou l'amélioration d'immeubles ou biens réels dont l'emprunteur est ou deviendra propriétaire;

**c)** dans le cas d'un prêt consenti après le 22 juin 2015 et avant la date d'entrée en vigueur de l'alinéa d), 1 000 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur, dont un montant maximal de 350 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur est consenti à des fins autres que l'achat ou l'amélioration d'immeubles ou biens réels dont l'emprunteur est ou deviendra propriétaire;

**d)** dans le cas d'un prêt consenti à compter de la date d'entrée en vigueur du présent alinéa, 1 150 000 \$ ou tout montant réglementaire inférieur, dont des montants réglementaires maximaux peuvent être consentis pour des prêts autres que les marges de crédit, pour des marges de crédit et pour des prêts de catégorie réglementaire.

### Montants inclus dans le prêt maximal

**(2)** Le montant du prêt impayé visé au paragraphe (1) correspond à la somme du montant du prêt demandé et de l'ensemble du principal impayé, au moment de l'octroi du prêt, des prêts ou des prêts garantis consentis respectivement sous le régime de la présente loi ou sous le régime de la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* à l'emprunteur et aux emprunteurs qui lui sont liés selon les critères réglementaires.

1998, ch. 36, art. 7; 2009, ch. 2, art. 267; 2015, ch. 36, art. 163; 2021, ch. 23, art. 207.

### Loss-sharing ratio

**8** The liability of the Minister in respect of losses sustained by a lender as a result of a loan made by it is limited to the lesser of

- (a) 85%, or any prescribed lesser percentage, of its eligible loss, calculated in accordance with the regulations, and
- (b) a prescribed maximum amount.

### Other limitations — registration fee, etc.

**9 (1)** Subject to the regulations, the Minister is not liable to make any payment to a lender in respect of any loss sustained by it as a result of a loan made by it unless the lender has, in respect of that loan,

- (a) paid to the Minister the registration fee in accordance with section 11; and
- (b) complied with the other requirements of this Act and the regulations.

### Other limitations — annual administration fee

**(2)** The Minister is not liable to make any payment to a lender in respect of any loss sustained by it as a result of a loan made by it unless the lender has, in respect of all loans made by it, paid to the Minister the annual administration fee in accordance with section 12.

## Fees and Charges

### Condition re: fees and charges

**10** Every loan is subject to the condition that no fee or charge is payable by a borrower in respect of the loan other than

- (a) interest;
- (b) the registration fee; and
- (c) any other prescribed fee or charge that is specified in the regulations as being payable by the borrower.

### Registration fee

**11** Every lender shall pay to the Minister, at the time a loan made by that lender is submitted for registration, a registration fee of an amount calculated in accordance with the regulations in respect of the loan. The registration fee may be charged by the lender to the borrower.

### Annual administration fee

**12** Every lender shall, in accordance with the terms and conditions set out in the regulations, pay to the Minister,

### Ratio de partage des pertes

**8** Le ministre n'est tenu d'indemniser le prêteur des pertes occasionnées à celui-ci par l'octroi d'un prêt qu'à concurrence du moindre des montants suivants :

- a) 85 % — ou tout pourcentage réglementaire inférieur — de toute perte admissible calculée selon le règlement;
- b) le montant réglementaire maximal.

### Limite supplémentaire : droits d'enregistrement

**9 (1)** Sous réserve du règlement, le ministre n'est toutefois pas tenu d'indemniser le prêteur si celui-ci :

- a) d'une part, ne lui a pas versé les droits d'enregistrement prévus par l'article 11;
- b) d'autre part, ne satisfait pas à toutes les autres exigences prévues par la présente loi et par ses règlements.

### Limite supplémentaire : frais d'administration annuels

**(2)** Le ministre n'est pas tenu d'indemniser le prêteur si celui-ci ne lui a pas versé les frais d'administration annuels prévus par l'article 12 pour l'ensemble des prêts qu'il a consenti.

## Droits et frais

### Condition — droits et frais

**10** Tout prêt est assujéti à la condition que seuls les droits et frais suivants sont payables par l'emprunteur :

- a) les intérêts;
- b) les droits d'enregistrement;
- c) tous autres droits et frais réglementaires précisés expressément par règlement.

