

APPENDIX A-36

Submission by

CADILLAC
DEVELOPMENT CORPORATION
LIMITED

on

The Proposals for Tax Reform

MAY 1970

Summary of the Submission

BY CADILLAC DEVELOPMENT
CORPORATION LIMITED
MAY, 1970.

Main Areas Dealt With In Submission:

1. THE TAX TREATMENT OF PROFITS ARISING ON THE SALE OF PRINCIPAL RESIDENCES.
2. CHANGES IN TAX TREATMENT OF INCOME DERIVED FROM REAL ESTATE.
3. THE DEEMED REALIZATION EVERY FIVE YEARS OF HOLDINGS OF SHARES IN CANADIAN WIDELY-HELD CORPORATIONS.
4. THE EFFECT OF INTEGRATION OF PERSONAL AND CORPORATE INCOME TAXES ON CAPITAL COST ALLOWANCE (AND OTHER SIMILAR DEDUCTIONS).
5. GENERAL EFFECT OF THE WHITE PAPER PROPOSALS ON PUBLIC REAL ESTATE COMPANIES AND ON REAL ESTATE DEVELOPMENT IN CANADA.

1. The Tax treatment of profits arising on the sale of principal residences:

(a) The government's intention appears to be not to tax gains arising on the sale of principal residences. However, the exemptions proposed will not accomplish this result.

(b) Gains arising on the sale of principal residences should not be taxed because:

APPENDICE A-36

Mémoire

présenté par

CADILLAC DEVELOPMENT CORPORATION
LTD.

sur le projet de réforme fiscale

Mai 1970

SOMMAIRE DU MÉMOIRE

présenté par

CADILLAC
DEVELOPMENT CORPORATION
LIMITED
MAI 1970

Principaux aspects traités dans le mémoire:

1. RÉGIME FISCAL DES PROFITS RÉSULTANT DE LA VENTE DES RÉSIDENCES PRINCIPALES.
2. MODIFICATIONS DU RÉGIME FISCAL DES REVENUS PROVENANT DE L'IMMOBILIER.
3. RÉALISATION THÉORIQUE, TOUS LES CINQ ANS, DES ACTIONS MAJORITAIRES DES SOCIÉTÉS CANADIENNES «OUVERTES».
4. EFFETS DE L'INTÉGRATION DE L'IMPÔT SUR LES PARTICULIERS ET DE L'IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS SUR «L'ALLOCATION DE COÛT EN CAPITAL» ET AUTRES DÉDUCTIONS.
5. EFFETS DU PROJET DE RÉFORME FISCALE SUR LES SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES ET SUR L'ACTIVITÉ DU SECTEUR IMMOBILIER EN GÉNÉRAL.

1. Régime fiscal des profits résultant de la vente de résidences principales:

(a) L'intention du Gouvernement semble être de ne pas imposer les profits découlant de la vente des résidences principales. Mais les exonérations proposées ne permettent pas d'atteindre ce but.

(b) Les profits résultant de la vente des résidences principales ne devraient pas être imposés pour les raisons suivantes: