

DENTONS

在加拿大上市

从开始到成功地加拿大上市, 对于其中每一关键步骤, Dentons 律师事务所可以为贵公司提供综合、全面的指导。

Grow | Protect | Operate | Finance



对于加拿大资本市场，加拿大**Dentons**律师事务所的证券及公司融资团队拥有渊博的知识和丰富的经验。我们分布在加拿大全境的各律所常年为发行人、登记注册人、证券持有人及其他市场参与者提供法律咨询服务，内容广泛涵盖加拿大证券法事务，当然也包括本指南所述的业务类型。

请联系我所的区域负责人，探讨我们如何协助并指导您了解错综复杂的加拿大证券法。



Julien Bourgeois
Partner, Ottawa 渥太华
D +1 (613) 783-9657
julien.bourgeois@dentons.com



Francois Brabant
Partner, Montréal 蒙特利尔
D +1 514 878 8826
francois.brabant@dentons.com



Peter Inglis
Partner, Edmonton 埃德蒙顿
D +1 (780) 423-7132
peter.inglis@dentons.com



Eric Lung
Partner, Vancouver 温哥华
D +1 604 691 6425
eric.lung@dentons.com



Ora Wexler
Partner, Toronto 多伦多
D +1 416 863 4516
ora.wexler@dentons.com



Bennett Wong
Partner, Corporate Finance and
Securities Lead, Calgary 卡尔加里
D +1 403 268 7057
bennett.wong@dentons.com

内容

- 05** ... 简介
- 06** ... 为何选择我所
- 07** ... 相关案例
- 09** ... Dentons 团队
- 10** ... 上市途径
- 11** ... 关于加拿大 Dentons
- 12** ... 相关奖项和荣誉



简介

无论是有着经营历史的公司或者是新兴创业公司, 随着公司业务不断发展壮大, 上市是一个转型的过程。和Dentons律师事务所合作, 可以优化这一融资及流动性机遇。我们了解上市的过程, 并可以运用我所的经验和关系协助各行各业的客户、选择最佳的上市途径来获得公共市场上的资金。

我所将和贵公司团队紧密合作, 协助贵公司最大化上市后的早期业务, 并且着眼于长期发展。包括成功进行后续的公开以及私募融资。瞬息万变的经济和政治环境影响着贵公司的业务, 我所将运用我们掌握的法律、法规和商业流行趋势的最新知识来协助贵公司。

Dentons的律师们精通于通过狭窄的融资渠道, 艺术性地处理贵公司的上市转型方案, 与此同时, 对于可能使得融资流产的障碍提供具有创意的解决方案。保护及增强贵公司的合法权益一直是我们孜孜以求的目标。无论贵公司在一家或几家证券交易所上市, 我所和证券及证券交易所的监管部门之间的长期工作关系, 以及和本地、全球的投资公司和商业领袖之间的紧密联系, 可以助贵公司一臂之力, 将上市的收益最大化。

为何选择我所

1 我们了解如何上市 - 上市不仅仅是提交文件并备案, 而是一个过程。因此, 需要以一种前瞻性的思维对此进行规划和管理, 从而在问题成为干扰上市的“问题”之前得到妥善处理。我所能帮助贵公司评估准备情况和风险范围以保证上市过程顺利进行。

2 我们了解加拿大证券市场 - 我所为发行人和承销商提供法律服务, 经手的交易数目众多, 使得我们对出现的问题能够及时规划并迅速做出反应, 而且在作出建议时, 总是确保我们将最新市场趋势纳入考虑范围之内。

我们可以将贵公司介绍给承销商、审计师、以及其他专家。在上市过程的早期, 我们可以将贵公司介绍给证券交易所的相关负责人员, 以确保上市顺利进行, 我们能协助贵公司确定管理层和潜在的董事候选人。我们还可以建立并管理虚拟数据室及文件交换门户, 以便顺利传送交易信息。

3 我们了解加拿大的产业 - 我们清楚加拿大的产业, 在加拿大的主要商业领域拥有专业律师, 包括行业服务、石油和天然气、矿业、大麻业、技术行业和零售品牌。我们对许多这些产业的核心交易和项目均有广泛涉猎, 但同时也涉猎对这些产业来说至关重要的基建及服务领域。

4 我们了解加拿大产业的政府政策全景 - Dentons律所的加拿大政府事务和公众政策团队由世界级的前政治家、政策领导人以及知名律师组成, 他们可以协助贵公司预期政策变化并帮助新的上市公司获得最大成功。