### Droits d'enregistrement

**11** Au moment de la présentation du prêt pour enregistrement, le prêteur paie au ministre les droits d'enregistrement dont le montant est calculé conformément au règlement. Il peut faire payer ces droits par les emprunteurs.

### Frais d'administration annuels

**12** Le prêteur paie au ministre, selon les modalités réglementaires, les frais d'administration annuels calculés

in respect of a loan, an annual administration fee of an amount calculated in accordance with the regulations. The lender may not charge the borrower for that fee otherwise than through the imposition of interest in respect of the loan.

## Pilot Projects

### Regulations

**13 (1)** Notwithstanding anything in this Act, the Governor in Council may, on the recommendation of the Minister, make any regulations that the Governor in Council considers necessary respecting the establishment and operation of one or more pilot projects for testing whether to guarantee loans made to borrowers in the voluntary sector or capital leases and to determine the legislative and regulatory measures required to do so.

### Program liability ceiling

**(2)** The Minister's maximum aggregate contingent liability in respect of a pilot project may be established by an appropriation Act or another Act of Parliament.

### Maximum duration of pilot projects

**(3)** Subject to subsection (4), regulations made under subsection (1) have a maximum duration of five years from the time they come into force.

### Extension of regulations

**(4)** If, as a result of a pilot project referred to in subsection (1), the Minister decides to guarantee loans made to borrowers in the voluntary sector or capital leases, the Minister shall cause to be published in the *Canada Gazette* a notice of that decision and the regulations made under that subsection in relation to that pilot project will continue to have effect until the earlier of

- (a)** the coming into force of the legislative and regulatory measures referred to in that subsection, and
- (b)** one year after the day on which they would otherwise cease to have effect.

### Tabling of proposed regulations

**(5)** The Minister shall cause a copy of each regulation proposed to be made under subsection (1) to be laid before each House of Parliament before it is made and that House shall refer the proposed regulations to the appropriate Committee of each House.

conformément au règlement. Il ne peut faire payer ces frais par les emprunteurs, sauf indirectement par le biais de l'intérêt.

## Projets pilotes

### Règlements

**13 (1)** Malgré toute autre disposition de la présente loi, le gouverneur en conseil peut, sur recommandation du ministre, prendre les règlements qu'il juge nécessaires concernant l'établissement et la mise en œuvre de projets pilotes visant à déterminer s'il convient de garantir des prêts consentis à des emprunteurs du secteur bénévole ou des contrats de location-acquisition et, si oui, quelles mesures législatives et réglementaires seraient alors éventuellement nécessaires.

### Plafond de responsabilité

**(2)** La responsabilité totale éventuelle maximale du ministre à l'égard de chaque projet pilote peut être prévue par une loi de crédits ou une autre loi fédérale.

### Durée maximale d'un projet pilote

**(3)** Sous réserve du paragraphe (4), la durée maximale d'application d'un règlement pris en vertu du paragraphe (1) est de cinq ans.

### Prorogation

**(4)** Si, au terme d'un tel projet pilote, le ministre décide de garantir des prêts aux emprunteurs du secteur bénévole ou des contrats de location-acquisition, il fait publier un avis à cet effet dans la *Gazette du Canada* et le règlement applicable est prorogé jusqu'à la date d'entrée en vigueur des mesures législatives et réglementaires qui en découlent, mais en tout état de cause pour une période maximale d'un an.

### Dépôt des projets de règlement

**(5)** Le ministre fait déposer devant chaque chambre du Parlement tout projet de règlement fondé sur le paragraphe (1) et la chambre renvoie ce projet de règlement à son comité compétent.

## Regulations

### Regulations

**14 (1)** The Governor in Council may, subject to subsection (2), on the recommendation of the Minister, make regulations for carrying out the purposes and provisions of this Act and, without limiting the generality of the foregoing, may make regulations

