



Office of the Superintendent
of Bankruptcy Canada

Bureau du surintendant
des faillites Canada

An Agency of
Industry Canada

Un organisme
d'Industrie Canada

Heritage Place
155 Queen Street
4th Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0H5
<http://osb-bsf.ic.gc.ca>

Place Héritage
155, rue Queen
4^e étage
Ottawa (Ontario)
K1A 0H5
<http://osb-bsf.ic.gc.ca>

Date: JUL 21 2011

Date : JUL 21 2011

To: OSB Staff, Trustees and Registrars

**À : Employés du BSF, syndics et
registraires**

Subject: Directive No. 21R, *Estate Security*

**Objet : Instruction n° 21R, *Garantie de
l'actif***

The Office of the Superintendent of Bankruptcy has amended Directive No. 21, *Estate Security*, to modify the wording in the French language version of subparagraph 5(c) of the Directive to more accurately reflect the English wording of this subparagraph.

Le Bureau du surintendant des faillites a modifié le libellé du paragraphe 5c) de la version française de l'instruction n° 21, *Garantie de l'actif*, pour qu'il corresponde plus précisément au libellé de la version anglaise de ce paragraphe.

Enquiries

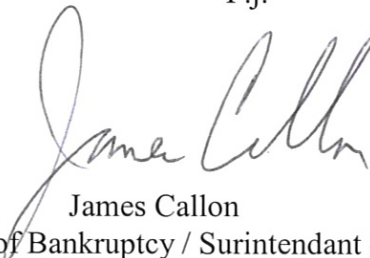
If you require further information, please do not hesitate to contact the OSB office nearest you.

Demandes de renseignements

Si vous désirez de plus amples renseignements, n'hésitez pas à communiquer avec le bureau du BSF le plus proche.

Att.

P.j.



James Callon
Superintendent of Bankruptcy / Surintendant des faillites



Directive / Instruction

N° 21R

ESTATE SECURITY

Issued: JUL 21 2011

(Supersedes Directive No. 21 issued on August 14, 2009, on the same topic.)

Interpretation

1. In this Directive,

“Act” means the *Bankruptcy and Insolvency Act*;

“OSB” means the Office of the Superintendent of Bankruptcy.

Authority and Purpose

2. This Directive is issued pursuant to paragraphs 5(4)(b) and (c) of the Act.

3. The purpose of this Directive is to provide guidance to official receivers, trustees and administrators of consumer proposals as to when the official receiver will set a security and how to determine the amount.

GARANTIE DE L'ACTIF

Date d'émission: JUL 21 2011

(La présente instruction remplace et annule l'instruction n° 21 sur le même sujet émise le 14 août 2009.)

Interprétation

1. Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente instruction :

«BSF» désigne le Bureau du surintendant des faillites;

« Loi » renvoie à la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*.

Autorité et objet

2. La présente instruction est émise en vertu des alinéas 5(4)b) et c) de la Loi.

3. La présente instruction a pour but de guider les séquestres officiels, les syndics et les administrateurs de propositions de consommateur quant aux circonstances dans lesquelles le séquestre officiel établira une garantie et au montant de cette garantie.

Policy

4. If the appropriate amount can be ascertained, the security shall be set at the time the assignment is filed with the official receiver.

5. The following shall be taken into consideration in deciding the appropriateness of any security:

- (a) in fixing the amount of the security, if any, the official receiver shall consider the risks to creditors and costs to the estate and take into consideration other forms of creditor protection, such as insurance coverage;
- (b) the security shall be set in relation to the anticipated realization that will be available for distribution to preferred and unsecured creditors after payment of the trustee's costs of administration;
- (c) where a "range of security amounts" cost a fixed premium, the security shall be set at the highest amount within the range to avoid the need for later increases within the range;
- (d) subject to the provisions of paragraph (c), the estate security shall not be fixed at an amount in excess of the largest

Politique

4. Lorsque le montant approprié peut être déterminé, la garantie doit être établie au moment du dépôt de la cession auprès du séquestre officiel.

5. Il faudra tenir compte des principes suivants pour fixer une garantie :

- a) le séquestre officiel devra prendre en considération les autres formes de protection des créanciers, telles les assurances en vigueur, ainsi que les risques véritables pour les créanciers et les coûts de cette protection additionnelle;
- b) la garantie doit être établie en fonction de la réalisation prévue qui sera disponible pour distribution aux créanciers privilégiés et non garantis après déduction des frais d'administration du syndic;
- c) si une prime fixe couvre toute une « gamme de montants de garanties », la garantie doit être établie selon le montant le plus élevé de la gamme afin de pallier à un besoin ultérieur d'augmentation à l'intérieur de la gamme;
- d) sous réserve de l'alinéa c), la garantie ne devra pas excéder le montant le plus élevé prévu

amount to be on hand at any one time;

- (e) if the estimated amount to be available to preferred and unsecured creditors, as per paragraph (b), is less than \$3,000, no security will normally be fixed; and
- (f) if a security is to be considered in excess of \$25,000, the official receiver may review other avenues, including additional controls such as multiple counter-signatures of principals of the corporate trustee, with a view to fixing a lower security and reducing costs to the estate.

en tout temps pendant l'administration;

- e) si la répartition prévue aux créanciers privilégiés et non garantis selon l'alinéa b) est inférieure à 3 000 \$, aucune garantie ne devrait être établie; et
- f) si le montant de la garantie doit dépasser 25 000 \$, le séquestre officiel peut explorer d'autres solutions, y compris le recours à des contrôles supplémentaires tel l'endossement multiple des officiers de la corporation, et ce, afin d'abaisser la garantie et de réduire les frais pour l'actif.

Changing the Amount of the Security

6. The trustee and the inspectors shall periodically review the adequacy of the security in accordance with subsection 120(3) of the Act.

7. When circumstances warrant increasing or decreasing the amount of a security, the trustee shall notify the official receiver detailing the change in the anticipated realization and the suggested adjustment to the amount of the security.

8. When deemed appropriate, the official receiver may revise the adequacy of the security.

Modification du montant de la garantie

6. Le syndic et les inspecteurs doivent réviser périodiquement la suffisance de la garantie en vertu du paragraphe 120(3) de la Loi.

7. Lorsque les circonstances justifient une augmentation ou une diminution de la garantie, le syndic doit aviser le séquestre officiel du changement anticipé eu égard à la réalisation attendue et suggérer un montant révisé de la garantie.

8. Lorsqu'il le juge approprié, le séquestre officiel peut réviser la suffisance de la garantie.

Coming into Force

9. This Directive comes into force on the date that it is issued.

Enquiries

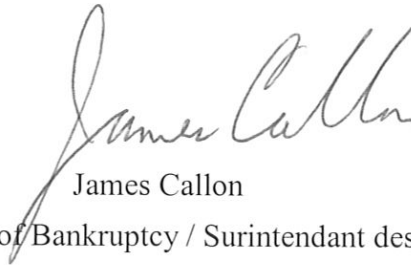
10. For any questions pertaining to this Directive, please contact your local OSB office.

Entrée en vigueur

9. La présente instruction entre en vigueur à la date d'émission.

Demandes de renseignements

10. Pour toute question se rapportant à la présente instruction, veuillez communiquer avec le bureau du BSF le plus proche.



James Callon

Superintendent of Bankruptcy / Surintendant des faillites