

TURTLE MOUNTAIN SCHOOL DIVISION BORROWING BY-LAW NO. 2015-3

A By-Law of the Trustees of "Turtle Mountain School Division" in Manitoba to authorize construction and to provide for other related costs in respect to the following building projects:

Project Name: Killarney School Exterior Wall, Roof Structure, Mechanical Systems Upgrade

Project Number: TM KIL ST 2012 1

WHEREAS the Minister of Education has approved the repairs of the aforesaid project/projects pursuant to the provisions of Section 74 of the Public Schools Act.

AND WHEREAS, PURSUANT TO Section 213 (2) of the Public Schools Act, it is deemed expedient to make provision for temporary financing therefore by entering into an agreement with the Westoba Credit Union, Killarney, Manitoba for temporary advances and loans for the purpose of making progress payments on the said project/projects as they fall due, subject to the approval of the Public Schools Finance Board as provided in said Section 213 (2) of the Public Schools Act.

AND WHEREAS the Trustees of the Turtle Mountain School Division from time to time shall pass a By-Law or By-Laws authorizing the issue of debentures to repay the amount of the temporary advances or loans and to fix the rates and levies required to repay the said debenture.

NOW THEREFORE the Trustees of the Turtle Mountain School Division DULY ASSEMBLED ENACT AS FOLLOWS:

1. THAT the Trustees of the Turtle Mountain School Division may proceed with the aforementioned project/projects and for that purpose enter into an agreement with the Westoba Credit Union, Killarney, Manitoba for temporary advances and loans pursuant to Section 213 (2) of the Public Schools Act in an amount not exceeding;

DESCRIPTION

\$1,500,000	Temporary Capital Overdraft	Westoba Credit Union
-------------	-----------------------------	----------------------

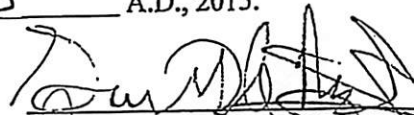
2. THAT the Trustees of the Turtle Mountain School Division shall keep a separate capital ledger account to record the expenditures made in respect of each of the said project/projects and shall open and maintain at its bank a separate capital bank account wherein bank loans shall be deposited as progress payments on the said project/projects as required.
3. THAT the proper officers of the Turtle Mountain School Division are hereby authorized to borrow under the said agreement by note or other security signed by them on behalf of the Turtle Mountain School Division under its seal in the amounts from time to time sufficient to make progress payments on the said project/projects as they fall due.
4. THAT the Trustees of the Turtle Mountain School Division shall from time to time initiate the necessary By-Law or By-Laws authorizing the issue of Debentures to repay the amount of the temporary advances and loans to provide for meeting payments on

the said debentures as they fall due by applicable rates and/or levies until the debenture debt has been fully paid and satisfied.

GIVEN FIRST READING by the said Board of Trustees of the Turtle Mountain School Division assembled at Killarney, in the Province of Manitoba, this 13th day of May, A.D., 2015.

First Reading May 13, A.D., 2015

Second and Final Reading June 17, 2015 A.D., 2015.


CHAIRPERSON

SECRETARY- TREASURER

I, Kathy Siatecki, Secretary - Treasurer of the above mentioned School Division, hereby certify the above to be a true and correct copy of By-Law No. 2015-3 of the Trustees of the said School Division and that the same was duly enacted and passed by the Trustees of the Said School Division at a duly assembled and constituted meeting thereof held on the

13 day of May. A.D. 2015.


SECRETARY-TREASURER

TEMPORARY BORROWING BY-LAW

Purpose:

Temporary Borrowing By-Laws allow school divisions to borrow money in anticipation of the sale of debentures to meet expenditures on capital accounts.

Normally, School divisions are expected to provide short term capital borrowing requirements through their operating line of credit. More frequent issuance of progress claims will further reduce need for short term borrowing. However, Temporary Borrowing By-Laws may be required for larger capital projects and/or smaller school divisions with less Operating Line of Credit.

Public Schools Act:

Borrowing money in anticipation of sale of debentures

219 Subject to the approval of the minister or The Public Schools Finance Board, a school board of a school division may, by by-law and upon the promissory note of the school division or by overdraft, borrow money in anticipation of the sale of debentures to meet expenditures on capital account; but the sum so borrowed shall not exceed the amount of any unsold debentures the issue of which has been duly authorized hereunder, and the school board may pledge any unsold debentures as security for any such loan and may afterwards sell all such debentures as if they had not been pledged.