5 我们提供物超所值的服务 - 我们希望就协助贵公司进行交易事宜和贵公司探讨相关商业条款。我们将在条款透明、可控的法律费用、具有竞争力的价格基础上提供一份费用议案, 并采用纪律严明的高效工作方式, 仅对能够使项目增值的律师的必要事务处理收取费用, 同时牢记贵公司所要达到的水准和复杂程度。

“基于几十年的从业经验, 我获得的支持和真知灼见, 对作为一名首席财务官的我而言无比珍贵。”

“Dentons 律所的团队对于我们在某些时候的紧急情况感同身受并能作出正确反应。”

“他们对完成项目的奉献精神无可比拟, 并且当机遇来临时, 他们的灵活性和迅速反应的能力令人钦佩。”

— Legal 500, 2020

“我对整个过程感到非常满意; 该公司的律师在所有部门中都表现出顶尖的专业水平。我同样赞赏该律所在加拿大全国的业务覆盖。”

— 2024 加拿大钱伯斯

“Dentons 提供了极为及时的回复和周到的咨询, 并有能力和意愿为客户提供额外的帮助。”

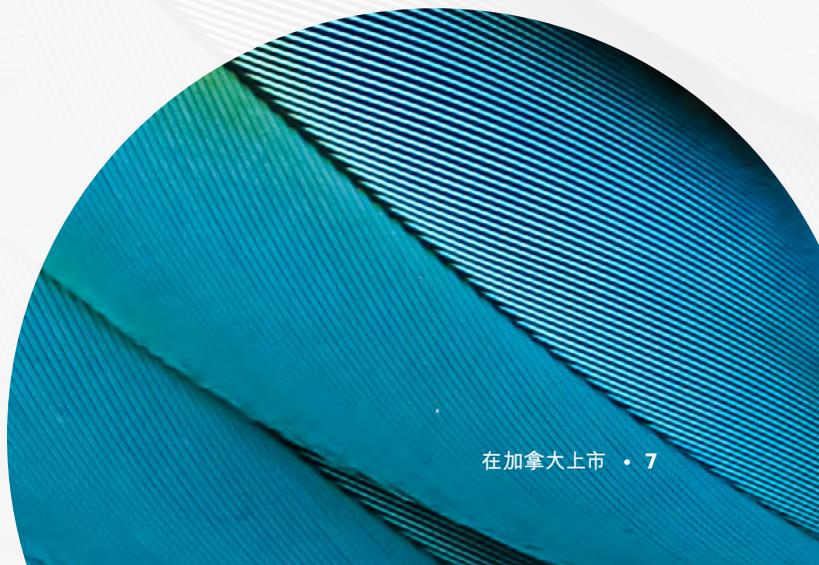
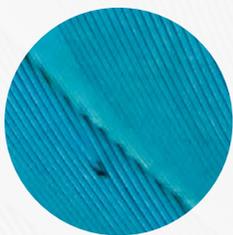
— 2024 加拿大钱伯斯

“跨越多个司法管辖区, 提供实用、协作、积极、有凝聚力的建议。”

