

**Notice of Ways and Means Motion to amend  
the Income Tax Act**

**Avis de motion de voies et moyens visant à  
modifier la Loi de l'impôt sur le revenu**

MINISTER OF FINANCE

MINISTRE DES FINANCES



---

## Notice of Ways and Means Motion to amend the Income Tax Act

That it is expedient to amend the *Income Tax Act* as follows:

**1 (1) The portion of subsection 7(7) of the *Income Tax Act* before the first definition is replaced by the following:**

### Definitions

**(7)** The following definitions apply in this section and in subsection 47(3), paragraph 53(1)(j), subsection 110(0.1), paragraphs 110(1)(d), (d.01) and (e) and subsections 110(1.1) to (1.9) and (2.1).

**(2) Subsection (1) comes into force or is deemed to have come into force on January 1, 2020.**

**2 (1) Section 110 of the Act is amended by adding the following before subsection (1):**

### Definitions

**110 (0.1)** The following definitions apply in this section.

***specified person*** means a qualifying person other than a qualifying person that

- (a)** is a Canadian-controlled private corporation; or
- (b)** meets prescribed conditions. (*personne déterminée*)

***vesting year***, of a security to be acquired under an agreement, means

- (a)** if the agreement specifies the calendar year in which the taxpayer's right to acquire the security first becomes exercisable (otherwise than as a consequence of an event that is not reasonably foreseeable at the time the agreement is entered into), that calendar year; and
- (b)** in any other case, the first calendar year in which the right to acquire the security can reasonably be expected to be exercised. (*année d'acquisition*)

**(2) The portion of paragraph 110(1)(d) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:**

## Avis de motion de voies et moyens visant à modifier la Loi de l'impôt sur le revenu

Il y a lieu de modifier la *Loi de l'impôt sur le revenu* comme suit :

**1 (1) Le passage du paragraphe 7(7) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* précédant la première définition est remplacé par ce qui suit :**

### Définitions

**(7)** Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article, au paragraphe 47(3), à l'alinéa 53(1)(j), au paragraphe 110(0.1), aux alinéas 110(1)d), d.01) et e) et aux paragraphes 110(1.1) à (1.9) et (2.1).

**(2) Le paragraphe (1) entre en vigueur ou est réputé être entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2020.**

**2 (1) L'article 110 de la même loi est modifié par adjonction, avant le paragraphe (1), de ce qui suit :**

### Définitions

**110 (0.1)** Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article.

***année d'acquisition*** Relativement à un titre à acquérir en vertu d'une convention, s'entend de :

- a)** si la convention prévoit l'année de calendrier durant laquelle le droit du contribuable d'acquérir le titre peut être exercé pour la première fois autrement qu'à cause d'un événement qui est raisonnablement imprévisible au moment de la conclusion de la convention, cette année;
- b)** sinon, la première année de calendrier durant laquelle il est raisonnable de s'attendre à ce que le droit d'acquérir le titre puisse être exercé. (*vesting year*)

***personne déterminée*** Personne admissible, à l'exception de l'une ou l'autre des personnes suivantes :

- a)** une société privée sous contrôle canadien;
- b)** une personne qui remplit les conditions prescrites. (*specified person*)

**(2) Le passage de l'alinéa 110(1)d) de la même loi précédant le sous-alinéa (i) est remplacé par ce qui suit :**

## Employee options

**(d)** an amount equal to 1/2 of the amount of the benefit deemed by subsection 7(1) to have been received by the taxpayer in the year in respect of a security (other than a security that is a non-qualified security) that a particular qualifying person has agreed after February 15, 1984 to sell or issue under an agreement, in respect of the transfer or other disposition of rights under the agreement or as a result of the death of the taxpayer because the taxpayer immediately before death owned a right to acquire the security under the agreement, if

### **(3) Subsection 110(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (d.3):**

#### **Employer deduction — non-qualified securities**

**(e)** an amount equal to the amount of the benefit deemed by subsection 7(1) to have been received by an individual in the year in respect of a non-qualified security that the taxpayer has agreed to sell or issue under an agreement with the individual, if

**(i)** the taxpayer is a specified person,

**(ii)** at the time the agreement was entered into, the taxpayer was the employer of the individual,

**(iii)** an amount would have been deductible in computing the taxable income of the individual under paragraph (d) if the security were not a non-qualifying security, and

**(iv)** the conditions in subsection (1.9) are met in respect of the security;

### **(4) Section 110 of the Act is amended by adding the following after subsection (1.2):**

#### **Determination of non-qualified securities**

**(1.3)** Subsection (1.31) applies to a taxpayer in respect of an agreement if

**(a)** a particular specified person agrees to sell or issue securities of the particular specified person (or another specified person that does not deal at arm's length with the particular specified person) to the taxpayer under the agreement; and

