

NEWSLETTER No. 10
Dated: November 6, 2012

TO: Participants in the Donations for Canada Gift Program with ParkLane Financial Group Limited for the years 2005 - 2009

Class Proceeding: Cannon v. ParkLane Financial Group Limited, et al.

Court File No: CV-08-362807-00CP

Landy Marr Kats LLP and Paliare Roland LLP are pleased to provide an update on the latest developments in this class action.

The Action has Been Certified as a Class Proceeding

The court certified this action as a class proceeding in January 2012. At the same time, the court refused the motions brought by ParkLane and the Lawyers in which those defendants had asked that the action be dismissed against them. However, all of the defendants brought motions asking for leave to appeal that order. The motions for leave to appeal were heard by the Divisional Court on June 28, 2012, but the judge reserved making her decision while she carefully reviewed the material and considered the parties arguments.

On October 29, 2012 the Divisional Court released its decision, and dismissed all the defendants' motions for leave to appeal from the certification order and the dismissal of ParkLane's and the Lawyers' motions for summary judgment.

This means that the action will now continue as a class proceeding. A formal notice advising about the certification of the class action will be sent to the last known address of all class members, be posted on class counsel's websites, and will be posted on the ParkLane website. The notice will also be published in multiple newspapers on multiple occasions.

If you know of any other individuals who participated in the Funds for Canada Gift Program between 2005 and 2009, please feel free to pass this newsletter along to them, and encourage them to get in contact with our offices, so that we can ensure that they receive regular updates as the class action progresses.

Next Steps in the Litigation

The action will be proceeding to the next steps in the litigation. The defendants are now obliged to produce to class counsel all the relevant documentation that they have relating to the claim. This will be a lengthy and time consuming process, because there are many thousands of documents to be assembled and produced. We do not anticipate that this process will be completed until early spring 2013.

Once the document production is completed, we will be examining representatives of all of the defendants. This is similar to the "depositions" that one sees on tv legal dramas. We are allowed to ask any questions that relate to the issues raised in the proceeding. We anticipate this will take several weeks to complete, and there will be follow up examinations to address questions that could not be answered immediately, as well.

We will continue to send out further updates, and to update the websites, as significant steps are reached in the action.

Clearing up Confusion about the pending CRA Appeals

Many of you have filed notices of objection with respect to the reassessments by CRA. As you know, those objections are not being processed pending court decisions in two "test cases".

The first test case is called "Edwards", and it involves a taxpayer who participated in a predecessor to the Funds for Canada Gift Program that is the subject of the class action. Edwards was supposed to go to a hearing in November 2012. But Edwards sought an adjournment. The adjournment was denied by the Tax Court. Edwards has appealed the denial of the request for an adjournment. That appeal is to be heard by the Federal Court of Appeal on December 10, 2012.

We anticipate that the appeal will not be allowed, and that Edwards will then be rescheduled for a hearing, which will likely take place in about June 2013.

There is a high likelihood that, whatever the result of the hearing in Edwards, there will be an appeal from that decision by the loser. It will take about a year to process the appeal. There could then be a further motion for leave to appeal to the Supreme Court of Canada. That would take about another 6 - 12 months to be disposed of.

Once the Edwards matter is finally resolved, then the Marsh appeal will proceed. It is unlikely that it will be heard before some time in 2015, and it may be later.

If Edwards is successful for the taxpayer, then there is a good chance that Marsh will be settled and that CRA would engage in resolving all the other outstanding tax appeals.

That is not the likely result, in our view. We expect the cases will be lost by the taxpayers. In 2011, the Supreme Court of Canada refused leave to appeal in a similar case called Maréchaux. Maréchaux lost his tax appeal, and his appeal from that decision was denied. Since then, another case has proceeded to trial and lost. The reason why the taxpayers lost in those cases will likely also apply in Edwards and Marsh. In particular, the cases have held that there can be no intent to make a charitable gift for tax purposes when, looking at the transaction as a whole, the taxpayer will make a profit. The courts have not separated out the actual out of pocket cash payment as they have concluded that the transaction cannot be severed into pieces when it was structured as one combined transaction.

Please contact us

We continue to be contacted by class members who participated in the Gift Program and are interested in the class action. We have now heard from well over a thousand class members, and we would like to hear from more. If you are such a person, please send us an e-mail or fax with your name and address and contact information. You can also call and leave your contact information, or any questions that you would like to have answered on our dedicated telephone line:

1-855-666-1053

You can access information about this matter at any time by visiting our websites at: www.lmklawyers.com or www.paliareroland.com.

LANDY MARR KATS LLP
Barristers & Solicitors
900-2 Sheppard Avenue East
Toronto, Ontario M2N 5Y7

Samuel S. Marr (LSUC #28544M)
smarr@lmklawyers.com

**PALIARE ROLAND ROSENBERG
ROTHSTEIN LLP**
155 Wellington Street West, 35th Floor
Toronto, Ontario M5V 3H1

Margaret L. Waddell (LSUC #29860U)
marg.waddell@paliareroland.com

David Fogel (LSUC #58572A)
dfogel@lmklawyers.com
Tel: (416) 221-9343
Fax: (416) 221-8928
Lawyers for the Plaintiff

Tel: (416) 646-4329
Fax: (416) 646-4301
Lawyers for the Plaintiff

BULLETIN N° 10**Publié le 6 novembre 2012****DESTINATAIRES : Participants au programme « Donations for Canada Gift Program »
 du ParkLane Financial Group Limited entre 2005 et 2009****Recours collectif : Cannon v. ParkLane Financial Group Limited et al.****N° du dossier: CV-08-362807-00CP**

Landy Marr Kats LLP et Paliare Roland LLP ont le plaisir de vous mettre à jour sur les développements de ce recours collectif.

