



# New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation

## **BY-LAW NO. 4** **DEFINITION OF DEPOSIT**

A by-law relating generally to the definition of the word “deposit” for the purposes of deposit insurance.

**BE IT ENACTED** as a by-law of the New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation (the Corporation) as follows:

### ***Definition***

- 1 In this by-law and all other by-laws of the Corporation, unless the context otherwise specifies or requires “deposit” means a deposit as defined by Schedule “A” which is an integral part of this by-law.

### ***Amending by-laws***

- 2 The Board may by resolution amend or repeal all or any part of this by-law.

### ***Effective Date***

- 3 This by-law is effective on November 22, 2023.

“original signed by” \_\_\_\_\_

Véronique Long

Corporate Secretary

## SCHEDULE A

### SCHEDULE "A"

- 1 In this schedule**
- “date of deposit” means the day on which credit for the money is given to the account of the member or the day on which an instrument is issued for such monies by the credit union for a deposit,
- “depositor” means a member whose account is credited in respect of monies constituting a deposit or part of a deposit or a member to whom a credit union is liable in respect of an instrument issued for monies constituting a deposit or part of a deposit.
- “registered education savings plan” has the same meaning as in subsection 146.1(1) of the *Income Tax Act*.
- “registered disability savings pan” has the same meaning as in subsection 146.4(1) of the *Income Tax Act*.
- 2 Deposit protection**
- For the purposes of these by-laws “deposit” means:
- (a) the unpaid balance of the aggregate of monies received or held by a credit union incorporated under the *Credit Unions Act* of New Brunswick from or on behalf of a member in the usual course of the deposit-taking business of the credit union for which the credit union :
- (i) has given or is obligated to give credit to that member’s account or has issued or is obligated to issue a receipt, certificate, debenture, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, prepaid

### ANNEXE A

- 1 Dans cette annexe**
- « date du dépôt » signifie la date à laquelle les sommes constituant le dépôt soit sont portées au crédit du compte du déposant, soit font l’objet de l’émission d’un document par la caisse populaire membre,
- « déposant » signifie le membre titulaire du compte crédité des sommes constituant un dépôt ou une partie de dépôt ou envers laquelle une caisse populaire membre engage sa responsabilité aux termes du document délivré relativement à ces sommes.
- « régime enregistré d’épargne-études » s’entend au sens du paragraphe 146.1(1) de la *Loi de l’impôt sur le revenu*.
- « régime enregistré d’épargne-invalidité » s’entend au sens du paragraphe 146.4(1) de la *Loi de l’impôt sur le revenu*.
- 2 Protection des dépôts**
- Pour l’application des présents règlements administratifs, « dépôt » s’entend :
- a) du solde impayé de l’ensemble des sommes reçues d’un membre ou détenues au nom de celui-ci par une caisse populaire constituée en vertu de la *Loi sur les caisses populaires* du Nouveau-Brunswick dans le cadre normal de ses activités en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :
- i) d’une part, de le porter au crédit du compte du membre ou de délivrer un document, notamment un reçu, certificat, débenture, effet négociable, traite, traite ou chèque visé, lettre de crédit payé d’avance

<p>letter of credit, money order or other instrument in respect of which the credit union is primarily liable, and</p>	<p>ou mandat aux termes duquel elle est le principal obligé ;</p>
<p>(ii) is obligated to repay the monies on a fixed day, on demand by that member or within a specified period of time following demand by that member, including any interest accrued or payable to that member.</p>	<p>ii) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du membre, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet. Les intérêts afférents à ces sommes font partie du dépôt.</p>
<p>(b) For greater certainty, monies are considered to be a deposit or part of a deposit if they are paid in respect of a deposit that is held in a registered education savings plan or registered disability savings plan under or because of:</p>	<p>b) Il est entendu que sont réputées être un dépôt ou partie d'un dépôt les sommes versées au titre d'un régime enregistré d'épargne-études ou d'un régime enregistré d'épargne-invalidité en vertu ou par l'effet, selon le cas :</p>
<p>(i) the <i>Canada Education Savings Act</i> or a designated provincial program as defined in subsection 146.1(1) of the <i>Income Tax Act</i>;</p>	<p>i) de la <i>Loi canadienne sur l'épargne-études</i> ou d'un programme provincial désigné au sens du paragraphe 146.1(1) de la <i>Loi de l'impôt sur le revenu</i>;</p>
<p>(ii) any other program that has a similar purpose to a designated provincial program referred to in paragraph (i) and that is funded, directly or indirectly, by a province;</p>	<p>ii) de tout autre programme dont l'objet est semblable à celui d'un programme provincial désigné visé à l'alinéa i) et qui est financé, directement ou indirectement, par une province;</p>
<p>(iii) the <i>Canada Disability Savings Act</i> or a designated provincial program as defined in subsection 146.4(1) of the <i>Income Tax Act</i>; or</p>	<p>iii) de la <i>Loi canadienne sur l'épargne-invalidité</i> ou d'un programme provincial désigné au sens du paragraphe 146.4(1) de la <i>Loi de l'impôt sur le revenu</i>;</p>
<p>(iv) any other program that has a similar purpose to a designated provincial program referred to in paragraph (iii) and that is funded, directly or indirectly, by a province.</p>	<p>iv) de tout autre programme dont l'objet est semblable à celui d'un programme provincial désigné visé à l'alinéa iii) et qui est financé, directement ou indirectement, par une province.</p>

