

Clause 7: This amendment would make it clear that any corporation may by amendment of its articles impose restrictions on the issue and ownership of its shares.

The relevant portion of subsection 167(1) at present reads as follows:

"167. (1) Subject to sections 170 and 171, the articles of a corporation may by special resolution be amended to

(m) add, change or remove restrictions on the transfer of shares; or"

Clause 8: The amendment to subsection 168(1) would make it clear that a constraint on shares by amendment of articles may affect a single class or series of shares.

The proposed paragraph 168(1)(b) would broaden its application to include associates of a corporation.

The proposed paragraph 168(1)(c) is new. It would authorize constraints on shares by amendment of articles to enable a company to qualify for benefits available under any law of Canada or a province on the basis of Canadian ownership or control of the shares.

The proposed subsection 168(1.1) is new. It would except from the operation of paragraph 168(1)(c) existing shares that are unconstrained.

The proposed subsection 168(2) is new. It would authorize a corporation to limit the number of shares that may be owned by persons whose ownership would adversely affect the level of Canadian ownership or control of the Corporation.

The amendments contained in the proposed subsections 168(3), (4) and (5) are technical and consequential on the other amendments to section 168.

Subsections 168(1), (3) and (4) and the relevant portion of subsection 168(5) at present read as follows:

"168. (1) Subject to sections 170 and 171, a corporation any of the issued shares of which are or were part of a distribution to the public may by special resolution amend its articles in accordance with the regulations to constrain the issue or transfer of its shares

- (a) to persons who are not resident Canadians, or
- (b) to enable the corporation or any of its affiliates to qualify under any law of Canada referred to in the regulations
 - (i) to obtain a licence to carry on any business,
 - (ii) to become a publisher of a Canadian newspaper or periodical, or
 - (iii) to acquire shares of a financial intermediary as defined in the regulations.

(3) A corporation referred to in subsection (1) may by special resolution amend its articles to remove any constraint on the issue or transfer of its shares.

(4) The directors of a corporation may, if authorized by the shareholders in the special resolution effecting an amendment under subsection (1), revoke the resolution before it is acted upon without further approval of the shareholders.

Article 7. — Précise que toute société peut, par la modification de ses statuts, apporter des restrictions quant à l'émission et à l'appartenance de ses actions.

Texte actuel du passage visé du paragraphe 167(1) :

«167. (1) Sous réserve des articles 170 et 171, les statuts de la société peuvent, par résolution spéciale, être modifiés afin:

m) d'apporter, de modifier ou de supprimer les restrictions au transfert d'actions; ou»

Article 8. — La modification du paragraphe 168(1) précise que les restrictions apportées par la modification des statuts peuvent ne viser qu'une seule catégorie ou série d'actions.

Élargissement du champ d'application de l'alinéa 168(1)b pour y inclure les sociétés ayant des liens avec la société en question.

Le nouvel alinéa 168(1)c autorise des restrictions destinées à permettre à la société de remplir les conditions de participation ou de contrôle canadiens prévues par une loi fédérale ou provinciale et auxquelles est subordonné le droit de bénéficier de certains avantages.

Le nouveau paragraphe 168(1.1) soustrait de l'application de l'alinéa 168(1)c les actions émises qui ne font pas l'objet de restrictions.

Le nouveau paragraphe 168(2) autorise la société à limiter le nombre d'actions qui peuvent appartenir à certaines personnes dans les cas où l'appartenance compromet pour la société la possibilité de remplir des conditions de participation ou de contrôle canadiens.

Les modifications des paragraphes 168(3), (4) et (5) sont d'ordre technique et découlent des autres modifications de l'article 168.

Texte actuel des paragraphes 168(1), (3) et (4) et du passage visé du paragraphe 168(5) :

«168. (1) Sous réserve des articles 170 et 171, la société qui émet ou a émis tout ou partie de ses actions par voie de souscription publique peut, en modifiant ses statuts par résolution spéciale, imposer, conformément aux règlements, des restrictions quant à l'émission et au transfert de ses actions:

- a) au profit de non-résidents canadiens; ou
- b) en vue de lui permettre, ainsi qu'aux personnes morales de son groupe,
 - (i) d'obtenir un permis en vue d'exercer toute activité commerciale,
 - (ii) de publier un journal ou un périodique canadien, ou
 - (iii) d'acquérir des actions d'un intermédiaire financier au sens de ces règlements,

en conformité avec les lois du Canada visées dans ces règlements.

(3) La société visée au paragraphe (1) peut, en modifiant ses statuts par résolution spéciale, supprimer les restrictions applicables à l'émission et au transfert de ses actions.