

ECONOMIC DEVELOPMENT ACT

Pursuant to section 12 of the *Economic Development Act*, the Commissioner in Executive Council orders as follows:

1. The attached Yukon Venture-Loan Guarantee Regulation is hereby made.

Dated at Whitehorse, in the Yukon Territory, this 30th day of July, 1996.

Commissioner of the Yukon

LOI SUR LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE

Le Commissaire en conseil exécutif, conformément à l'article 12 de la *Loi sur le développement économique*, décrète ce qui suit :

1. Le Règlement sur le programme de prêts à risques garantis du Yukon, paraissant en annexe, est établi par les présentes.

Fait à Whitehorse, dans le territoire du Yukon, ce 30 juillet 1996.

Commissaire du Yukon

YUKON VENTURE-LOAN GUARANTEE
PROGRAM REGULATION

Purpose of Regulation

1. The purpose of this Regulation is to establish the Yukon Venture-Loan Guarantee Program.

Minister may give guarantees

2. The Minister may guarantee a loan from a lending institution to an eligible business for an eligible business activity.

(Section 2 amended by O.I.C. 1997/60)

Eligible business

3. An eligible business is one that is carried on in the Yukon by

(a) a corporation incorporated or registered under the *Business Corporations Act*, or

(b) a partnership registered under the *Partnership Act*, or

(c) a co-operative association incorporated under the *Co-operative Associations Act*, or

(d) an individual who is a resident of the Yukon

that employs fewer than 100 people and has a gross annual revenue of less than \$5,000,000.

Eligible business activities

4.(1) An eligible business activity is one that is undertaken by a new eligible business or by the expansion of an established eligible business for

(a) the development or distribution of goods or services for a market in the Yukon that is not already supplied with those goods or services by an established eligible business, or

(b) the export of goods or services from the Yukon, or

(c) replacing imports with goods or services produced in the Yukon, or

(d) the development of new high technology, or

(e) the development or distribution of new information services, or

RÈGLEMENT SUR LE PROGRAMME DE
PRÊTS À RISQUES GARANTIS DU YUKON

But

1. Le but du présent règlement est d'établir le Programme de prêts à risques garantis du Yukon.

Garanties du ministre

2. Le ministre peut garantir le prêt d'une établissement prêteur à une entreprise admissible pour une activité admissible d'une entreprise.

(Article 2 modifié par décret 1997/60)

Entreprise admissible

3. Une entreprise admissible en est une qui exerce ses activités au Yukon, qui emploie moins de cent personnes, qui a un revenu annuel brut de moins de 5 000 000 \$ et qui possède l'une des structures suivantes :

a) une société par action constituée ou enregistrée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions*;

b) une société en nom collectif enregistrée en vertu de la *Loi sur les sociétés de personnes*;

c) une association coopérative constituée en vertu de la *Loi sur les associations coopératives*;

d) un particulier qui réside au Yukon.

Activités admissible d'une entreprise

4.(1) Une activité admissible d'une entreprise est une activité dans laquelle s'engage une nouvelle entreprise admissible ou une entreprise admissible établie qui désire prendre de l'expansion, dans l'un des buts suivants :

a) le développement ou la distribution de biens et de services pour un marché au Yukon, lequel n'est pas encore approvisionné par une entreprise admissible déjà établie;

b) l'exportation de biens et de services à partir du Yukon;

c) le remplacement d'importations par des biens et services produits au Yukon;

d) le développement de produits de haute technologie;

**O.I.C. 1996/120
ECONOMIC DEVELOPMENT ACT**

**DÉCRET 1996/120
LOI SUR LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE**

(f) the development of new tourist attractions, but not of tourist accommodation.

(g) upgrading tourist accommodation
(Subsection 4.1(g) added by O.I.C. 1997/60)

(2) Projects whose dominant characteristic is purchase of goods for resale, refinancing, speculation in real estate, change of ownership, or withdrawal of funds by shareholders, or the construction or operation of tourist accommodation are not eligible business activities.

Guarantee of principal only

5. A guarantee can be for only the declining balance of the principal of the loans and not for interest or other charges.

Maximum guarantee

6. A guarantee can not exceed the lesser of

- (a) 65% of the principal loaned, or
- (b) \$100,000.

Minimum guarantee

7. A guarantee can not be given for a loan so small that the guarantee would be for less than the lesser of

- (a) 65% of the principal loaned, or
- (b) \$10,000.

Interest on eligible loan

8.(1) For the purposes of this section, "prime rate" means the prime business lending rate reported by the Bank of Canada (or, if no such rate is reported, a rate that the Minister considers equivalent).

(Subsection 8(1) added by O.I.C. 2015/138)

(2) A guarantee can not be given for a loan on which the rate of interest to be paid is

- (a) less than 1.3 times the prime rate; or

e) le développement ou la distribution de nouveaux services d'information;

f) le développement d'attractions touristiques, à l'exception d'établissements touristiques.

g) travaux d'amélioration d'établissements touristiques
(paragraphe 4.1(g) ajouté par décret 1997/60)

(2) Ne sont pas admissibles les activités d'entreprises qui comportent des projets dont la caractéristique première est l'achat de biens pour fins de revente, de refinancement, de spéculations immobilières, de transfert de propriétaire ou le retrait de fonds par un actionnaire, ou la construction ou l'exploitation d'établissements touristiques.

Garantie sur le capital seulement

5. Une garantie ne s'applique qu'au solde dégressif du capital d'un prêt, à l'exclusion des intérêts et autres frais.

Garantie maximum

6. Une garantie ne peut dépasser la moindre des sommes suivantes :

- a) soit 65% du capital prêté,
- b) soit 100 000 \$.