— 法律500强, 2022

相关案例

- **AIM5 Ventures Inc.:** 为其在多伦多交易所创业板 TSXV进行首次公开募股提供法律咨询。
- **Appili Therapeutics Inc.:** 就募集到的特别权证私募增资总额350万加元以及随后的首次公开发行提供咨询服务。
- **Avicanna Inc.:** 为其有关长形式合格招股说明书以及在多伦多证券交易所主板 TSX 上市提供法律咨询。
- **Beacon Securities Limited:** 为 Beacon Securities Limited 牵头的代理, 包括 Haywood Securities Inc. 就 DelphX Capital Markets Inc. 认购收据形式的私募活动提供法律咨询, 以及为上市流程提供法律咨询。
- **Beacon Securities Limited:** 为 Beacon Securities Limited 牵头的代理, 包括 Canaccord Genuity Corp. Cormark Securities Inc. Eight Capital 和 INFOR Financial Inc. 就 Indus Holdings, Inc. 认购收据形式的私募活动提供法律咨询, 以及为上市流程提供法律咨询。
- **BlackRock Metals Inc.:** 就反向收购交易提供建议: Strategic Resources 成为了 BlackRock Metals Inc. 的母公司, 并继续在 TSXV 上市。
- **Bridgewater Systems:** 为其在多伦多证券交易所主板 TSX 的首次公开募股以及二次募股提供法律咨询, 融资金额为 3500 万加元。
- **Canaccord Genuity Corp.:** 为其作为 Red River Capital Corp. 在多伦多交易所创业板 TSXV 进行首次公开募股的代理提供法律咨询。
- **Canaccord Genuity Corp.:** 为首次公开发行 Hopefield Ventures Two Inc. 普通股的代理提供法律咨询, 总募集金额达25万加元。
- **Cannara Biotech Inc.:** 为其在 CSE 上市提供法律咨询。
- **Carebook Technologies Inc.:** 为以 Canaccord Genuity Corp. 牵头的代理, 包括 Raymond James Ltd. Gravitas Securities Inc. Beacon Securities Limited Cormark Securities Inc. 就 Carebook Technologies Inc. 认购收据形式的私募活动提供法律咨询, 并为上市流程提供法律咨询。
- **Clementia Pharmaceuticals Inc.:** 为其在纳斯达克全球精选市场进行普通股的首次公开募股 (金额达 1.379 亿美元) 提供法律咨询。
- **Clever Leaves Holdings Inc.:** 为其和 Schultze Special Purpose Acquisition Corp 的商业合并提供法律咨询, 并为与之同时进行的在纳斯达克资本市场上市提供法律咨询。
- **Drummond Capital Corp:** 为其在多伦多创业板 TSXV 进行首次公开募股提供法律咨询。
- **Eight Capital:** 为由 Eight Capital 牵头的代理, 包括 Echelon Wealth Partners, Inc., Haywood Securities, Inc., PI Financial Corp. 就 Jushi Holdings Inc. 以认购收据方式进行的私募以及上市交易提供法律咨询。



- **Eight Capital:** 为以Eight Capital为首的代理商财团就Grafton Ventures Energy Holdings Corp.的认购收据发行以及与763997 Alberta Ltd. (前身为Target Capital Inc.)的反向收购交易提供法律咨询。总收益额为365万加元。
- **Eight Capital:** 为以Eight Capital为首的代理商财团就Cleantek Industries Inc.的认购收据发行以及与Raise Production Inc. (前身为Target Capital Inc.)的反向收购交易提供法律咨询。总收益额为1,075万加元。
- **eQube Technology and Software Inc.:** 为和反向收购 Triox Limited 相关的资本集合公司交易提供法律咨询。
- **Fire & Flower Holdings Corp.:** 为其反向收购 Cinaport Acquisition Corp. II以及同时进行的认购收据方式融资(融资金额大约达 3650 万加元)提供法律咨询。
- **Focus Financial Partners:** 为其在美国进行首次公开募股交易中的加拿大证券事务提供法律咨询。
- **Fraser Mackenzie Accelerator Corp.:** 为其首次公开发行约 1,440 万加元普通股, 募集资金总额为 1,437,100 加元提供顾问服务。
- **GetSwift Limited:** 为一家在澳大利亚证券交易所上市的澳大利亚技术公司通过计划安排方式迁至加拿大, 并为其新的加拿大母公司GetSwift Technologies Limited在加拿大 NEO 证券交易所上市提供法律咨询。
- **GMP Securities LP:** 为由 GMP Securities LP 和 Canaccord Genuity Corp. 共同牵头的代理, 包括 Cormark Securities Inc., Eight Capital Corp. 和 Haywood Securities Inc., 就 Curaleaf Holdings 以认购收据方式进行的私募以及上市交易提供法律咨询。
- **Greenlane Holdings, LLC:** 为其在纳斯达克进行首次公开募股以及在加拿大同时进行股票发行提供法律咨询。
- **Halo Labs:** 为其进行公开募股并在 NEO 证券交易所上市提供法律咨询。
- **Investment banks:** 为某投资银行集团, 就 Curaleaf 公司金额达5.2亿加元的融资交易并在加拿大证券交易所CSE上市提供法律咨询。
- **Investment banks:** 为某投资银行集团, 就 Indus Holdings 公司金额达 5300 万加元的融资交易并在加拿大证券交易所 CSE 上市提供法律咨询。
- **Investment banks:** 为某投资银行集团, 就 Jushi Inc.公司金额达 6000 万加元的融资交易并在 NEO 证券交易所上市提供法律咨询。
- **Jervois Mining Limited:** 为收购 M2 Cobalt Corp. 和 eCobalt Solutions Inc., 并在多伦多证券交易所创业板二次上市提供咨询服务, 从而组建世界第三大钴公司。
- **JX Energy Ltd. (前身为 Persta Resources Inc.):** 为其首次公开募股和在香港证券交易所主板上市事宜提供顾问服务(这是自 2012 年以来首家在香港上市的加拿大石油和天然气公司)。
- **Kinaxis:** 为其首次公开募股以及二次发行普通股提供法律咨询。