- (c) The following monies are excluded from the monies referred to in subsection(a):
- (i) monies received from the issue of shares as provided in the *Credit Unions Act*,
  - (ii) monies received for the issue of subordinated notes as per subsections 59(1) and (2) of the *Credit Unions Act*.
- (d) For the purposes of deposit insurance with the Corporation, if monies that constitute a deposit or part of a deposit are received by a credit union from a depositor in accordance with a *registered retirement savings plan*, as defined in subsection 146(1) of the *Income Tax Act*, and the plan is for the benefit of an individual, then the aggregate of those monies and any other monies received from that depositor in accordance with any other registered retirement savings plan that constitute a deposit or part of a deposit for the benefit of that individual is considered to be a single deposit separate from any other deposit for the benefit of that individual.
- (e) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, if monies that constitute a deposit or part of a deposit are received by a credit union from a depositor under a *registered retirement income fund*, as defined in subsection 146.3(1) of the *Income Tax Act*, and the plan is for the benefit of an individual, then the aggregate of those monies and any other monies that constitute a deposit or part of a deposit received by that depositor under any other registered retirement income fund that is for the benefit of that individual, is considered to be a single deposit
- c) Pour l'application du paragraphe a), les sommes suivantes ne constituent pas des dépôts :
- i) les sommes reçues à la suite de l'émission de parts sociales en vertu de la *Loi sur les caisses populaires* ;
  - ii) les sommes reçues à la suite de l'émission de billets subordonnés conformément aux paragraphes 59(1) et (2) de la *Loi sur les caisses populaires*.
- d) Les sommes qu'une caisse populaire reçoit d'un même déposant, au titre d'un *régime enregistré d'épargne-retraite* au sens du paragraphe 146(1) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour le même particulier sont, ainsi que les autres sommes qui sont reçues du même déposant au titre de tout autre régime enregistré d'épargne-retraite établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour ce particulier, sont réputées constituer, dans le cadre de l'assurance-dépôts, un dépôt unique, distinct de tout autre dépôt effectué pour ce particulier.
- e) Les sommes qu'une caisse populaire reçoit d'un déposant au titre d'un *fonds enregistré de revenu de retraite*, au sens du paragraphe 146.3(1) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour un individu, ainsi que les autres sommes qui sont reçues du même déposant au titre de tout autre fonds enregistré de revenu de retraite établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour cet individu, sont réputées constituer, dans le cadre de l'assurance-dépôts, un seul dépôt

separate from any other deposit for the benefit of that individual.

distinct de tout autre dépôt fait pour cet individu.

(f) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, if monies that constitute a deposit or part of a deposit are received by a credit union from a depositor under a tax-free savings account, within the meaning assigned by section 146.2 of the *Income Tax Act*, and the account is for the benefit of an individual, then the aggregate of those monies and any other monies that constitute a deposit or part of a deposit received from that depositor under any other tax-free savings account that is for the benefit of that individual is considered to be a single deposit separate from any other deposit for the benefit of that individual.

f) Les sommes qu'une caisse populaire reçoit d'un déposant au titre d'un compte d'épargne libre d'impôt -visé à l'article 146.2 de *la Loi de l'impôt sur le revenu* – établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour un particulier, ainsi que les autres sommes qui sont reçues du même déposant au titre de tout autre compte d'épargne libre d'impôt établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour ce particulier, sont réputées constituer, dans le cadre de l'assurance-dépôts, un dépôt unique, distinct de tout autre dépôt effectué pour ce particulier.