- (a)** authorizing the Minister to designate organizations as lenders;
- (b)** prescribing classes of loans;
- (c)** respecting loan application, loan registration and claims forms, including the information to be included in such forms;
- (d)** respecting the further conditions for eligibility referred to in subsection 4(1);
- (e)** respecting limits referred to in paragraph 4(1)(d);
- (f)** respecting eligibility criteria for borrowers;
- (g)** respecting the calculation of eligible loss;
- (h)** respecting the extent of the Minister's liability in respect of a loan where certain provisions of this Act or the regulations have not been complied with, including prescribing conditions that may be attached to that liability;
- (i)** respecting the making of loans, including loan approval, maximum loan terms, repayment requirements and security requirements, including guarantees and suretyships;
- (j)** respecting the maximum rates of interest payable in respect of a loan;
- (k)** respecting the registration and administration of loans, including in respect of default, recovery, claims for loss by lenders and payment of claims by the Minister, including interim claim payments;
- (l)** authorizing the Minister to extend the prescribed period within which a claim may be submitted;
- (m)** respecting registration and annual administration fees that are payable under this Act, including prescribing their calculation and payment, including the time when and the manner in which the fees and charges shall be paid, the additional fees that may be charged for the late payment of the fees and charges, the refunding of fees and charges and the

## Règlements

### Règlements

**14 (1)** Sous réserve du paragraphe (2), le gouverneur en conseil peut, sur recommandation du ministre, prendre des règlements d'application de la présente loi, notamment des règlements :

- a)** autorisant le ministre à agréer des organismes à titre de prêteurs;
- b)** établissant des catégories de prêts;
- c)** concernant les formulaires de demande de prêt, d'enregistrement de prêt et de demande d'indemnisation, notamment les renseignements devant y figurer;
- d)** concernant les critères d'admissibilité à un prêt autres que ceux visés aux alinéas 4(1)a), b) et c);
- e)** concernant les plafonds réglementaires visés à l'alinéa 4(1)d);
- f)** concernant les critères d'admissibilité applicables aux emprunteurs;
- g)** concernant le calcul des pertes admissibles;
- h)** prévoyant les limites de la responsabilité du ministre, y compris les conditions d'engagement de sa responsabilité, à l'égard des prêts en cas d'observation de certaines dispositions de la présente loi ou de ses règlements;
- i)** concernant l'octroi du prêt, notamment son approbation, sa durée maximale, les exigences relatives à son remboursement et les sûretés, y compris les garanties et les cautionnements;
- j)** concernant les taux d'intérêt maximum du prêt;
- k)** concernant l'enregistrement et l'administration du prêt, notamment les cas de défaut, le recouvrement, les réclamations pour pertes des prêteurs et l'indemnisation par le ministre, y compris les paiements intérimaires;
- l)** autorisant le ministre à proroger tout délai réglementaire pour la présentation des demandes d'indemnisation;
- m)** concernant les droits d'enregistrement et les frais d'administration annuels payables sous le régime de la présente loi, notamment pour en prévoir le calcul et pour fixer les modalités de temps ou autres selon lesquelles ils doivent être payés et les pénalités

circumstances in which any fees and charges previously paid may be refunded in whole or in part;

**(n)** respecting fees and charges, including insurance premiums and charges for putting security in place, that are payable by the borrower;

**(o)** respecting audits and examinations;

**(p)** respecting the submission of documents, information, reports, fees and charges;

**(q)** respecting documents, information, records and books of account to be kept by lenders;

**(r)** respecting documents, information and reports to be provided under this Act;

**(s)** providing for the acquisition, assumption, transfer or assignment of loans, including the attachment of terms and conditions to those acts and the adjustment of the Minister's liability;

**(t)** respecting, in the case of an amalgamation of lenders, the adjustment of the Minister's liability in respect of loans made by those lenders;

**(u)** respecting the subrogation of Her Majesty in the rights of a lender with respect to a loan;

**(v)** respecting the meaning of "related" for the purposes of subsections 4(3) and 7(2); and

**(w)** prescribing anything that by this Act is to be prescribed.

#### **Ministerial recommendation**

**(2)** Regulations under paragraph (1)(j) shall be made on the recommendation of the Minister and the Minister of Finance.