Documents Required:

1. Temporary Borrowing By-Law issued by School Division.
2. Accompanying Letter from school division with By-Laws
3. Prior Authorization Support Letter issued by PSFB indicating dollar amount and the fact that project will be debentured.
4. Approval letter from PSFB advising School Division that By-Law has been approved.

Procedure:

1. School Division passes first reading of Temporary Borrowing By-Law at board meeting.
2. Provide two copies of certified signed and sealed Temporary Borrowing By-Laws to PSFB Accountant. Provide an accompanying letter which explains that by-laws are enclosed, provides project number and description, and lists date(s) of next two board meeting(s). Providing these dates helps to ensure by-law will be approved and returned in time.
3. Temporary Borrowing By-Law is approved by PSFB. One copy is signed and sealed and returned to school division. An accompanying letter advises that by-law has been approved and second third readings can be done.
4. Upon receipt of approved Temporary Borrowing By-Law, school division is allowed to pass second and third readings.
5. Following adoption of second & third readings, By-Law may be presented to your financial institution to secure temporary financing for the capital project.
6. Notify PSFB Accountant in writing following second and third readings.

Path: Capital/Debenture Projects/Documentation/Temp Borrowing Process for SD
Last updated: May 7, 2015

PART XI BORROWING

Borrowing and issue of securities

213(1) Subject to this Part, a school division may, if authorized by by-law of the school board, borrow money on the credit of the school division for capital purposes and issue debentures or other securities to secure payment of moneys so borrowed.

Approval of borrowing

213(2) No money shall be borrowed for capital purposes or debentures or other securities issued with respect thereto by a school division unless the minister or the finance board has approved the borrowing and the by-law of the school division.

Submission of by-laws

213(3) The secretary-treasurer of a school division shall, after the first reading and before the second reading of any by-law authorizing the school division to borrow money for capital purposes or to issue debentures or other securities to secure payment of money so borrowed or authorizing both such borrowing and issue of such debentures or other securities, submit the by-law to the finance board and request its approval thereof.

Approval of finance board

213(4) Where the finance board is satisfied that capital support is payable under this Part and the regulations

(a) for the full amount of the capital support for which the money is to be borrowed; or

(b) for the payment in full of principal and interest on the debentures or other securities to be issued;

it may approve the borrowing and the issuing of the debentures or other securities, as the case may require.

PARTIE XI EMPRUNTS

Emprunts et émission d'obligations

213(1) Sous réserve de la présente partie, une division scolaire peut, lorsqu'elle est autorisée par un règlement de la commission scolaire, emprunter de l'argent sur le crédit de la division scolaire à des fins d'immobilisation et émettre des obligations ou autres titres pour garantir le remboursement des sommes ainsi empruntées.

Approbation des emprunts

213(2) Aucune somme ne peut être empruntée à des fins d'immobilisation ni aucune obligation ou autre titre émis concernant un tel emprunt par une division scolaire à moins que le ministre ou la Commission des finances n'ait approuvé l'emprunt et le règlement de la division scolaire.

Soumission des règlements pour approbation

213(3) Le secrétaire-trésorier d'une division scolaire doit, entre la première et la deuxième lecture, soumettre à la Commission des finances, pour approbation, tout règlement autorisant la division scolaire à emprunter de l'argent à des fins d'immobilisation ou à émettre des obligations ou autres titres pour garantir le remboursement d'un tel emprunt ou autorisant à la fois l'emprunt et l'émission de telles obligations ou de tels titres.

Approbation de la Commission des finances

213(4) La Commission des finances peut approuver un emprunt et l'émission d'obligations ou d'autres titres lorsqu'elle constate que l'aide en capital doit être versée en vertu de la présente partie et des règlements :

a) soit pour le plein montant de l'aide en capital pour laquelle l'argent est emprunté;

b) soit pour le remboursement intégral du principal et des intérêts des obligations ou des autres titres qui seront émis.

Referral to minister

213(5) Where the finance board is not satisfied as to the matters set out in subsection (4), it may on its own initiative, or shall at the request of the school board, refer the matter to the minister.

Action of minister

213(6) Where a matter has been referred to the minister under subsection (5), the minister, if he is satisfied that the money is to be borrowed or the debentures or other securities are to be issued for the purposes which will enhance the standard of education in the school division, may approve the by-law or require the school board of the school division to refer the matter to a vote of the resident voters of the school division.

Vote is a vote on a question

213(6.1) When a vote is required under subsection (6), the vote on the matter is a vote on a question under *The Municipal Councils and School Boards Elections Act*.

