

Canfor Limited *Appellant;*

and

Minister of Finance *Respondent.*

1977: November 17; 1977: November 23.

Present: Ritchie, Spence, Pigeon, Estey and Pratte JJ.

ON APPEAL FROM THE COURT OF APPEAL FOR
BRITISH COLUMBIA

Taxation — Tax on paid-up capital — Bank loans and accounts payable to affiliated companies not to be included in calculation of company's paid-up capital — Corporation Capital Tax Act, 1973 (B.C.), c. 24, s. 11.

APPEAL and CROSS-APPEAL from a judgment of the Court of Appeal for British Columbia¹, allowing in part the respondent's appeal from the judgment of Fulton J.², who had allowed the appellant's appeal from a decision of the Minister under the *Corporation Capital Tax Act*. Appeal allowed and cross-appeal dismissed.

B. J. Wallace, for the appellant.

J. I. Bird, Q.C., and *R. Macfarlane*, for the respondent.

The judgment of the Court was delivered by

RITCHIE J.—I would allow this appeal and adopt the reasons for judgment delivered by Mr. Justice Fulton at trial.

The cross-appeal is dismissed with costs.

The appellant is entitled to its costs of the appeal both in this Court and the Court of Appeal.

Judgment accordingly.

Solicitors for the appellant: Lawson, Lundell, Lawson & McIntosh, Vancouver.

Solicitors for the respondent: Owen, Bird, Vancouver.

Canfor Limited *Appelante;*

et

Le ministre des Finances *Intimé.*

1977: 17 novembre; 1977: 23 novembre.

Présents: Les juges Ritchie, Spence, Pigeon, Estey et Pratte.

EN APPEL DE LA COUR D'APPEL DE LA
COLOMBIE-BRITANNIQUE

Fiscalité — Impôt sur capital versé — Les prêts bancaires et comptes à payer à des compagnies associées ne doivent pas être inclus dans le calcul du capital versé de la compagnie — Corporation Capital Tax Act, 1973 (C.-B.), c. 24, art. 11.

POURVOI et POURVOI INCIDENT contre un arrêt de la Cour d'appel de la Colombie-Britannique¹, qui a partiellement accueilli l'appel de l'intimé d'une décision du juge Fulton², qui avait accueilli l'appel de l'appelante d'une décision rendue par le ministre en vertu de la *Corporation Capital Tax Act*. Pourvoi accueilli et pourvoi incident rejeté.

B. J. Wallace, pour l'appelante.

J. I. Bird, c.r., et *R. Macfarlane*, pour l'intimé.

Le jugement de la Cour a été rendu par

LE JUGE RITCHIE—J'accueille ce pourvoi et je fais miens les motifs de jugement exposés au procès par le juge Fulton.

Le pourvoi incident est rejeté avec dépens.

L'appelante a droit à ses dépens tant en cette Cour qu'en Cour d'appel.

Jugement en conséquence.

Procureurs de l'appelante: Lawson, Lundell, Lawson & McIntosh, Vancouver.

Procureurs de l'intimé: Owen, Bird, Vancouver.

¹ [1977] 2 W.W.R. 673.

² [1976] 3 W.W.R. 519.

¹ [1977] 2 W.W.R. 673.

² [1976] 3 W.W.R. 519.