- **Ondine Biomedical Inc.:** 为其在伦敦证券交易所另类投资市场 (AIM) 首次公开发行股票提供顾问服务。
- **Persta Resources Inc.:** 为其在香港证券交易所进行首次公开募股以及在港交所主板上市的相关事务提供法律咨询 (自 2012 年以来首家在香港上市的加拿大石油及天然气公司)。
- **PI Financial Corp.:** 为由 PI Financial Corp. 牵头的代理, 包括 Sprott Capital Partners LP 就 Terrace Inc. 公司通过反向收购 Apolo II Acquisition Corp. 上市, 以认购收据 (金额达 1500 万加元) 方式进行股票发行提供法律咨询。
- **Pine Trail Real Estate Investment Trust:** 为其在多伦多交易所创业板 TSXV 进行首次公开募股提供法律咨询。
- **Reconnaissance Energy Africa Ltd:** 为其反向收购在多伦多证券交易所创业板 TSXV 上市的Lund Enterprises Corp. 公司提供法律咨询。
- **Richardson GMP Limited:** 为首次公开发行 CanadaBis Capital Inc. 普通股的代理提供法律咨询, 发行金额达 50 万加元。
- **Sama Resources Inc.:** 就分拆交易 (“分拆”) 提供顾问服务, 根据该交易, Sama 通过法院和股东批准的安排计划, (i) 将 Sama 的全资子公司 SRQ Resources 公司 (“SRQ”) 的所有流通普通股分拆给 Sama 的股东, (ii) 将 SRQ 的普通股在多伦多证券交易所创业板上市。
- **San Felasco Nurseries, Inc.:** 为 San Felasco Nurseries, Inc.通过以6500 万美元的价格 (其中包括大约 3000 万美元的Harvest股票) 出售给Harvest Health & Recreation, Inc. 的交易进行上市提供法律咨询。
- **Silver Mountain Resources Inc.:** 为其2, 645万加元的单位首次公开发行以及在多伦多交易所创业板TSXV上市提供顾问服务。
- **Slang Worldwide Inc. (formerly Fire Cannabis Inc.):** 为其关于长形式合格招股说明书以及在加拿大证券交易所 CSE 上市事宜提供法律咨询。
- **Source Rock Royalties Ltd.:** 为其首次公开发行 15,334,100 个单位的 1,380 万加元以及普通股和认股权证在多伦多交易所创业板TSXV上市提供顾问服务。
- **Southern Sun Pharma Inc.:** 为其关于反向收购 AIM3 Ventures Inc.事宜提供法律咨询, 根据多伦多证券交易所创业板 TSXV 的规则, 该交易为资本集合公司的 “合格交易”。
- **SRQ Resources Inc.:** 为其非经纪私募配售提供顾问服务, 该私募配售共发行了 6,015,410 股股票, 募集资金总额约为 110万加元。
- **STEP Energy Services Ltd:** 为其承销商, CIBC 和 Raymond James 就其在多伦多证券交易所主板TSX进行的金额达1亿加元的首次公开募股提供法律咨询。
- **Stifel Nicolaus Canada Inc.:** 为Stifel Nicolaus Canada Inc.牵头的承销团提供就 GURU Beverages Inc. 的 3,500 万加元融资及在多伦多证券交易所上市事宜顾问服务。
- **Sumtra Diversified:** 为其反向收购Mjardin 公司并在加拿大证券交易所 CSE上市提供法律咨询。



Dentons 团队

从业多年、经验丰富的专业人员

当我们在全球范围内提供法律服务时，客户团队一直以来是重中之重。我们致力于为各种规模的客户构建一支敬业、专业的团队，从而在问题出现之前识别并解决它们；在预算范围内准时完成任务；仔细评估律师助理及其他非律师人员的工作；以及也许是最关键的，当您来电话的时候立刻接听。

