

BULLETIN TYPE: Notice to Issuers
BULLETIN DATE: January 7, 2011

Re: Expedited Private Placements

TSX Venture Exchange ("TSXV") is publishing this Notice to Issuers to clarify certain of our requirements and procedures related to Expedited Private Placements (being a private placement that meets all of the eligibility requirements set forth in section 5.2 of Policy 4.1 of the TSXV Corporate Finance Manual and Part III of Form 4B – Notice of Private Placement).

It has come to the attention of TSXV that the provisions of Part 5 of Policy 4.1 have erroneously been interpreted by some issuers and their advisors as permitting an issuer to close an Expedited Private Placement prior to the issuer having completed the filing requirements prescribed by section 5.4 of Policy 4.1. In this regard, TSXV advises as follows:

1. An Issuer must complete the filing requirements prescribed by section 5.4 of Policy 4.1 before closing an Expedited Private Placement.
2. An Issuer may close an Expedited Private Placement once it has completed the filing requirements prescribed by section 5.4 of Policy 4.1 (i.e. closing may occur prior to TSXV providing its final acceptance of the private placement). It should be noted, however, that TSXV recommends, but does not require, that an issuer wait until it has received TSXV's final acceptance of the private placement before closing an Expedited Private Placement.
3. Where TSXV reviews the filings associated with an Expedited Private Placement and determines that the private placement does not: (a) meet the eligibility requirements for an Expedited Private Placement; or (b) comply with any other requirement of TSXV, TSXV may require that the issuer unwind the private placement (if it has already been closed) or take such other actions or be subject to such other sanctions as may be prescribed by TSXV.

If you have any questions about this bulletin, please contact:

In British Columbia: Zafar Khan, Phone: 604-602-6982 Fax: 604-844-7502

In Alberta: Roy Homyshin, Phone: 403-218-2826, Fax: 403-234-4211

In Ontario: Tim Babcock, Phone: 416-365-2202, Fax: 416-365-2224

In Québec: Louis Doyle, Phone: 514-788-2407, Fax: 514-788-2407

TYPE DE BULLETIN : Avis aux émetteurs

DATE DU BULLETIN : Le 7 janvier 2011

Objet : Placements privés accélérés

La Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») publie le présent avis aux émetteurs afin de clarifier certaines de ses exigences et procédures relatives aux placements privés accélérés, soit les placements privés qui répondent aux critères d'admissibilité énoncés au paragraphe 5.2 de la Politique 4.1 – *Placements privés* et à la partie III du formulaire 4B – *Avis de placement privé* du Guide de financement des sociétés de la Bourse de croissance TSX.

La Bourse a constaté que certains émetteurs et leurs conseillers considèrent à tort que les dispositions de la partie 5 de la Politique 4.1 permettent à un émetteur de procéder à la clôture d'un placement privé accéléré avant que l'émetteur ait respecté les exigences de dépôt prescrites par le paragraphe 5.4 de la Politique 4.1. La Bourse tient à préciser ce qui suit à cet égard :

1. L'émetteur doit respecter les exigences de dépôt énoncées au paragraphe 5.4 de la Politique 4.1 avant de procéder à la clôture d'un placement privé accéléré.

2. L'émetteur peut procéder à la clôture d'un placement privé accéléré dès qu'il a rempli les exigences de dépôt énoncées au paragraphe 5.4 de la Politique 4.1. La clôture du placement privé accéléré peut avoir lieu avant que la Bourse ait donné son consentement définitif à l'égard du placement privé, mais la Bourse recommande, sans l'exiger, que l'émetteur attende d'avoir reçu ce consentement avant de procéder à la clôture.
3. Si après avoir examiné les documents relatifs à un placement privé déposés suivant la procédure de dépôt accéléré, la Bourse établit que le placement privé a) ne répond pas aux critères d'admissibilité à cette procédure ou b) ne respecte pas ses autres exigences, la Bourse peut obliger l'émetteur à annuler le placement privé (si la clôture a déjà eu lieu) ou à prendre les autres mesures ou à subir les autres sanctions qu'elle peut prescrire.

Toute question concernant le présent bulletin peut être adressée aux personnes suivantes :

En Colombie-Britannique : Zafar Khan, téléphone : 604-602-6982, télécopieur : 604-844-7502

En Alberta : Roy Homyshin, téléphone : 403-218-2826, télécopieur : 403-234-4211

En Ontario : Tim Babcock, téléphone : 416-365-2202, télécopieur : 416-365-2224

Au Québec : Louis Doyle, téléphone : 514-788-2407, télécopieur : 514-788-2407
