

MAY 18 1988

1st Session, 51st Legislature,
New Brunswick,
37 Elizabeth II, 1988

FACULTY OF
LAW LIBRARY
UNIVERSITY OF
NEW BRUNSWICK

1^e session 51^e Législature,
Nouveau-Brunswick,
37 Elizabeth II, 1988

40

BILL

PROJET DE LOI

AN ACT TO AMEND THE
INCOME TAX ACT

LOI MODIFIANT LA
LOI DE L'IMPÔT SUR LE REVENU

HON. ALLAN MAHER

L'HON. ALLAN MAHER

EXPLANATORY NOTES

NOTES EXPLICATIVES

Section 1

The personal income tax rate is increased from 58 per cent to 60 per cent, effective January 1, 1988.

Section 2

(a) The corporate income tax rate is increased from 15 per cent to 16 per cent, effective January 1, 1988.

(b) A transitional provision is added to accommodate the new corporate tax rate.

Section 3

A reference to the corporate income tax rate is changed from 15 per cent to 16 per cent, effective January 1, 1988.

Section 4

The existing section 4.1 is as follows:

4.1 Notwithstanding subsection 3(1), for a year when a corporation has been allowed a deduction from the tax payable under the provisions of subsection 125(1) of the Federal Act, the corporation shall pay tax equal to the aggregate of

(a) 9 per cent on an amount calculated by allocating the least of the amounts calculated under paragraphs 125(1)(a), (b) and (c) of the Federal Act and allowed for the purposes of subsection 125(1) of the Federal Act, on the same basis as set out under the regulations made under paragraph 124(4)(a) of the Federal Act, and

(b) 15 per cent on an amount calculated by deducting from the total taxable income earned in the year in New Brunswick the amount on which the 9 per cent rate is applied in paragraph (a).

The amendment to paragraph 4.1(a) is applicable to the 1987 and subsequent taxation years. The amendment to paragraph 4.1(b) is effective January 1, 1988.

Article 1

Le taux de l'impôt sur le revenu des particuliers est augmenté de 58 à 60 pour cent au 1^{er} janvier 1988.

Article 2

a) Le taux de l'impôt sur le revenu des corporations est augmenté de 15 à 16 pour cent au 1^{er} janvier 1988.

b) Une disposition transitoire est ajoutée à cause du nouveau taux de l'impôt sur le revenu des corporations.

Article 3

Un renvoi au taux de l'impôt sur le revenu des corporations est changé de 15 à 16 pour cent au 1^{er} janvier 1988.

Article 4

L'article 4.1 actuel se lit comme suit:

4.1 Nonobstant le paragraphe 3(1), la corporation qui, au titre d'une année donnée, a bénéficié d'une déduction d'impôt en vertu du paragraphe 125(1) de la loi fédérale, doit acquitter un impôt égal au total

a) de la somme correspondant à 9p.100 du montant obtenu par l'admission du moins élevé des montants calculés en vertu des alinéas 125(1)a, b) et c) de la loi fédérale et admis au regard du paragraphe 125(1) de cette loi, sur la même base que celle indiquée en vertu des règlements établis en application de l'alinéa 124(4)a) de cette loi, et

b) de la somme correspondant à 15p.100 du montant obtenu en déduisant du revenu total imposable gagné au cours de l'année au Nouveau-Brunswick le montant sur lequel a été appliqué le taux de 9p.100 visé à l'alinéa a).

La modification de l'alinéa 4.1a) s'applique aux années d'imposition 1987 et suivantes. La modification de l'alinéa 4.1b) est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1988.

Section 5

A taxpayer will be required to pay interest on unpaid penalties, effective January 1, 1987.

Section 6

Interest payable under the *Income Tax Act* will be compounded, effective January 1, 1987.

Article 5

Le contribuable devra payer de l'intérêt sur les pénalités non payées, à partir du 1^{er} janvier 1987.

Article 6

L'intérêt payable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu sera un intérêt composé calculé à partir du 1^{er} janvier 1987.

**An Act to Amend the
Income Tax Act**

Her Majesty, by and with the advice and consent of the Legislative Assembly of New Brunswick, enacts as follows:

1(1) Subsection 2(3) of the Income Tax Act, chapter I-2 of the Revised Statutes, 1973, is amended

(a) by repealing paragraph (k) and substituting the following:

(k) 58 per cent in respect of the 1983 to 1987 taxation years inclusive;

(b) by adding after paragraph (k) the following:

(l) 60 per cent in respect of the 1988 and subsequent taxation years.

1(2) Subsection (1) shall be deemed to have come into force on January 1, 1988.