Where vote approved

213(7) Where a by-law has been submitted to a vote of the resident voters of the school division under subsection (6), and a majority of those voting on the by-law vote in favour of the school division borrowing the money or issuing the debentures or other securities, as the case may be, the minister shall approve the by-law.

Assent of voters not required

213(8) Except as required by subsections (6) and (7), the assent of the resident voters of a school division to a by-law passed to authorize the school division to borrow money or to issue debentures or other securities is not required.

Renvoi au ministre

213(5) Lorsque la Commission des finances ne peut donner son approbation selon le paragraphe (4), elle peut de sa propre initiative et elle doit sur demande de la commission scolaire, renvoyer l'affaire devant le ministre.

Action du ministre

213(6) Lorsqu'une affaire a été renvoyée devant le ministre en vertu du paragraphe (5), ce dernier peut, s'il constate que l'argent qui sera emprunté ou que les obligations ou autres titres qui seront émis le seront pour des fins qui contribueront à relever la qualité de l'enseignement dans la division scolaire, approuver le règlement ou requérir la commission scolaire de la division scolaire de soumettre l'affaire à l'approbation des électeurs de la division scolaire.

Scrutin

213(6.1) Lorsqu'une question est soumise au vote en vertu du paragraphe (6), le scrutin est une consultation populaire sur une question au sens de la *Loi sur les élections municipales et scolaires*.

Approbation par les électeurs

213(7) Lorsqu'un règlement est soumis à l'approbation des électeurs résidents en vertu du paragraphe (6), et qu'une majorité de ceux d'entre eux qui votent sur le règlement approuve l'emprunt ou l'émission d'obligations ou d'autres titres par la division scolaire, le ministre doit approuver le règlement.

Approbation des électeurs non requise

213(8) Sauf dans les cas prévus par les paragraphes (6) et (7), l'approbation, par les électeurs résidents, d'un règlement autorisant la division scolaire à emprunter ou à émettre des obligations ou d'autres titres n'est pas requise.

Registerable debentures

213(9) Debentures or other securities issued by a school division under this section may be registerable as to principal, or both principal and interest, in which case Division 4 (Investments) of Part 6 (Financial Administration) of *The Municipal Act* applies, with such modifications as the circumstances require.

S.M. 1991-92, c. 20, s. 37; S.M. 1996, c. 58, s. 468; S.M. 2005, c. 27, s. 162.

Sales of securities through finance board

214 All debentures and other securities issued by a school division shall be sold or otherwise put on the market through the finance board.

Provisions as to money by-laws

215 The minister shall, on request, advise any school board of a school division desiring to borrow money as to the procedure to be followed, but the following provisions shall be observed:

(a) The loan required by a school division may be for any term not exceeding 30 years and nine months.

(b) The principal of every loan shall be made payable by annual instalments but the first instalment may be made payable at any time within 21 months from the date of the debentures.

(c) The by-law may provide that the loan shall be repayable by equal or approximately equal annual instalments of both principal and interest in a manner to equalize the payments of both principal and interest during all the years for which the loan is to run.

(d) The by-law may reserve to the school division the right to redeem the debentures, in whole or in part, in advance of the maturity date thereof, upon such terms and conditions as provided in the by-law.

Obligations enregistrables

213(9) Les obligations et autres titres émis par une division scolaire conformément au présent article peuvent être enregistrables quant au principal, ou quant au principal et à l'intérêt, et dans ce cas la section 4 de la partie 6 de la *Loi sur les municipalités* s'applique, compte tenu des adaptations de circonstance.

L.M. 1991-92, c. 20, art. 37; L.M. 1996, c. 58, art. 468; L.M. 2005, c. 27, art. 162.

Ventes des obligations par l'intermédiaire de la Commission des finances

214 Toutes les obligations et autres titres émis par une division scolaire doivent être vendus ou autrement mis sur le marché par l'intermédiaire de la Commission des finances.

Dispositions concernant les règlements de finance

215 Le ministre doit, sur demande, donner des conseils sur la procédure à suivre, à une commission scolaire d'une division scolaire qui désire emprunter de l'argent, mais les dispositions suivantes doivent être observées :

a) l'emprunt requis par une division scolaire peut être fait pour n'importe quelle période inférieure à 30 ans et neuf mois;

b) le principal de chaque emprunt doit être payable par versements annuels mais le premier versement peut être payable à tout moment dans un délai de 21 mois de la date des obligations;

c) le règlement peut prévoir que l'emprunt sera remboursable par versements égaux ou à peu près égaux sur le principal et les intérêts de façon à égaliser les paiements tant sur le principal que sur les intérêts durant toutes les années que durera l'emprunt;

d) le règlement peut réserver à la division scolaire le droit de racheter les obligations, en tout ou en partie, avant leur échéance, selon les modalités prévues par le règlement.