Garantie minimum

7. Une garantie ne peut être donnée pour un prêt qui ne dépasse pas la moindre des sommes suivantes :

- a) soit 65% du capital prêté,
- b) soit 10 000 \$.

Intérêts sur un prêt admissible

8.(1) Pour l'application du présent article, l'expression « taux de base » s'entend du taux de base des prêts aux entreprises, tel que publié par la Banque du Canada, ou, si un tel taux n'est pas publié, un taux que le ministre estime équivalent.

(Paragraphe 8(1) ajouté par Décret 2015/138)

(2) Une garantie ne peut être donnée pour un prêt à l'égard duquel le taux d'intérêt :

- a) est moins élevé de 1,3 fois du taux de base;

**O.I.C. 1996/120
ECONOMIC DEVELOPMENT ACT**

- (b) more than 2.1 times the prime rate.
(Subsection 8(2) added by O.I.C. 2015/138)

Term of loan

9.(1) A guarantee can be given only if the loan is to be repaid within six years from the first advance of principal.

(2) The Minister may extend beyond six years the term of a guarantee already given if

(a) the extension is necessary to delay action by the lending institution to realize security or otherwise enforce immediate repayment of the loan, and

(b) the delay is a reasonable business decision from the perspectives of both a prudent lender and a prudent borrower who needs time to overcome a temporary inability to repay the loan.
(Section 9 amended by O.I.C. 1997/60)

Fee

10. An administration fee equal to 1.5% of the amount of the guarantee must be paid to the Minister before the guarantee is given.

Total amount of guarantees outstanding

11. The maximum total of all loan guarantees outstanding at any time can not exceed \$3,000,000. No guarantee can be given if giving it would result in that \$3,000,000 limit being exceeded.

Approval of loan

12. The lending institution that is to receive and process the application for the loan, approve and make the loan, take security for the loan, and collect payment of the loan.

(Section 12 amended by O.I.C. 1997/60)

Approval of the guarantee

13. The Minister is to decide whether the business and the business activity are eligible for a guarantee.

Personal guarantees

14. A guarantee can not be given under this

**DÉCRET 1996/120
LOI SUR LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE**

- b) est plus élevé de 2,1 fois du taux de base.
(Paragraphe 8(2) ajouté par Décret 2015/138)

Échéance du prêt

9.(1) Une garantie ne peut être donnée que si le prêt est remboursé dans les six ans qui suivent le premier versement du capital.

(2) Le ministre peut proroger au-delà de six mois l'échéance d'une garantie donnée si :

a) la prorogation s'avère nécessaire afin de retarder une procédure par la établissement prêteur afin de réaliser une garantie ou, autrement, d'exercer son droit de demander le remboursement immédiat du prêt;

b) la prorogation de la date d'échéance est une décision d'affaire sage, tant du point de vue d'un prêteur prudent que d'un emprunteur prudent qui a besoin d'un délai afin de surmonter son incapacité temporaire de rembourser le prêt.
(Article 9 modifié par Décret 1997/60)

Frais

10. Des frais administratifs totalisant 1,5% de la somme garantie doivent être versés au ministre avant que la garantie ne soit donnée.

Garanties de prêts en cours

11. Les garanties données sur les prêts en cours ne peuvent, en aucun moment, dépasser 3 000 000 \$. Aucune garantie ne peut être donnée si, de ce fait, cette limite est dépassée.

Approbation d'un prêt

12. La établissement prêteur qui reçoit et qui traite la demande de prêt donne son approbation et procède à faire le prêt. En contrepartie du prêt, la établissement prêteur reçoit des sûretés et recouvre les paiements.

(Article 12 modifié par Décret 1997/60)

Approbation de la garantie

13. Le ministre se prononce quant à l'admissibilité de l'entreprise et de l'activité de cette entreprise pour les fins d'une garantie.

Garanties personnelles

14. Une garantie ne peut être donnée en vertu du

**O.I.C. 1996/120
ECONOMIC DEVELOPMENT ACT**

Regulation unless the loan is also personally guaranteed by the individuals who own an interest in the eligible business or in a company that owns an interest in the eligible business.

Minister may require additional security

15. Before giving a guarantee the Minister may require the lending institution to obtain and the borrower to give additional security for the loan.

(Section 15 amended by O.I.C. 1997/60)

**Lending institution to exhaust remedies -
payment on guarantee**

16. It is a condition of every guarantee given by the Minister, whether stated in the documentation for it or not, that

(a) the lending institution cannot call for payment of the guarantee until the lending institution has exhausted all of its other remedies, whether rights of action, realizing on other security, or otherwise

(b) the Minister is liable to pay only 65% of the net loss of the principal.

(Section 16 amended by O.I.C. 1997/60)

**DÉCRET 1996/120
LOI SUR LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE**

présent règlement à moins que le prêt ne soit garanti personnellement par les particuliers qui détiennent un droit ou un intérêt dans l'entreprise admissible ou dans une société qui détient un tel droit ou un tel intérêt.

Sûreté supplémentaire

15. Avant de donner une garantie, le ministre peut demander à la établissement prêteur d'obtenir de l'emprunteur une sûreté supplémentaire en contrepartie du prêt.

(Article 15 modifié par Décret 1997/60)

Épuisements des recours

16. Est une clause essentielle de chaque garantie donnée par le ministre, que cette clause soit mentionnée ou non dans les documents, que :

a) la établissement prêteur ne peut réclamer le paiement de la garantie avant qu'elle n'épuise tous ses recours, qu'ils soient, entre autres, de la nature d'un droit d'intenter une action ou de réaliser une sûreté;

b) le ministre n'est responsable que du paiement de 65% de la perte nette en capital.

(Article 16 modifié par Décret 1997/60)