2(1) Section 3 of the Act is amended

(a) in subsection (1) by striking out "fifteen per cent" and substituting "sixteen per cent";

(b) by adding after subsection (2.4) the following:

**Loi modifiant la
Loi de l'impôt sur le revenu**

Sa Majesté, sur l'avis et du consentement de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick, décrète:

1(1) Le paragraphe 2(3) de la Loi de l'impôt sur le revenu, chapitre I-2 des Lois révisées de 1973, est modifié

a) par l'abrogation de l'alinéa k) et son remplacement par ce qui suit:

k) 58 pour cent pour les années d'imposition 1983 à 1987 inclusivement;

b) par l'adjonction après l'alinéa k) de ce qui suit:

l) 60 pour cent pour les années d'imposition 1988 et suivantes.

1(2) Le paragraphe (1) est réputé être entré en vigueur le 1^{er} janvier 1988.

2(1) L'article 3 de la Loi est modifié

a) au paragraphe (1) par la suppression des mots «quinze pour cent» et leur remplacement par les mots «seize pour cent»;

b) par l'adjonction après le paragraphe (2.4) de ce qui suit:

3(2.41) Where a corporation has a taxation year part of which is in 1987 and part of which is in 1988, tax payable for the taxation year shall be calculated as follows:

(a) by dividing the taxation year into two notional taxation years, the first ending on December 31, 1987 and the second beginning on January 1, 1988;

(b) by apportioning the amount taxable between the two notional taxation years proportionately according to the number of days in each;

(c) by calculating

(i) tax for the first notional taxation year in accordance with this Act as it was on December 31, 1987,

(ii) tax for the second notional taxation year in accordance with this Act as it is deemed to have been on January 1, 1988; and

(d) by adding together the amounts determined under paragraph (c), and the total is the tax payable in respect of that taxation year.

2(2) *Subsection (1) shall be deemed to have come into force on January 1, 1988.*

3(1) *Paragraph 4(1)(a) of the Act is amended in the portion preceding subparagraph (i) by striking out "15 per cent" and substituting "16 per cent".*

3(2) *Subsection (1) shall be deemed to have come into force on January 1, 1988.*

4(1) *Section 4.1 of the Act is amended*

(a) *by repealing paragraph (a) and substituting the following:*

(a) 9 per cent of the amount that is the proportion of the least of the amounts calculated under paragraphs 125(1)(a), (b) and (c) of the Federal

3(2.41) Lorsqu'une corporation a une année d'imposition qui commence au cours de 1987 et s'achève au cours de 1988, l'impôt payable au titre de cette année d'imposition se calcule:

a) en divisant l'année d'imposition en deux années fictives d'imposition, la première s'achevant le 31 décembre 1987 et la seconde commençant le 1^{er} janvier 1988;

b) en répartissant proportionnellement le montant imposable entre les deux années fictives d'imposition d'après le nombre de jours de chacune;

c) en calculant

(i) l'impôt au titre de la première année fictive d'imposition conformément à la présente loi telle qu'elle était au 31 décembre 1987;

(ii) l'impôt au titre de la deuxième année fictive d'imposition conformément à la présente loi telle qu'elle est réputée avoir été au 1^{er} janvier 1988; et

d) en faisant la somme des montants déterminés en vertu de l'alinéa c), et le total est l'impôt payable au titre de cette année d'imposition.

2(2) *Le paragraphe (1) est réputé être entré en vigueur le 1^{er} janvier 1988.*

3(1) *L'alinéa 4(1)a) de la Loi est modifié au passage qui précède le sous-alinéa (i) par la suppression des mots «15 pour cent» et leur remplacement par les mots «16 pour cent».*

3(2) *Le paragraphe (1) est réputé être entré en vigueur le 1^{er} janvier 1988.*

4(1) *L'article 4.1 de la Loi est modifié*

a) *par l'abrogation de l'alinéa a) et son remplacement par ce qui suit:*

a) de la somme correspondant à 9 p. 100 du montant représentant la fraction du moins élevé des montants calculés en vertu des alinéas

Act in respect of the corporation for the taxation year that

(i) the amount of that portion of its taxable income earned in the year in New Brunswick, determined in accordance with paragraph 124(4)(a) of the Federal Act, bears to

(ii) the total amount of the portions of its taxable income earned in the year in all provinces, determined in accordance with paragraph 124(4)(a) of the Federal Act, and

(b) in paragraph (b) by striking out “15 per cent” and substituting “16 per cent”.

4(2) Paragraph (1)(a) is applicable to the 1987 and subsequent taxation years.

4(3) Paragraph (1)(b) shall be deemed to have come into force on January 1, 1988.

