



2ND SESSION, 38TH LEGISLATURE, ONTARIO
56 ELIZABETH II, 2007

2^È SESSION, 38^È LÉGISLATURE, ONTARIO
56 ELIZABETH II, 2007

Bill 230

Projet de loi 230

**An Act to amend the
Business Corporations Act
to provide protections against
executive compensation abuse**

**Loi modifiant la
Loi sur les sociétés par actions
afin de prévoir des protections
contre l'indemnisation abusive
des membres de la direction**

Mr. Prue

M. Prue

Private Member's Bill

Projet de loi de député

1st Reading May 29, 2007
2nd Reading
3rd Reading
Royal Assent

1^{re} lecture 29 mai 2007
2^e lecture
3^e lecture
Sanction royale



EXPLANATORY NOTE

The *Business Corporations Act* is amended to add provisions respecting compensation of executives. Provisions are added requiring that a vote on executive compensation be held at every annual meeting of shareholders of a company that offers securities to the public. The Act is also amended to provide that if certain executives do not meet any job performance standards to which their compensation is related, they must pay back a portion of their compensation.

NOTE EXPLICATIVE

La *Loi sur les sociétés par actions* est modifiée pour y ajouter des dispositions traitant de l'indemnisation des membres de la direction, lesquelles exigent la tenue d'un vote à ce sujet à chaque assemblée annuelle des actionnaires d'une compagnie qui offre des valeurs mobilières au public. La Loi est également modifiée pour prévoir que les membres de la direction qui ne satisfont pas à l'une quelconque des normes de rendement au travail auxquelles se rapporte leur indemnisation doivent rembourser une partie de celle-ci.

**An Act to amend the
Business Corporations Act
to provide protections against
executive compensation abuse**

Note: This Act amends the *Business Corporations Act*. For the legislative history of the Act, see Public Statutes – Detailed Legislative History on www.e-Laws.gov.on.ca.

Her Majesty, by and with the advice and consent of the Legislative Assembly of the Province of Ontario, enacts as follows:

1. The *Business Corporations Act* is amended by adding the following section:

Vote on executive compensation

99.1 (1) At each annual meeting of shareholders of an offering corporation, the shareholders entitled to vote at the meeting shall vote on whether they are satisfied with the information contained in the Ontario Securities Commission document entitled “Statement of Executive Compensation”, Form 51-102F6, as amended from time to time, or its equivalent.

Remuneration fixed by shareholders

(2) If a majority of the shareholders are not satisfied with the information contained in the form, the shareholders entitled to vote at the meeting may, by ordinary resolution, fix the remuneration of the persons whose compensation was included in the document referred to in subsection (1).

Repayment of remuneration fixed by shareholders

(3) The shareholders entitled to vote at a meeting may, by ordinary resolution, fix the amount to be paid back by a person under section 137.1.

2. The Act is amended by adding the following section:

Remuneration of directors

137.1 Despite section 137, if a person whose compensation is included in the document referred to in subsection 99.1 (1) does not meet any job performance standards to which their compensation, or any part of it, is related, the person shall repay to the corporation such portion of their compensation as is determined by a resolution under subsection 99.1 (3).

**Loi modifiant la
Loi sur les sociétés par actions
afin de prévoir des protections
contre l’indemnisation abusive
des membres de la direction**

Remarque : La présente loi modifie la *Loi sur les sociétés par actions*, dont l’historique législatif figure à l’Historique législatif détaillé des lois d’intérêt public dans www.lois-en-ligne.gouv.on.ca.

Sa Majesté, sur l’avis et avec le consentement de l’Assemblée législative de la province de l’Ontario, édicte :

1. La *Loi sur les sociétés par actions* est modifiée par adjonction de l’article suivant :

Vote sur l’indemnisation des membres de la direction

99.1 (1) À chaque assemblée annuelle des actionnaires d’une société faisant appel au public, les actionnaires habiles à voter à l’assemblée votent sur la question de savoir s’ils sont satisfaits des renseignements figurant dans le document de la Commission des valeurs mobilières de l’Ontario intitulé «Relevé d’indemnisation des membres de la direction», formule 51-102F6 et ses versions successives ou dans son équivalent.

Fixation de la rémunération par les actionnaires

(2) Si la majorité des actionnaires ne sont pas satisfaits des renseignements figurant sur la formule, les actionnaires habiles à voter à l’assemblée peuvent, par voie de résolution ordinaire, fixer la rémunération des personnes dont l’indemnisation était comprise dans le document visé au paragraphe (1).

Remboursement de la rémunération fixée par les actionnaires

(3) Les actionnaires habiles à voter à une assemblée peuvent, par voie de résolution ordinaire, fixer le montant que doit rembourser une personne aux termes de l’article 137.1.

2. La Loi est modifiée par adjonction de l’article suivant :

Rémunération des administrateurs

137.1 Malgré l’article 137, la personne dont l’indemnisation est comprise dans le document visé au paragraphe 99.1 (1) qui ne satisfait pas à l’une quelconque des normes de rendement au travail auxquelles se rapporte son indemnisation ou une partie de celle-ci rembourse à la société la fraction de celle-ci qui est fixée par voie de résolution en vertu du paragraphe 99.1 (3).

Commencement

3. This Act comes into force on the day it receives Royal Assent.

Short title

4. The short title of this Act is the *Conrad Black Executive Compensation Abuse Act, 2007*.

Entrée en vigueur

3. La présente loi entre en vigueur le jour où elle reçoit la sanction royale.

Titre abrégé

4. Le titre abrégé de la présente loi est *Loi Conrad Black de 2007 sur l'indemnisation abusive des membres de la direction*.