

**C-221**

First Session, Thirty-sixth Parliament,  
46 Elizabeth II, 1997

**THE HOUSE OF COMMONS OF CANADA**

**BILL C-221**

An Act to amend the Canada Business Corporations Act

---

First reading, September 30, 1997

---

MR. CULLEN

**C-221**

Première session, trente-sixième législature,  
46 Elizabeth II, 1997

**CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA**

**PROJET DE LOI C-221**

Loi modifiant la Loi canadienne sur les sociétés par actions

---

Première lecture le 30 septembre 1997

---

M. CULLEN

## SUMMARY

This enactment replaces the good faith reliance defence in the *Canada Business Corporations Act* with a due diligence defence and extends the latter defence to those statutes that impose liability on directors but do not currently provide for such a defence.

## SOMMAIRE

Ce texte remplace le moyen de défense fondé sur la bonne foi prévu dans la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* par un moyen de défense de prudence raisonnable et permet aux administrateurs de société auxquels d'autres lois imposent une responsabilité d'invoquer ce même moyen de défense même si cette loi ne le prévoit pas expressément.

THE HOUSE OF COMMONS OF CANADA

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

## BILL C-221

## PROJET DE LOI C-221

An Act to amend the Canada Business  
Corporations Act

Loi modifiant la Loi canadienne sur les  
sociétés par actions

R.S., c. C-44;  
R.S., c. 27 (1st  
Supp.), c. 27  
(2nd Supp.),  
c. 1 (4th  
Supp.); 1990,  
c. 17; 1991,  
cc. 45, 46, 47;  
1992, cc. 1,  
27, 51; 1993,  
c. 28; 1994,  
cc. 21, 24;  
1996, cc. 6,  
10

Her Majesty, by and with the advice and  
consent of the Senate and House of Commons  
of Canada, enacts as follows:

Sa Majesté, sur l'avis et avec le consente-  
ment du Sénat et de la Chambre des commu-  
nes du Canada, édicte :

L.R., ch.  
C-44; L.R.,  
ch. 27 (1<sup>er</sup>  
suppl.), ch.  
27 (2<sup>e</sup>  
suppl.), ch. 1  
(4<sup>e</sup> suppl.);  
1990, ch. 17;  
1991, ch. 45,  
46, 47; 1992,  
ch. 1, 27, 51;  
1993, ch. 28;  
1994, ch. 21,  
24; 1996, cc.  
6, 10

**1. Subsection 123(4) of the *Canada Busi-  
ness Corporations Act* is replaced by the  
following:**

Defence of  
due diligence

(4) A director is not liable under section  
118, 119 or 122 if the director has exercised  
the care, diligence and skill that a reasonably  
prudent person would exercise in comparable  
circumstances to prevent the wrongful act.

Factors to be  
considered by  
the court

(5) The court shall, in determining whether  
a director has, for the purposes of subsection  
(4), exercised the care, diligence and skill  
described in that subsection, consider, among  
other things, whether the director relied in  
good faith on

(a) financial statements of the corporation  
represented to the director by an officer of  
the corporation or in a written report of the  
auditor of the corporation fairly to reflect  
the financial condition of the corporation;  
or

(b) a report of any person, including a  
lawyer, accountant, engineer or appraiser  
whose profession lends credibility to a  
statement made by that person.

**2. The Act is amended by adding the  
following after section 123:**

**1. Le paragraphe 123(4) de la *Loi cana-  
dienne sur les sociétés par actions* est rem-  
placé par ce qui suit :**

(4) N'est pas engagée, en vertu des articles  
118, 119 ou 122, la responsabilité de l'admini-  
strateur qui a fait preuve des soins, de la  
diligence et de l'habileté qu'une personne  
raisonnablement prudente aurait manifestés  
dans des circonstances similaires pour préve-  
nir l'acte dommageable.

(5) Pour déterminer, pour l'application du  
paragraphe (4), si un administrateur a fait  
preuve des soins, de la diligence et de  
l'habileté qui y sont mentionnés, le tribunal  
prend en considération s'il s'est appuyé, de  
bonne foi :

a) sur des états financiers de la société  
reflétant équitablement sa situation,  
d'après l'un de ses dirigeants ou d'après le  
rapport écrit du vérificateur;

b) sur les rapports des personnes dont la  
profession permet d'accorder foi à leurs  
déclarations, notamment les avocats,  
comptables, ingénieurs ou estimateurs.

**2. La même loi est modifiée par adjon-  
tion, après l'article 123, de ce qui suit :**

Moyen de  
défense de  
prudence  
raisonnable

Facteurs dont  
le tribunal  
tient compte

Due diligence  
defence  
extended to  
other Acts of  
Parliament

**123.1** Where any Act of Parliament imposes liability on any person by virtue of the fact that the person is the director of a body corporate, and the Act does not contain a provision that the person is not liable under the provision of the Act that imposes the liability, if the person exercised the care, diligence and skill that a reasonably prudent person would exercise in comparable circumstances to prevent the wrongful act, that Act is deemed to contain such a provision.

**123.1** Lorsqu'une loi fédérale impose une responsabilité à quelqu'un en raison du fait qu'il est administrateur de personne morale sans comporter de disposition relative à l'exonération de responsabilité si la personne a fait preuve des soins, de la diligence et de l'habileté dont une personne raisonnablement prudente aurait fait preuve dans des circonstances similaires, telle loi est réputée comporter une disposition à cet effet.

Extension du  
moyen de  
défense de  
prudence  
raisonnable

Published under authority of the Speaker of the House of Commons

Available from:  
Public Works and Government Services Canada — Publishing,  
Ottawa, Canada K1A 0S9

Publié avec l'autorisation du président de la Chambre des communes

En vente:  
Travaux publics et Services gouvernementaux Canada — Édition,  
Ottawa, Canada K1A 0S9