#### **Tabling of proposed regulations**

**(3)** The Minister shall cause a copy of each regulation proposed to be made under subsection (1) to be laid before each House of Parliament before it is made and that House shall refer the proposed regulations to the appropriate Committee of each House.

sanctionnant les retards de paiement, le remboursement des droits et frais, ainsi que, le cas échéant, les circonstances dans lesquelles ces droits et frais peuvent être remboursés en tout ou en partie;

**n)** concernant les droits et frais payables par l'emprunteur, notamment les frais reliés aux assurances et à la prise de sûretés;

**o)** concernant les exigences en matière de vérification et d'examen;

**p)** concernant la transmission des documents, renseignements, rapports, droits et frais;

**q)** concernant les documents, renseignements, dossiers et livres de comptabilité que doivent tenir les prêteurs;

**r)** concernant les documents, les renseignements et les rapports à fournir sous le régime de la présente loi;

**s)** prévoyant l'acquisition, la prise en charge, la cession ou le transfert des prêts, notamment leur assujettissement à des conditions et le rajustement de la responsabilité du ministre;

**t)** concernant, en cas de fusion de prêteurs, le rajustement de la responsabilité du ministre quant aux prêts consentis par ces prêteurs;

**u)** concernant la subrogation de Sa Majesté dans les droits du prêteur;

**v)** en vue de définir les circonstances où des emprunteurs sont liés pour l'application des paragraphes 4(3) et 7(2);

**w)** en vue de toute mesure d'ordre réglementaire prévue par la présente loi.

#### **Recommandations ministérielles**

**(2)** Le règlement visé à l'alinéa (1)j) nécessite la double recommandation du ministre et du ministre des Finances.

#### **Dépôt des projets de règlement**

**(3)** Le ministre fait déposer devant chaque chambre du Parlement tout projet de règlement fondé sur le paragraphe (1) et la chambre renvoie ce projet de règlement à son comité compétent.

## Audit or Examination

### Minister's powers

**15 (1)** The Minister may, after giving at least twenty-one days notice in writing to a lender, conduct an audit or examination of the lender's documents, records and books of account to verify that this Act and the regulations are being complied with in respect of a loan, including that the lender has exercised due diligence, as provided in the regulations, in the approval and administration of the loan and that the documentation submitted to the Minister in respect of the borrower is accurate and complete.

### Records to be made available

**(2)** The documents, records and books of account shall, for the purposes of the audit or examination, be made available at all reasonable times to any person authorized by the Minister for the purpose.

### Assisting authorized persons

**(3)** Every lender shall, for the purpose of an audit or examination under this Act, give all reasonable assistance to any person authorized by the Minister to carry out the audit or examination, provide access to all relevant sites, answer, orally or in writing, as required, all questions relating to the subject-matter of the audit or examination and provide all information and documentation in their possession and all copies required for the purpose of the audit or examination. Without the permission of the lender, the authorized person shall not remove the documentation or copies from the relevant sites.

### Report of audit

**(4)** The Minister shall provide the lender with a copy of the report of the audit or examination within twenty-one days after the report is completed.

### Non-compliance

**(5)** If a lender refuses or intentionally fails to comply with any requirement of this section, the Minister may notify the lender in writing that the Minister is not liable under this Act to make any payment to the lender in respect of any loss sustained by it as a result of any loan made by it.

## Offences and Punishment

### Offence

**16 (1)** Every person commits an offence who, in respect of a loan,

## Vérification et examen

### Pouvoir du ministre

**15 (1)** Le ministre peut, en donnant par écrit un avis d'au moins vingt et un jours au prêteur, procéder, à l'égard d'un prêt, à la vérification ou à l'examen des documents, dossiers et livres de comptabilité du prêteur pour s'assurer de l'application de la présente loi et de ses règlements, notamment pour s'assurer que le prêteur a fait preuve de diligence — comme l'y obligent les règlements — dans l'approbation et l'administration d'un prêt et que les documents qui lui sont transmis concernant l'emprunteur sont corrects et complets.

### Consultation des dossiers

**(2)** Les personnes que le ministre autorise à procéder à la vérification ou à l'examen peuvent, à tout moment convenable, consulter les documents, dossiers et livres de comptabilité.

### Aide aux personnes autorisées

**(3)** Tout prêteur doit, dans le cadre des vérifications ou examens effectués en vertu de la présente loi, donner aux personnes autorisées par le ministre à y procéder l'assistance raisonnable requise à cette fin ainsi que l'accès aux lieux appropriés, répondre aux questions pertinentes, oralement ou par écrit selon le cas, et fournir tous renseignements et documents utiles en sa possession de même que les doubles qui sont nécessaires à la vérification ou à l'examen. Sauf autorisation du prêteur, les documents et doubles ne peuvent être emportés des lieux en question.

### Copie du rapport

**(4)** Une fois le rapport sur la vérification ou l'examen rédigé, le ministre en transmet copie au prêteur dans les vingt et un jours.