我们可以向您提供以精通资本市场/证券的合伙人为首的团队，牵头合伙人将监督项目团队并且就交易提供战略指导。从开始到交易完成，他们将是您的主要联系人并且将会确保各项工作成功衔接并完成。我们的团队常年协调国内的和多辖区的交易团队，并且了解多辖区交易中出现的特殊法律及组织、计划需要。

高效及成本控制

为了实现节约成本、提高效率的目标，我们将依赖于律师和律师助理协助主要团队。我们的律师将在资深合伙人的指导下履行相关职责。

我们拥有人才、经验和专长，
可以为贵公司实现上市的目标
助一臂之力。



上市的途径

私营公司成为公众公司（根据加拿大证券法又称为报告发行人）并在加拿大的证券交易所挂牌有多种途径。这个过程通常称为“上市”。

Dentons 律所的证券和公司融资律师常年为下列相关交易提供法律咨询, 详情参阅我们的加拿大上市指南:

- 完成由现有的公众公司发起的反向收购 (RTO), 其过程涉及一私营公司被一“空壳”上市公司、也就是没有实际业务但有公共股东的公司收购。
- 反向收购RTO的不同形式, 包括:
 - 多伦多证券交易所主板的资本集合公司 (CPC) 工具。该方式涉及一公司以现金作为其主要资产上市, 其唯一目的就是寻找并收购一现存的私营公司, 从而使得该公司上市。
 - 多伦多证券交易所 (TSX) 和 NEO 证券交易所 ((NEO)) 特殊目的收购公司 (SPAC) 工具。该方式和CPC 工具相似, 但是针对融资规模更大的大型私营公司。
- 直接上市 - 无需相关证券发行而在证券交易所直接挂牌。
- 双重上市 - 涉及已经在加拿大境外上市的公司在这里的证券交易所挂牌。

其它在加拿大成为上市公司的方式包括和一现存上市公司进行“分拆上市”或进行“非反向收购兼并”。这些被更多地当作公共市场交易方式而不是上市方式, 且受到与之相应的监管。我们的“兼并与收购团队”对此类事务拥有相当丰富的经验。

相关奖项和荣誉

能力评价

Dentons律所的证券及公司融资团队在能源交易中占有很大份额，在债务和股权交易方面都很有实力。该团队最近还处理了与生命科学、采矿和技术有关的交易。

— 法律500强, 2022

Dentons律所能够提供各种领域的咨询服务，并拥有足够深度的专业知识，能够将经验与复杂性相匹配。

— 2024 加拿大钱伯斯

他们反应迅速，知识渊博，帮助我们解决棘手的法律问题，并提供出色的指导。

— 2024 加拿大钱伯斯

在评估和降低商业和交易执行风险方面，我很看重他们的判断力。

— 法律500强, 2022

团队能够为复杂的情况找到切实可行的解决方案。

— 2024 加拿大钱伯斯

排行榜

加拿大钱伯斯 (2024)

多名律师荣登排行榜的业务领域: 公司法/商法

入选 业务领域: 公司法/商法、公司法/商法 (魁北克精英)、
资本市场 (全加拿大)

加拿大法律 500 强 (2023)

入选业务领域: 公司法/兼并和收购、资本市场

多名律师荣登排行榜

国际金融法律评论 1000 (2023)

入选业务领域: 兼并和收购、资本市场: 股票

法律专家名录 (2023)

入选业务领域: 商法、公司融资及证券

多名律师荣登排行榜的业务领域: 公司商业法、公司法、公司法中间市场、
公司融资及证券

最佳律师 (2023)

入选业务领域: 公司法、证券法

多名律师荣登榜排行榜



无论贵公司在一家或多家证交所上市, Dentons 律师事务所和证券及证券交易所的监管部门之间的长期工作关系以及和本地、全球的投资公司及商界领袖之间的紧密联系, 可以助贵公司一臂之力, 将上市的收益最大化。



关于 DENTONS

Dentons在 超过80 个国家提供独特的全球性和深入本地化的法律解决方案, 帮助你们发展、保护、运营和融资你们的组织。多中心、目标驱动、致力于包容、多元化、公平和可持续发展, 我们着重关注你们认为是最重要的事项。

www.dentons.com

© 2024 Dentons. Dentons 是一家全球性律所, 通过其成员为客户提供全球范围的服务。本文无意提供法律或其它建议, 请勿将本文内容作为采取或不采取相关行动的依据。
请参阅 dentons.com 中的法律声明。