**(b)** at the time the agreement is entered into (in subsection (1.31) referred to as the "relevant time") the taxpayer is an employee of the particular specified

## Options d'employés

**d)** la moitié de la valeur de l'avantage que le contribuable est réputé par le paragraphe 7(1) avoir reçu au cours de l'année relativement à un titre (à l'exception d'un titre non admissible) qu'une personne admissible donnée est convenue, après le 15 février 1984, d'émettre ou de vendre en vertu d'une convention, relativement au transfert ou à une autre forme de disposition des droits prévus par la convention, ou par suite du décès du contribuable s'il était, immédiatement avant son décès, propriétaire d'un droit d'acquiescer le titre en vertu de la convention, dans le cas où les conditions ci-après sont réunies :

### **(3) Le paragraphe 110(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa d.3), de ce qui suit :**

#### **Déduction de l'employeur — titres non admissibles**

**e)** une somme égale à la valeur de l'avantage qu'un particulier est réputé avoir reçu, selon le paragraphe 7(1), au cours de l'année relativement à un titre non admissible que le contribuable est convenu de vendre ou d'émettre en vertu d'une convention avec le particulier si, à la fois :

**(i)** le contribuable est une personne déterminée,

**(ii)** au moment de la conclusion de la convention, le contribuable était l'employeur du particulier,

**(iii)** une somme pourrait être déduite dans le calcul du revenu imposable du particulier en vertu de l'alinéa d) si le titre était un titre autre qu'un titre non admissible,

**(iv)** les conditions énoncées au paragraphe (1.9) sont satisfaites relativement au titre;

### **(4) L'article 110 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1.2), de ce qui suit :**

#### **Détermination des titres non admissibles**

**(1.3)** Le paragraphe (1.31) s'applique à un contribuable relativement à une convention si, à la fois :

**a)** une personne déterminée donnée est convenue de vendre ou d'émettre de ses titres (ou des titres d'une autre personne déterminée avec laquelle elle a un lien de dépendance) au contribuable en vertu de la convention;

**b)** au moment de la conclusion de la convention (appelé « moment concerné » au paragraphe (1.31)), le contribuable est un employé de la personne

person (or another specified person that does not deal at arm's length with the particular specified person).

déterminée donnée (ou d'une autre personne déterminée avec laquelle elle a un lien de dépendance).

### Annual vesting limit

**(1.31)** If this subsection applies to a taxpayer in respect of an agreement, the securities to be sold or issued under the agreement, for each vesting year of those securities, are deemed to be non-qualified securities for the purposes of this section in the proportion determined by the formula

**A/B**

where

**A** is the amount determined by the formula

$$C + D - \$200,000$$

where

**C** is the total of all amounts each of which is the fair market value at the relevant time of each security under the agreement that has that same vesting year, and

**D** is the lesser of

(i) \$200,000, and

(ii) the total of all amounts each of which is an amount determined for C in respect of securities that have that same vesting year to be acquired under agreements (other than the agreement) entered into at or before the relevant time with the particular specified person referred to in subsection (1.3) (or another specified person that does not deal at arm's length with the particular specified person); and

**B** is the amount determined for C.

### Non-qualified security designation

**(1.4)** If a particular specified person agrees, at any time, to sell or issue one or more securities of the particular specified person (or of another specified person with which the particular specified person does not deal at arm's length) to an employee of the particular specified person and the particular specified person designates one or more securities to be sold or issued under the agreement as non-qualified securities in the agreement, those securities are deemed to be non-qualified securities for the purposes of this section.

### Plafond d'acquisition annuel

**(1.31)** Si le présent paragraphe s'applique à un contribuable relativement à une convention donnée, les titres à vendre ou à émettre en vertu de la convention donnée, pour chaque année d'acquisition de ces titres, sont réputés être des titres non admissibles pour l'application du présent article dans la proportion obtenue par la formule suivante :

**A/B**

où

**A** représente la somme obtenue par la formule suivante :

$$C + D - 200\,000 \$$$

où

**C** représente le total des sommes dont chacune représente la juste valeur marchande au moment concerné de chaque titre assujéti à la convention donnée pour cette année d'acquisition,

