

Late designation

issued on the merger or amalgamation as consideration for another share shall be deemed to be the same share as the share for which it was issued.

(8) Where a taxable Canadian corporation that issued a share does not designate an amount under subsection (4) in respect of the share on or before the day on or before which such designation was required by that subsection, the corporation shall be deemed to have made the designation on that day if

(a) the corporation has filed with the Minister a prescribed information return relating to the share-purchase tax credit in respect of the share within the time that it would have been so required to file the return had the designation been made on that day, and

(b) within 3 years after that day, the corporation has

(i) designated an amount in respect of the share by filing a prescribed form with the Minister, and

(ii) paid to the Receiver General an amount that is a reasonable estimate of the amount of the penalty payable by the corporation for the late designation in respect of the share;

except that, where the Minister has mailed a notice to the corporation that a designation has not been made in respect of the share under subsection (4), the designation and payment described in paragraph (b) must be made by the corporation on or before the day that is 90 days after the day of such mailing.

Penalty for late designation

(9) Where, pursuant to subsection (8), a corporation made a late designation in respect of a share issued in a month, the corporation shall pay, for each month or part of a month that elapsed during the period beginning on the last day on or before which an amount could have been designated by the corporation under subsection (4) in respect of the share and ending on the day that the late designation is made, a penalty for the late designation in respect of the share in an amount equal to 1% of the amount designated in respect

de l'unification ou de la fusion en contrepartie d'une autre action est réputée être la même action que celle pour laquelle elle est émise.

(8) Lorsqu'une corporation canadienne imposable qui a émis une action de son capital-actions ne désigne pas un montant relatif à l'action en vertu du paragraphe (4) au plus tard à la date où cette désignation devait être effectuée en application de ce paragraphe, la corporation est réputée avoir effectué la désignation à cette date si

a) elle a produit auprès du Ministre une déclaration de renseignements prescrite concernant le crédit d'impôt à l'achat d'actions à l'égard de l'action dans le délai où elle aurait été tenue de produire la déclaration, si elle avait fait la désignation à cette date, et

b) la corporation a, dans les 3 ans qui suivent cette date,

(i) désigné un montant relativement à l'action en produisant une formule prescrite auprès du Ministre, et

(ii) payé au receveur général un montant qui constitue une estimation raisonnable de la pénalité que la corporation doit payer pour la désignation tardive relative à l'action,

sauf que, lorsque le Ministre a envoyé un avis par la poste à la corporation pour lui indiquer qu'aucune désignation n'a été faite à l'égard de l'action en vertu du paragraphe (4), la corporation doit effectuer la désignation et le paiement visés à l'alinéa b) au plus tard 90 jours après la mise à la poste de l'avis.

(9) Lorsque, conformément au paragraphe (8), une corporation a effectué une désignation tardive relativement à une action émise au cours d'un mois, la corporation doit payer, pour chaque mois ou fraction de mois qui s'écoule au cours de la période commençant le dernier jour du délai de désignation d'un montant par la corporation en vertu du paragraphe (4) relativement à l'action et finissant le jour de la désignation tardive, une pénalité pour désignation tardive relativement à l'action d'un montant égal à 1% du mon-

5 Désignation tardive

Pénalité pour désignation tardive