(g) For the purposes of deposit insurance with the Corporation, if monies that constitute a deposit or part of a deposit are received by a credit union from a depositor under a registered education savings plan that is for the benefit of an individual, then the aggregate of those monies and any other monies that constitute a deposit received from that depositor under any other registered education savings plan that is for the benefit of that individual is considered to be a single deposit separate from any other deposit for the benefit of that individual.

g) Les sommes qu'une caisse populaire reçoit d'un déposant au titre d'un régime enregistré d'épargne-études établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour un particulier, ainsi que les autres sommes qui sont reçues du même déposant au titre de tout autre régime enregistré d'épargne-études établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour ce particulier, sont réputées constituer, dans le cadre de l'assurance-dépôts, un dépôt unique, distinct de tout autre dépôt effectué pour ce particulier.

(h) For the purposes of deposit insurance with the Corporation, where monies that constitute a deposit are received by a credit union from a depositor under a registered disability savings plan that is for the benefit of an individual, then the aggregate of those monies and any other monies that constitute a deposit or part of a deposit received from the same depositor under any other registered disability savings plan that is for the

h) les sommes qu'une caisse populaire reçoit d'un déposant au titre d'un régime enregistré d'épargne-invalidité établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour un particulier, ainsi que les autres sommes qui sont reçues du même déposant au titre de tout autre régime enregistré d'épargne-invalidité établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour ce particulier, sont réputées

benefit of that individual is considered to be a single deposit separate from any other deposit for the benefit of that individual.

- (i) For the purposes of deposit insurance with the Corporation, if monies that constitute a deposit or part of a deposit are received by a credit union from a depositor under a first home savings account, within the meaning of subsection 248(1) of the Income Tax Act, and the account is for the benefit of an individual, then the aggregate of those monies and any other monies that constitute a deposit or part of a deposit received from that depositor under any other first home savings account that is for the benefit of that individual is considered to be a single deposit separate from any other deposit for the benefit of that individual.

- (j) For the purpose of deposit insurance with the Corporation where a depositor who is acting as trustee for another or as joint owner with another, if the trusteeship or joint interest is disclosed on the records of the credit union, the deposit shall be deemed for the purpose of deposit insurance with the Corporation to be a deposit separate from any deposit of the depositor acting in his own right or acting in another joint or trust capacity with the credit union.

For greater certainty, where two or more members are joint owners of two or more deposits, the aggregate of those deposits shall be insured to a maximum of \$250,000.

Where a trustee is acting for two or more beneficiaries, if the interest of each beneficiary in the deposit is disclosed in the records of the credit union, the interest of each beneficiary in the deposit

constituer, dans le cadre de l'assurance-dépôts, un dépôt unique, distinct de tout autre dépôt effectué pour ce particulier.

- i) Les sommes qu'une caisse populaire reçoit d'un déposant au titre d'un compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété -visé au paragraphe 248(1) de *la Loi de l'impôt sur le revenu* – établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour un particulier, ainsi que les autres sommes qui sont reçues du même déposant au titre de tout autre compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété établi pour un particulier et qui constituent un dépôt ou partie d'un dépôt effectué pour ce particulier, sont réputées constituer, dans le cadre de l'assurance-dépôts, un dépôt unique, distinct de tout autre dépôt effectué pour ce particulier.

- j) Dans le cadre de l'assurance-dépôts auprès de la Société, les sommes reçues d'un déposant qui agit en qualité de fiduciaire pour un bénéficiaire ou un copropriétaire, à condition que l'existence de la fiducie ou d'un droit de copropriété soit indiquée dans les registres de la caisse populaire, sont réputées constituer un dépôt distinct de tout autre dépôt effectué par le déposant ou pour son compte et distinct de tout autre dépôt auprès de la caisse populaire fait en sa qualité de fiduciaire pour un autre bénéficiaire ou copropriétaire.

Dans le cas où plusieurs membres seraient copropriétaires de plusieurs dépôts, l'assurance applicable au total de ces dépôts est de 250 000 \$.

Dans le cas où un fiduciaire agit pour plusieurs bénéficiaires, le droit de chaque bénéficiaire sur le dépôt est, en ce qui concerne l'assurance-dépôts auprès de la

shall be deemed for the purpose of deposit insurance with the Corporation to be a separate deposit.

Where a trustee is acting for a beneficiary as described above, the deposit is deemed separate from any other deposit of the beneficiary made with the credit union in his own right for his own use and separate from any interest of the beneficiary in respect of any other trust deposit of which he is a beneficiary.