### Inobservation

**(5)** Lorsqu'un prêteur refuse ou intentionnellement omet de se conformer à toute exigence prévue au présent article, le ministre peut lui donner avis par écrit qu'il n'est plus tenu de l'indemniser des pertes subies par suite de l'octroi de tout prêt.

## Infractions et peines

### Infractions

**16 (1)** Commet une infraction :

- a) quiconque, relativement à un prêt, fait sciemment une fausse déclaration ou une fausse assertion dans

**(a)** knowingly makes any false statement or misrepresentation in an application, report or other document or wilfully furnishes any false or misleading information;

**(b)** being a borrower, without the consent of the lender and with fraudulent intent, disposes of any assets taken as security for the loan where the disposition is not permitted by the regulations; or

**(c)** being a borrower, uses the proceeds of the loan, with fraudulent intent, for a purpose that does not fall within the scope of any prescribed class of loans.

### **Punishment**

**(2)** Every person who commits an offence under subsection (1)

**(a)** is guilty of an indictable offence and liable to a fine not exceeding \$500,000 or to imprisonment for a term not exceeding five years, or to both; or

**(b)** is guilty of an offence punishable on summary conviction and liable to a fine not exceeding \$50,000 or to imprisonment for a term not exceeding six months, or to both.

### **Limitation period**

**(3)** Any proceedings by way of summary conviction in respect of an offence under subsection (1) may be instituted at any time within but not later than three years after the time when the subject-matter of the proceedings arose.

## **General**

### **Payment out of C.R.F.**

**17** Any amount payable by the Minister to a lender under this Act is to be paid out of the Consolidated Revenue Fund.

### **Annual report**

**18** The Minister shall, within twelve months after the end of each fiscal year, cause a report on the administration of this Act during the preceding fiscal year to be made.

### **Five-year review**

**19** The Minister shall, within twelve months after March 31, 2004 and every five years after that, cause a comprehensive review and report of the provisions and operation of this Act during the preceding five years to be made.

une demande de prêt, un rapport ou un autre document ou fournit délibérément un renseignement faux ou trompeur;

**b)** l'emprunteur qui dispose d'un élément d'actif grevé d'une sûreté pour garantir un prêt alors que la disposition n'est pas réglementaire, s'il le fait sans le consentement du prêteur et avec une intention frauduleuse;

**c)** l'emprunteur qui, avec une intention frauduleuse, utilise le produit du prêt à une fin autre que celles visées par les catégories réglementaires de prêts.

### **Peines**

**(2)** Quiconque commet une infraction encourt, sur déclaration de culpabilité :

**a)** par mise en accusation, une amende maximale de 500 000 \$ et un emprisonnement maximal de cinq ans, ou l'une de ces peines;

**b)** par procédure sommaire, une amende maximale de 50 000 \$ et un emprisonnement maximal de six mois, ou l'une de ces peines.

### **Prescription**

**(3)** Les poursuites par procédure sommaire se prescrivent par trois ans à compter de la perpétration de l'infraction.

## **Dispositions générales**

### **Versements sur le Trésor**

**17** Toutes les sommes que verse le ministre aux prêteurs sous le régime de la présente loi sont prélevées sur le Trésor.

### **Rapport annuel**

**18** Le ministre fait établir, dans les douze mois suivant chaque exercice, un rapport sur l'application de la présente loi pour l'exercice précédent.

### **Rapport quinquennal**

**19** Dans l'année suivant le 31 mars 2004, et ce ensuite tous les cinq ans, le ministre fait procéder à l'examen de l'application de la présente loi et à l'établissement d'un rapport à cet égard pour les cinq années précédentes.



### Laying of reports before Parliament

**20** The Minister shall cause a copy of each report referred to in sections 18 and 19 to be laid before each House of Parliament on any of the first fifteen days on which that House is sitting after the day on which the report is made.

## Consequential Amendment

**21** [Amendment]

## Repeal

**22** [Repeal]

### Dépôt des rapports

**20** Le ministre fait déposer une copie des rapports visés aux articles 18 et 19 devant chaque chambre du Parlement dans les quinze premiers jours de séance de celle-ci après leur établissement.

## Modification corrélative

**21** [Modification]

## Abrogation

**22** [Abrogation]