Amendment of by-law

216 Where, pursuant to subsections 213(6) and (7), the voters of a school division have assented to a by-law for the borrowing of money by the issue of debentures the school board may amend the by-law as it deems expedient; but

- (a) the total amount to be borrowed;
- (b) the rate of interest thereon; and
- (c) the term for which the debentures are to run;

shall not be increased.

S.M. 2005, c. 27, s. 162.

Issues of debentures

217(1) Subject to section 74, a school division that has obtained the assent of the voters as herein required to an issue of debentures, may issue debentures accordingly to secure repayment of money so borrowed as to both principal and interest.

Form of debentures

217(2) Each debenture shall bear in writing or printing the words "Issued under *The Public Schools Act*" and shall otherwise be in such form as the minister approves.

Signature

217(3) Subject to subsection (5), the debentures shall be signed by the secretary-treasurer of the school division and counter-signed by at least one trustee.

Coupons

217(4) Subject to subsection (5), the coupons, if any, attached to the debentures, shall be signed by the secretary-treasurer only or, if the by-law so provides, the signature of the secretary-treasurer on coupons may be lithographed.

Modification du règlement

216 Lorsqu'un règlement prévoyant un emprunt par l'émission d'obligations a été approuvé par les électeurs d'une division scolaire, conformément aux paragraphes 213(6) et (7), la commission scolaire peut modifier le règlement de la manière qu'elle juge appropriée. Cependant, les modifications ne peuvent viser les éléments suivants :

- a) l'augmentation du montant total de l'emprunt;
- b) l'augmentation du taux d'intérêt y afférent;
- c) le prolongement de la durée des obligations.

Émissions d'obligations

217(1) Sous réserve de l'article 74, une division scolaire qui a obtenu l'approbation des électeurs, telle que requise, pour l'émission d'obligations, peut émettre les obligations en conséquence pour garantir le remboursement des sommes ainsi empruntées, en principal et intérêts.

Forme des obligations

217(2) Chaque obligation doit porter, manuscrits ou imprimés, les mots « Émise en vertu de la *Loi sur les écoles publiques* » et elle doit être en la forme approuvée par le ministre.

Signature

217(3) Sous réserve du paragraphe (5), les obligations doivent être signées par le secrétaire-trésorier de la division scolaire et contresignées par au moins un des commissaires.

Coupons

217(4) Sous réserve du paragraphe (5), les coupons qui, le cas échéant, sont attachés aux obligations, doivent être signés par le secrétaire-trésorier seulement. Cependant, si le règlement le prévoit, la signature du secrétaire-trésorier peut être lithographiée sur les coupons.

Debentures issued by official trustee

217(5) Where debentures are issued by an official trustee or trustees, the debentures shall be signed by the official trustee, or if more than one, signed by one official trustee and counter-signed by another; but the coupons, if any, need be signed by one official trustee only.

S.M. 2005, c. 27, s. 162.

Incontestability

218 Where debentures are duly signed and sealed as required under this Part, the legality of their issue is thereby conclusively established and their validity shall not be questioned in any court in the province and they are a charge against all the revenues of the school division issuing them, both for principal and interest, and are, to the extent of those revenues a good and indefeasible security in the hands of any bona fide holder thereof.

Borrowing money in anticipation of sale of debentures

219 Subject to the approval of the minister or The Public Schools Finance Board, a school board of a school division may, by by-law and upon the promissory note of the school division or by overdraft, borrow money in anticipation of the sale of debentures to meet expenditures on capital account; but the sum so borrowed shall not exceed the amount of any unsold debentures the issue of which has been duly authorized hereunder, and the school board may pledge any unsold debentures as security for any such loan and may afterwards sell all such debentures as if they had not been pledged.

Borrowing money for current purposes

220 At any time in any year before the moneys payable to a school division by a municipality, the finance board or the minister have been paid, the school division may by by-law borrow moneys from any person upon its credit and give its promissory note therefor as for moneys previously borrowed in such an amount as is permitted under section 221 and it may renew the note from time to time, or may borrow money by means of an overdraft on the account of the school division on any bank or credit union doing business in the province;

Obligations émises par un commissaire officiel

217(5) Lorsque des obligations sont émises par un commissaire officiel, elles doivent être signées par lui, et lorsqu'elles sont émises par plusieurs commissaires officiels, elles sont signées par l'un d'entre eux et contresignées par un autre. Les coupons, les cas échéant, n'ont à être signés que par un seul commissaire officiel.

