

[Text]

moment or prior to the time a curator was appointed, is that correct?

Mr. Neapole: That is correct, we did not.

Senator Grafstein: Therefore, subsection 278(1), in your view, does not apply to your circumstances?

Mr. Neapole: That is right.

Senator Grafstein: That brings us to subsection 278(2), which does not refer to the governor of the bank but to the minister. It says this:

The Minister may, if the Inspector reports that in his opinion a bank will not be able to pay its liabilities as they accrue, forthwith appoint in writing a curator to supervise the business and affairs of the bank.

It really is not the opinion of the Governor of the Bank of Canada that was crucial in this case, it was the opinion of the Inspector General that you would not be able to pay your liabilities as they accrued. Was there such an opinion given in writing?

Mr. Neapole: This is the opinion that Mr. Willson was referring to when he said that letters had been exchanged.

Senator Grafstein: Have you not seen that opinion?

Mr. Willson: No.

Senator Grafstein: Have you requested that opinion in writing?

Mr. Neapole: No, as a matter of fact I do not believe that we have. We were advised that it had happened and we accepted that.

Senator Grafstein: Have you requested that bank opinion from the minister? This is crucial. It appears to me that it was the trigger that brought you into your suspended state.

Mr. Neapole: To give you the flavour, if you like, of what was going on that weekend, however, we were in direct discussion with both ministers. As Mr. Willson explained, we were advised on that Sunday morning that those letters had been exchanged. Subsequently, when we met with the ministers, it was confirmed that these letters had been exchanged and that the minister was therefore appointing the curator under that section of the act. Quite frankly, we did not ask the minister for a copy of that opinion of the Inspector General. It did not occur to us to ask for it in writing. We were simply advised that it had been delivered to the Bank of Canada and that the minister was acting.

Mr. Willson: Senator, our counsel, Mr. McMahon, has just given to me a copy of the affidavit of Mr. Kennett sworn September 3 in the Court of Queen's Bench in Winnipeg. While we had not received a copy of this, it is, in fact, reproduced. Your assumption is correct. Mr. Kennett said, in a letter to Mr. Bouey, that—

[Traduction]

que du Canada au moment où un curateur a été nommé, ou avant qu'il ne le soit, n'est-ce pas?

M. Neapole: C'est exact.

Le sénateur Grafstein: Ainsi, à votre avis, le paragraphe 278(1) ne s'applique pas à votre cas?

M. Neapole: C'est exact.

Le sénateur Grafstein: Cela nous amène au paragraphe 278(2), qui ne fait pas allusion au gouverneur de la Banque du Canada, mais au Ministre. Il se lit ainsi:

Si l'Inspecteur signale qu'à son avis une banque ne sera pas en mesure d'honorer ses engagements à échéance, le Ministre peut immédiatement nommer par écrit un curateur pour surveiller les affaires internes et les activités de ladite banque.

Ce n'était pas en fait l'opinion du gouverneur de la Banque du Canada qui était cruciale dans ce cas-ci, mais celle de l'Inspecteur général, c.-à-d. que vous ne seriez pas en mesure d'honorer vos engagements à échéance. Cette opinion a-t-elle été donnée par écrit?

M. Neapole: M. Willson y a fait allusion lorsqu'il a déclaré que des lettres avaient été échangées.

Le sénateur Grafstein: Avez-vous pris connaissance de cette opinion?

M. Willson: Non.

Le sénateur Grafstein: Avez-vous demandé cette opinion par écrit?

M. Neapole: Non, en fait, je ne crois pas que nous l'ayons fait. On nous a avisés des faits et nous les avons acceptés.

Le sénateur Grafstein: Avez-vous demandé au Ministre de vous donner l'opinion de la Banque du Canada? Ce point est crucial. Il me semble que c'est ce qui a déclenché la suspension de vos activités.

M. Neapole: Pour vous donner une idée de ce qui se passait ce weekend-là, nous discutons directement avec les deux Ministres. Comme M. Willson l'a expliqué, on nous avisé dans la matinée de ce dimanche-là que ces lettres avaient été échangées. Par la suite, lorsque nous nous sommes réunis avec les Ministres, il a été confirmé que ces lettres avaient été échangées et que, par conséquent, le Ministre nommait le curateur aux termes de l'article précité de la loi. Pour être franc, nous n'avons pas demandé au Ministre copie de l'opinion de l'Inspecteur général. Il ne nous est pas venu à l'esprit de la demander par écrit. On nous a simplement avisés qu'elle avait été transmise à la Banque du Canada et que le Ministre prenait les mesures nécessaires.

M. Willson: Sénateur, notre avocat, M. MacMahon, vient de me remettre copie de la déclaration sous serment faite par M. Kennett le 3 septembre, à la Cour du banc de la Reine, à Winnipeg. Bien que nous n'ayons pas reçu copie de cette lettre, en fait, elle est reproduite. Votre supposition est exacte. Dans une lettre qu'il a adressée à M. Bouey, M. Kennett a déclaré que—