5(1) Section 17 of the Act is amended by adding after subsection (8) the following:

17(9) Where a taxpayer is required by this Part to pay a penalty and fails to pay all or any part of the penalty as required, the taxpayer shall pay to the Minister of Finance interest at the rate prescribed for the purposes of subsection 161(11) of the Federal Act on the amount the taxpayer failed to pay computed

(a) in the case of a penalty payable by virtue of subsection 18(1), (2) or (3) or 19(1) or (2), from the day on or before which the taxpayer’s return of income for the taxation year in respect of which the penalty is payable was, or would have been if tax under this Part were payable by the taxpayer for the year, required to be filed to the day of payment; and

(b) in the case of a penalty payable by virtue of any other provision of this Part, from the day of

125(1)a), b) et c) de la loi fédérale relativement à la corporation pour l’année d’imposition, que représente

(i) le montant de la partie du revenu imposable gagné au cours de l’année au Nouveau-Brunswick, déterminé conformément à l’alinéa 124(4)a) de la loi fédérale, par rapport

(ii) au montant total des parties de son revenu imposable gagné au cours de l’année dans toutes les provinces, déterminé conformément à l’alinéa 124(4)a) de la loi fédérale, et

b) à l’alinéa b) par la suppression des mots «15 pour cent» et leur remplacement par les mots «16 pour cent».

4(2) L’alinéa (1)a) s’applique aux années d’imposition 1987 et suivantes.

4(3) L’alinéa (1)b) est réputé être entré en vigueur le 1^{er} janvier 1988.

5(1) L’article 17 de la Loi est modifié par l’adjonction après le paragraphe (8) de ce qui suit:

17(9) Lorsque la présente Partie exige qu’un contribuable verse une pénalité et que ce contribuable fait défaut de la verser en tout ou en partie telle qu’exigée, il doit verser au ministre des Finances un intérêt, au taux prescrit aux fins du paragraphe 161(11) de la loi fédérale, sur la somme défailante, calculé,

a) s’il s’agit d’une pénalité payable en vertu du paragraphe 18(1), (2) ou (3) ou encore du paragraphe 19(1) ou (2), à compter du jour auquel ou avant lequel la déclaration de revenu du contribuable, pour l’année d’imposition relativement à laquelle la pénalité est payable, a été ou aurait dû être déposée si un impôt en vertu de la présente Partie avait été payable par lui pour l’année et ce, jusqu’à la date du paiement; et

b) s’il s’agit d’une pénalité payable en vertu de quelque autre disposition de la présente Partie, à

mailing of the notice of original assessment of the penalty to the day of payment.

5(2) *Subsection (1) shall be deemed to have come into force on January 1, 1987, except that interest is not payable under subsection 17(9) of the Act as so enacted for any part of a period before January 1, 1987.*

6(1) *Section 56 of the said Act is amended by adding after subsection (5) the following:*

56(6) Interest computed under any of subsections 17(1), (2) and (9), 20(3), (3.1) and (4) and 36(6) and (7) shall be compounded daily and, where interest is computed on an amount under any of those provisions and is unpaid on the day it would, but for this subsection, have ceased to be computed under that provision, interest at the rate provided by that provision shall be computed and compounded daily on the unpaid interest from that day to the day it is paid.

6(2) *Subsection (1) shall be deemed to have come into force on January 1, 1987, and interest computed in respect of a period ending before that day shall be compounded on and after that day.*

compter de la date de la mise à la poste de l'avis de cotisation originale de la pénalité jusqu'à la date du paiement.

5(2) *Le paragraphe (1) est réputé être entré en vigueur le 1^{er} janvier 1987, mais l'intérêt n'est pas payable en vertu du paragraphe 17(9) de la Loi ainsi adopté, pour toute partie de toute période précédant le 1^{er} janvier 1987.*

6(1) *L'article 56 de la Loi est modifié par l'adjonction après le paragraphe (5) de ce qui suit:*

56(6) L'intérêt calculé en vertu des paragraphes 17(1), (2) et (9), 20(3), (3.1) et (4) et 36(6) et (7) doit être composé chaque jour et, lorsque l'intérêt est calculé sur un montant en vertu de l'une quelconque de ces dispositions et est impayé le jour où il aurait, n'eût été du présent paragraphe, cessé d'être calculé en vertu de cette disposition, l'intérêt au taux prévu par cette disposition doit être calculé et composé chaque jour sur l'intérêt non payé à compter de ce jour jusqu'au jour du paiement.

6(2) *Le paragraphe (1) est réputé être entré en vigueur le 1^{er} janvier 1987 et l'intérêt calculé relativement à une période se terminant avant cette date doit être composé à partir de cette date.*