Incontestabilité

218 Lorsque des obligations sont dûment signées et revêtues d'un sceau conformément à la présente partie, la légalité de leur émission est en conséquence établie d'une manière concluante et leur validité ne peut être contestée devant aucun tribunal de la province. Elles constituent une charge sur tous les revenus de la division scolaire qui les émet, à l'égard du principal et des intérêts, et sont, jusqu'à concurrence de ces revenus, une garantie valable et irrévocable entre les mains d'un détenteur de bonne foi.

Emprunts en prévision de la vente d'obligations

219 Sous réserve de l'approbation du ministre ou de la Commission des finances des écoles publiques, une commission scolaire d'une division scolaire peut, par règlement, sur billet à ordre ou par un crédit à découvert, emprunter de l'argent en prévision de la vente d'obligations pour faire face à des dépenses sur le compte capital. Cependant, la somme ainsi empruntée ne doit pas excéder le montant des obligations invendues dont l'émission a été dûment autorisée, et la commission scolaire peut mettre en gage des obligations invendues pour garantir un tel emprunt et elle peut ensuite vendre de telles obligations comme si elles n'avaient pas été mises en gage.

Emprunts pour besoins courants

220 En tout temps, au cours d'une année, avant que ne soient versées les sommes payables à une division scolaire par une municipalité, par la Commission des finances ou par le ministre, la division scolaire peut par règlement emprunter sur son crédit un montant d'argent d'une personne et donner pour ce montant ou pour toutes sommes qu'elle a déjà empruntées précédemment un billet à ordre jusqu'à concurrence du montant permis par l'article 221 et elle peut renouveler ce billet de temps à autre, ou elle peut emprunter de l'argent par un crédit à découvert sur le

and it is not necessary to have the assent of the minister to such a loan.

compte qu'elle détient dans une banque ou une coopérative de crédit faisant affaires dans la province. Il n'est pas nécessaire qu'elle obtienne le consentement du ministre pour contracter un tel emprunt.

Maximum debt

221 Where money is borrowed by means of an overdraft or upon a promissory note as provided in section 220, the amount of the resulting indebtedness of the school division to the person, bank or credit union shall not at any time exceed

(a) the amount of the estimate of the approved expenses of the school division for the current year; or

(b) if that estimate has not been made, the amount of the estimate of the approved expenses of the school division for the last preceding year;

reduced in each case by the amount already received by the school division on account of those approved expenses for the current year.

Montant maximum d'une dette

221 Lorsqu'une somme d'argent est empruntée au moyen d'un crédit à découvert ou sur billet à ordre, tel que prévu par l'article 220, le montant de la dette qui en résulte pour la division scolaire, envers la personne, la banque ou la coopérative de crédit ne doit à aucun moment dépasser l'un des montants suivants :

a) le montant prévu des dépenses approuvées de la division scolaire pour l'année en cours;

b) si les prévisions n'ont pas été faites, le montant des dépenses approuvées qui avait été prévu pour l'année précédente,

duquel on doit soustraire dans chaque cas le montant déjà reçu par la division scolaire, à valeur sur les dépenses approuvées pour l'année en cours.

By-law for borrowing

222 The moneys shall only be borrowed, or note given, upon a by-law of the school board of a school division which shall recite the amounts previously borrowed and the notes previously given therefor and any sums paid thereon; but any error or omission in reciting those sums or notes does not invalidate the by-law as against a bona fide lender or payee or holder for value of any such note, who does not have notice of the error or omission.

Règlement d'emprunt

222 Des sommes d'argent ne peuvent être empruntées ou des billets à ordre donnés qu'en vertu d'un règlement d'une commission scolaire d'une division scolaire qui doit faire mention des sommes empruntées et des billets donnés précédemment, ainsi que des montants qui ont été remboursés sur ces sommes empruntées. Cependant, une erreur ou une omission dans ces mentions de sommes ou billets ne rend pas le règlement invalide à l'encontre d'un prêteur ou d'un bénéficiaire de bonne foi ou d'un détenteur contre valeur d'un tel billet, qui n'a pas reçu avis de cette erreur ou de cette omission.

Where a school division under official trustee

223 Where a school division is under an official trustee, loans for current expenses made under section 222 are not valid unless first approved by the minister or deputy minister.

Division scolaire administrée par un commissaire officiel

223 Lorsqu'une division scolaire est administrée par un commissaire officiel, les emprunts pour dépenses courantes contractés en vertu de l'article 222 ne sont pas valides à moins d'avoir été préalablement approuvés par le ministre ou le sous-ministre.