**D** la moins élevée des sommes suivantes :

(i) 200 000 \$,

(ii) le total des sommes dont chacune est une somme déterminée pour l'élément C relativement aux titres pour cette année d'acquisition qui doivent être acquis en vertu de conventions, autres que la convention donnée, conclues, au moment concerné ou avant, avec la personne déterminée donnée visée au paragraphe (1.3) (ou une autre personne déterminée avec laquelle elle a un lien de dépendance),

**B** la somme déterminée pour l'élément C.

### Désignation comme titre non admissible

**(1.4)** Si une personne déterminée donnée est convenue, à un moment donné, de vendre ou d'émettre de ses titres (ou des titres d'une autre personne déterminée avec laquelle elle a un lien de dépendance) à l'un de ses employés, les titres sont réputés être des titres non admissibles pour l'application du présent article si la personne déterminée donnée les désigne comme tels dans la convention.

### Ordering of acquisition of securities

**(1.41)** If a taxpayer acquires a security under an agreement and the acquired security could be a security that is not a non-qualified security, the security is to be considered a security that is not a non-qualified security for the purposes of this section.

**(5) Section 110 of the Act is amended by adding the following after subsection (1.8):**

#### Notification – non-qualified security

**(1.9)** If a security to be issued or sold under an agreement between an employee and a specified person is a non-qualified security, the specified person shall

**(a)** notify the employee in writing that the security is a non-qualified security on the day that the agreement is entered into, if the security is deemed to be a non-qualified security because of subsection (1.31); and

**(b)** notify the Minister that the security is a non-qualified security in prescribed form filed with its return of income under this Part for the taxation year that includes the time that the agreement is entered into.

**(6) Subsections (1) and (2) come into force or are deemed to have come into force on January 1, 2020.**

**(7) Subsections (3) to (5) apply in respect of agreements to sell or issue securities entered into after 2019.**

**3 (1) Paragraph (b) of the description of E in the definition *non-capital loss* in subsection 111(8) of the Act is replaced by the following:**

**(b)** an amount deducted under paragraph (1)(b) or section 110.6, or deductible under any of paragraphs 110(1)(d) to (g) and (k), section 112 and subsections 113(1) and 138(6), in computing the taxpayer's taxable income for the year, or

**(2) Subsection (1) comes into force or is deemed to have come into force on January 1, 2020.**

**4 (1) Subsection 143.3(5) of the Act is amended by striking out “and” at the end of paragraph (c), by adding “and” at the end of paragraph (d) and by adding the following after paragraph (d):**

### Ordre d'acquisition des titres

**(1.41)** Dans le cas où un contribuable acquiert un titre assujéti à une convention et que le titre pourrait être un titre autre qu'un titre non admissible, le titre est considéré être pour les fins du présent article un titre autre qu'un titre non admissible.

**(5) L'article 110 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1.8), de ce qui suit :**

#### Avis – titre non admissible

**(1.9)** Si un titre à vendre ou à émettre en vertu d'une convention conclue entre un employé et une personne déterminée est un titre non admissible, la personne déterminée doit, à la fois :

**a)** aviser l'employé par écrit du fait que le titre est un titre non admissible à la date à laquelle la convention est conclue, si le titre est réputé être un titre non admissible en raison du paragraphe (1.31);

**b)** aviser le ministre que le titre est un titre non admissible dans un formulaire prescrit produit avec sa déclaration de revenu en vertu de la présente partie pour l'année d'imposition qui inclut la date de conclusion de la convention.

**(6) Les paragraphes (1) et (2) entrent en vigueur ou sont réputés être entrés en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2020.**

**(7) Les paragraphes (3) à (5) s'appliquent relativement aux conventions de vente ou d'émission de titres conclues après 2019.**

**3 (1) L'alinéa b) de l'élément E de la deuxième formule figurant à la définition de *perte autre qu'une perte en capital*, au paragraphe 111(8) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :**

**b)** une somme déduite en application de l'alinéa (1)b) ou de l'article 110.6, ou déductible en application de l'un des alinéas 110(1)d) à g) et k), de l'article 112 et des paragraphes 113(1) et 138(6), dans le calcul de son revenu imposable pour l'année,

**(2) Le paragraphe (1) entre en vigueur ou est réputé être entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2020.**

**4 (1) Le paragraphe 143.3(5) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa d), de ce qui suit :**

---

**(e)** this section does not apply to prohibit the deduction of an amount under paragraph 110(1)(e).

**(2) Subsection (1) comes into force or is deemed to have come into force on January 1, 2020.**

**e)** le présent article n'a pas pour effet d'interdire la déduction d'une somme en application de l'alinéa 110(1)e).

**(2) Le paragraphe (1) entre en vigueur ou est réputé être entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2020.**