**3 Deposit protection – amalgamation of credit unions**

- (a) Where a depositor has deposits with two or more prescribed credit unions that amalgamate and continue in operation as one prescribed credit union, in this section referred to as the “amalgamated credit union”, the deposits of that depositor with an amalgamating credit union on the day on which the amalgamated credit union is formed, in this section referred to as the “effective date”, less the aggregate of all subsequent withdrawals from such deposits, shall except as provided in subsection (b), for the purpose of deposit insurance with the Corporation, be deemed to be separately insured to the same effect as if such deposits continued following the effective date to be held by a separate prescribed credit union separate from the other amalgamating credit union(s) that become part of the amalgamated credit union.
- (b) A deposit made by a depositor referred to in subsection (a) with an amalgamated credit union after the effective date shall be insured by the Corporation only to the extent that the aggregate of that depositor’s deposits with the amalgamated credit union, including the

Société, réputé être un dépôt distinct à condition que le droit de chaque fiduciaire soit indiqué dans les registres de la caisse populaire.

Dans le cas susmentionné où un fiduciaire agit pour un bénéficiaire, le dépôt est réputé constituer un dépôt distinct de tout autre dépôt du bénéficiaire effectué par le bénéficiaire en son propre nom ou tout autre dépôt dont il est bénéficiaire.

**3 Protection des dépôts – Fusion de caisses populaires**

- a) Lorsqu’un déposant a des dépôts dans deux ou plusieurs caisses populaires prescrites qui fusionnent et sont prorogées en une seule caisse populaire prescrite, ci-après appelée « la caisse populaire fusionnée » dans la présente disposition, les dépôts du déposant dans l’une des caisses populaires fusionnantes le jour de la formation de la caisse populaire fusionnée, ci-après appelée la « date de prise d’effet » dans la présente disposition, déduction faite de la somme de tous les retraits subséquents sur lesdits dépôts, sont réputés être assurés séparément comme s’ils continuaient, après la date de prise d’effet, d’être détenus par une caisse populaire prescrite distincte de l’autre ou des autres caisses populaires fusionnantes qui forment la caisse populaire fusionnée, pour les besoins de l’assurance-dépôts par la Société et sous réserve des dispositions du paragraphe b) ci-dessous.
- b) Tout dépôt fait par un déposant et mentionné au paragraphe a) ci-dessus dans une caisse populaire fusionnée après la date de prise d’effet sera assuré par la Société seulement dans la mesure où la somme des dépôts du déposant à la caisse populaire fusionnée, y compris le solde de

balance of all deposits held by the amalgamating credit unions referred to in subsection (a), exclusive of the deposit in respect of which the calculation is made, is less than two hundred and fifty thousand dollars.

(c) For further certainty, where a depositor had a deposit that was a term deposit, investment certificate or similar obligation of an amalgamating credit union that matures on or after the effective date and such obligation is renewed by the amalgamated credit union, the amount of such obligation shall, for the purposes of this section, be treated as having been withdrawn on the date of renewal and redeposited with the amalgamated credit union.

(d) Where a prescribed credit union assumes deposit liabilities of another prescribed credit union, those prescribed credit unions are deemed to be amalgamating credit unions and subsections (a) and (b) apply where a person has deposits with both credit unions.

#### **4 Joint and trust account disclosure**

(a) For the purposes of subsection 2(j) of schedule "A", where a depositor is acting as joint owner with another, the following information is to be disclosed by the depositor on the records of a prescribed credit union or *caisse populaire*:

- (i) a statement that the deposit is owned jointly by the joint owners; and
- (ii) the name and address of each of the joint owners.

tout dépôt détenu par les caisses populaires fusionnantes qui sont mentionnés au paragraphe a) ci-dessus, mais déduction faite du dépôt à l'égard duquel le calcul est effectué, est inférieure à deux cent cinquante mille dollars.

c) Il demeure entendu que le montant de tout dépôt d'un déposant qui est un dépôt à terme, un certificat de placement ou une obligation semblable d'une caisse populaire fusionnante, qui vient à échéance à la date de prise d'effet ou après celle-ci et qui est renouvelé par la caisse populaire fusionnée sera considéré, pour les besoins de la présente disposition, comme ayant été retiré à la date du renouvellement et avoir été redéposé à la caisse populaire fusionnée.

d) Pour les besoins de l'assurance-dépôts par la Société, lorsqu'une caisse populaire prescrite assume le passif-dépôts d'une autre caisse populaire prescrite, les deux caisses populaires prescrites sont réputées être des caisses populaires fusionnantes, et les paragraphes a) et b) s'appliquent à toute personne qui a des dépôts dans les deux caisses populaires.

