

加拿大的豁免证券类型

根据 National Instrument 45-106 规定，加拿大豁免发行证券大体包含以下几种类型：

1. 非公开发行豁免 (Private Issuer Exemption)

如果一家公司不想向证监会提交招股说明书，公开发行证券，可以选择非公开发行证券。所谓非公开，就是不能向公众发行，只能向特定对象或内部人士发行证券，如企业董事、高管、雇员或具有管理权力的人员；董事、高管或管理人员的家庭成员（配偶、父母、祖父母、兄弟、姐妹或子女），个人非常亲密的朋友，或交易频繁密切的企业；现有的证券持有人；受认可的投资者。如果企业股份持有人向其家庭成员转让或转售证券，也在豁免之列。

选择通过非公开发行获得豁免时，证券法还有份额限定。根据 National Instrument 45-106，这种豁免证券的持有人人数，除去雇员和原雇员以外，不得超过50人；公司章程、备忘录或股东协议等，都必须明确股份不得随意转让或转售。

反过来，如果发行份额超过50，企业将立刻失去豁免证券发行资格，必须改为申报人 (reporting issuer) 身份，按照

上市公司标准向证监会注册和定期报告。

2. 最低投资额发行豁免 (Minimum Investment Amount Exemption)

如果拟发行证券的最低限购额为15万加元，则不需向证监会注册和提交招股说明书，只要提交一份豁免申请报告即可。证券法这样规定的目的，是默认投资15万加元以上的投资者，拥有较为雄厚的经济实力，熟悉私募市场规则，能够承担潜在的风险。

3. 面向符合资质投资者发行豁免 (Accredited Investors Exemption)

这个豁免条件，实际上是对上一种豁免的扩展。上一种豁免主要考虑限购额度，这一种豁免，则是对投资者实力的一种整体评估。证监会制定了一套认定标准，符合标准的即为符合资质投资者 (accredited investors)；面向符合资质的投资者发行证券，可以享受豁免资格。

4. 面向员工发行豁免 (Employee, Executive Officer, Director and Consultant Exemption)

如果一个企业给员工、主管、董事和顾问发放证券，相当于内部集资，集资者相对了解产品信息，被欺骗的风险较小，

所以同样不需要提交招股说明书。不过，National Instrument 45-106 对“顾问”有明确界定：与证券企业签署正式合同，长期为提议提供技术或咨询服务，并且介入公司核心运营，而不是一般性的指导顾问。

5. 面向亲友发行豁免 (Family, Friends and Business Associates Exemption)

这种豁免又是对上一种扩面的扩展。据此，不仅面向企业董事、高管、管理者的证券可以享受发行豁免证券，而且面向其家庭成员（含配偶、父母、祖父母、兄弟、姐妹或子女）、亲密朋友或关系密切企业发行的证券，也可以享受豁免发行资格。

这里的“亲密朋友”和“关系密切企业”也有明确界定，前者特指与发行企业高层认识时间长，足以了解其能力和信誉，不会盲目认购的亲密朋友；后者特指与发行企业高层来往密切，对其董事、高管或管理人员的能力和信誉拥有充分了解，不会轻易受骗的相关企业。

享受这项豁免对投资人的数量没有限制，对投资的总额也没有上限。但是发行商如果利用这项豁免权，向大批的投资者

发放证券，很可能会引起证监会的注意，进而调查是否所有的投资者都能满足家庭成员、亲戚朋友、或相关企业的要求。

6. 发行备忘录豁免 (Offering Memorandum Exemption)

发行备忘录 (Offering memorandum) 与上文招股说明书 (Prospectus) 不是一回事。招股说明书是向证监会注册时提供的公开招股说明，是必须让大众知道的相关信息；而发行备忘录则是发行企业向证监会提供的证券发行备案，包括发行信息和投资者的基本权利，不必公开。

与前五种类型相比，招股备忘录豁免是最宽泛的，没有限定认购额度、人数或者认购对象。发行企业可以向任何机构或个人发行任何额度的证券，但是必须满足三个条件：一是只能发行自己企业证券，不能代替他人发行；二是必须与投资者签署风险认可表，并提供认购备忘录；三是发行证券10天之内，向证监会提交发行备忘录。

证监法设置这三个条件，尤其是前两个，是为了让投资者充分了解投资蕴含的风险，防止利用信息不对称进行欺诈。投资者在收到招股备忘录2个工作日内，可以取消投资，要求返还投资款项。

UNIVERSITY AVENUE DENTAL

YOUR COMPLETE DENTAL CARE CENTRE



黄挽力牙医，毕业于华西医科大学，多伦多大学，从业二十余年。曾在华西医科大学口腔医院、广州中山医科大学光华口腔医院从事临床、教学和科研工作多年。诊所位于滑铁卢大学和劳瑞大学附近，环境优美，设备先进。提供牙科全科服务，包括牙齿拔除、根管治疗、牙齿矫正（含隐形矫正 -- Invisalign Preferred Provider）等等。



黄挽力牙医
Dr. Lucy Huang

网站：<http://www.kwuniversitydental.ca>
 地址：65 University Ave. E, Unit 9, Waterloo, ON, N2J 2V9
 门诊时间：周一、周四 10:00am - 7:00pm
 周二、周五 9:00am - 5:00pm
 周六 9:00am - 4:00pm (提前预约)

UNIVERSITY AVENUE DENTAL
☎ 519-781-6980 (中文咨询电话)

CALL: (519) 885-2878

听我说，我会还您一个有声世界

安省注册听力康复专家张淼
常青听力





常青听力
各大国际品牌
免费医学测试
多级政府补助
享受最新听力科技
无忧服务保障

助听器 (Hearing aid)
助听器是一个帮助听力困难者克服听觉障碍的高科技工具
适合人群
适用于各种原因引起的听力障碍者，包括耳鸣患者

地址：640 Mohawk Rd, unit 11 Hamilton ON L9C 1X6
 网站：www.lifehearingsolutions.com
 电话：289-755-0295

凭此卷

去长青听力配耳机。
可获三十加元

优惠



KW 養生堂

519-886-6886

Lily 中醫診所

519-576-0881



B07-619 Wild Ginger Ave, Waterloo, N2V2X1 **新址新张**

擅长治疗各种痛症，慢性病，内科妇科儿科不孕皮肤病电脑病等。。。

Massage Therapy 推拿按摩
TCM Rejuvenancy 中医美容
Reflexology 足部穴位按摩
Custom Orthotic 矫正鞋垫

Acupuncture & Moxibustion 针灸
TCM Diagnose 中医诊脉处方
Herbal Products 中成药保健药
Cupping & Guasha 刮痧拔罐

由经验丰富的安省注册中医师 R. TCMP & 注册针灸师 R. Ac
 中医针灸学博士 PH. D 安省注册按摩师 RMT 足疗师 主治调理

牙医潘蓉蓉

精通国粤英语



丰富的临床经验



Dr. Gerald Z. Wright 奖获得者，毕业于西安省及中山医牙医学院，曾任西安省大学牙医学院临床指导老师，2015年Hamilton Spectator读者最喜爱牙医钻石奖。
 洁牙师 Helene S. 20+年经验
 洁牙师 Margarida 知识丰富，手法细腻

欢迎新病人，英语致电：905-529-2164
 短信：905-902-9024
www.ExcelDental.ca
 49 East Ave. South, Hamilton, ON L8N 2T5