#### **4 Renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie**

a) Pour l'application du paragraphe 2j) de l'annexe A, lorsqu'un déposant agit en qualité de fiduciaire ou copropriétaire d'un dépôt, les renseignements suivants doivent être divulgués par lui pour indication dans les registres de la caisse populaire ou *credit union* prescrite:

- i) une déclaration portant que le dépôt appartient aux copropriétaires ;
- ii) le nom et adresse de chaque copropriétaire.



(b) For the purposes of subsection 2(j) of schedule "A", where a depositor is acting as trustee for a beneficiary or beneficiaries, the following information is to be disclosed by the depositor on the records of a prescribed credit union or *caisse populaire*:

- (i) a statement that the deposit is held in trust by the trustee;
- (ii) the name and address of the trustee;
- (iii) when applicable, a statement that the deposit is the subject of a trust under which there are multiple beneficiaries; and
- (iv) Subject to section 5, the name and address of the beneficiary or beneficiaries.

**5 Exception**

The information referred to in section 4 is not required to be disclosed on the records of a prescribed credit union or *caisse populaire* if the information described in section 6 is disclosed on the records of the institution in lieu thereof and the deposit is held in trust by:

- (i) the public trustee of a province or a similar public official whose duties involve holding moneys in trust for others;
- (ii) a federal, provincial or municipal government, or a department or agency thereof;
- (iii) a solicitor or partnership of solicitors, a law corporation, or a notary or partnership of notaries

b) Pour l'application du paragraphe 2j) de l'annexe A, lorsqu'un déposant agit en qualité de fiduciaire pour un bénéficiaire, les renseignements suivants doivent être divulgués par lui pour indication dans les registres de la caisse populaire ou *credit union* prescrite :

- i) une déclaration portant que le dépôt est détenu en fiducie par le fiduciaire ;
- ii) le nom et adresse du fiduciaire;
- iii) une déclaration portant que le dépôt est détenu en fiducie pour le compte de plusieurs bénéficiaires, le cas échéant;
- iv) sous réserve de l'article 5, le nom et adresse de chaque bénéficiaire.

**5 Exception**

Les renseignements mentionnés à l'article 4 n'ont pas à être divulgués pour indication dans les registres de la caisse populaire ou *credit union* prescrite si les renseignements visés à l'article 6 figurent dans ceux-ci et que le dépôt est détenu en fiducie par l'une des personnes suivantes :

- i) le curateur public d'une province ou un fonctionnaire semblable chargé de détenir en fiducie des sommes pour autrui ;
- ii) une administration fédérale, provinciale ou municipale, ou un ministère ou organisme de cette administration ;
- iii) un avocat ou une étude d'avocats constituée en société de personnes ou en société, ou un notaire de la

in the Province of New Brunswick, when they act in that capacity as a trustee of moneys for others;

province du Nouveau-Brunswick ou une étude de notaires constituée en société de personnes, agissant en cette qualité comme fiduciaire de sommes pour autrui;

(iv) a person who is acting as a trustee of moneys for others in the course of business and is required by or under a statute to hold the deposit in trust; or

iv) une personne agissant comme fiduciaire de sommes pour autrui dans le cadre de son activité et qui est tenue par la loi de détenir le dépôt en fiducie ;

(v) a person who is acting as a trustee of moneys for others in the course of business and is required to hold the deposit in trust by the rules of a securities commission, or other regulatory or self-regulating organization that audits compliance with those rules.

v) une personne agissant comme fiduciaire de sommes pour autrui dans le cadre de son activité et qui est tenue de détenir le dépôt en fiducie conformément aux règles d'une commission de valeurs mobilières, d'une bourse ou d'un autre organisme de réglementation ou autoréglementé chargé de vérifier la conformité à ces règles.

**6 Information to be disclosed on the records**

For the purposes of section 5, the information that is to be disclosed on the records of a prescribed credit union or *caisse populaire* is a separate alphanumeric code or other identifier, in respect of each beneficiary, that can be found in records kept by the depositor that contain an up-to-date list of the name and address of each beneficiary.

**6 Renseignements à divulguer dans les registres**

Pour l'application de l'article 5, les renseignements à divulguer pour indication dans les registres de la caisse populaire ou *credit union* prescrite consistent en un code alphanumérique ou autre identificateur distinct, pour chacun des bénéficiaires, qui figure dans les registres du déposant où se trouve un relevé à jour le nom et adresse de chaque bénéficiaire.