L'action a été certifié à titre de recours collectif

La Cour a certifié l'action à titre de recours collectif en janvier 2012.

En même temps, la Cour a refusé les requêtes portées par ParkLane et les Avocats qui ont demandé que l'action soit rejetée contre eux.

Néanmoins, toutes les parties défenderesses ont déposé des demandes d'autorisation d'interjeter appel de l'ordonnance de la Cour.

Les demandes d'autorisation d'interjeter appel ont été entendues par la Cour divisionnaire le 28 juin 2012. La juge a réservée sa décision afin d'examiner soigneusement les documents et les arguments soumis par les parties.

Le 29 octobre 2012, la Cour divisionnaire a rendu sa décision. La Cour a rejeté les demandes d'autorisation d'interjeter appel de l'ordonnance certifiant le recours collectif qui ont été portées par toutes les parties défenderesses. La Cour a également rejeté les demandes d'autorisation d'interjeter appel du rejet des motions en jugement sommaire portées par ParkLane et les Avocats.

En bref, l'action peut maintenant continuer à titre de recours collectif. Un avis formel annonçant la certification du recours collectif sera acheminé à la dernière adresse connue de chaque membre du group et sera affiché sur les sites Web des avocats du groupe et sur le site Web de ParkLane. L'avis sera également publié dans plusieurs journaux à plusieurs reprises.

Si vous connaissez d'autres personnes qui ont participé au « Funds for Canada Gift Program » entre 2005 et 2009, veuillez leur acheminer ce bulletin et leur encourager à prendre contact avec nos bureaux, afin d'assurer que les mises-à-jours soient diffusés à toute personne impliquée dans ce recours collectif.

Prochaines étapes dans le litige

L'action avance aux prochaines étapes dans le litige. Les parties défenderesses seront obligés de produire aux avocats du groupe toute documentation pertinente à la demande. Ce processus prendra beaucoup de temps et sera onéreux parce qu'il y a plusieurs milliers de documents à rassembler et à produire. Nous estimons que ce processus ne sera pas complété avant le printemps 2013.

Dès que la production documentaire sera complétée, nous interrogerons les représentants de tous les parties défenderesses. L'interrogatoire préalable est semblable aux « interrogatoires » dans les bureaux d'avocats qu'on observe sur les séries juridiques à la télévision. Les avocats ont le droit de poser toute question pertinente aux questions soulevés par le litige. Nous

estimons que cette étape prendra plusieurs semaines. Il y aura aussi des interrogatoires supplémentaires afin d'adresser les questions auxquelles une réponse immédiate ne pouvait pas être fournie.

Nous continuerons à envoyer des mises-à-jours et à mettre à jour nos sites Web à chaque étape importante de cette action.

Explication des appels auprès de l'ARC

Plusieurs d'entre vous ont déposé des avis d'opposition relatif aux nouvelles cotisations entreprises par l'Agence du revenu du Canada (ARC). Comme vous savez, ces oppositions ne seront pas considérées tant que les décisions ne soient pas rendues dans deux « causes types ».

La première cause est connue sous le nom « *Edwards* » et implique un contribuable qui a participé dans un programme antérieur au « Funds for Canada Gift Program » qui est le sujet de ce recours collectif. Une audience dans l'affaire *Edwards* avait été fixée pour novembre 2012. M. Edwards a demandé un ajournement. Cette demande a été refusée par la Cour canadienne de l'impôt. M. Edwards a porté appel du refus de la demande d'ajournement. L'appel sera entendu par la Cour d'appel fédérale le 10 décembre 2012.

Nous anticipons que l'appel sera rejetée et qu'une audience sera fixée dans l'affaire *Edwards*, qui aura lieu probablement vers juin 2013.

Il est fort probable que, quel que soit la disposition de l'audition dans *Edwards*, la partie perdante portera appel de la décision. La procédure en appel prendra environ un an. Il est possible qu'une demande d'autorisation d'appel à la Cour suprême du Canada soit entamée de suite. La disposition de cette demande prendra une période supplémentaire de 6 à 12 mois.

Après que l'affaire *Edwards* est déterminée, l'affaire *Marsh* pourra procéder. Il est probable que l'affaire *Marsh* ne soit pas entendue avant 2015 ou même plus tard.

Si le contribuable réussit dans l'affaire *Edwards*, il est fort probable que l'affaire *Marsh* sera réglée et que l'ARC entreprendra à régler toutes les autres disputes fiscales semblables restantes.

Selon nous, ce résultat n'est pas probable. Nous estimons que les appels entamés par Edwards et les autres contribuables seront rejetés. En 2011, la Cour suprême du Canada a refusé l'autorisation d'interjeter appel d'une cause semblable - l'affaire *Maréchaux*. Maréchaux a perdu son appel de la nouvelle cotisation imposée par l'ARC, et par la suite, sa demande en appel de la décision a été rejeté. Depuis l'affaire *Maréchaux*, le procès d'une autre cause semblable a eu lieu, et la demande a été rejetée. Les raisons pour laquelle les contribuables ont perdu dans ces causes seront probablement applicables dans *Edwards* et *Marsh*. En particulier, dans ces causes, la Cour a conclu qu'il n'y a pas d'intention de faire un don de bienfaisance dans le cas où, tenant compte de la transaction dans sa totalité, le contribuable tire un profit. Les cours n'ont pas considéré les paiements effectués d'une manière séparée car elles ont conclu que la transaction ne peut pas être divisée en tranches lorsqu'elle a été structurée en tant qu'une transaction intégrale.

S'il-vous-plait nous contacter

Nous continuons d'être contacté par des membres du groupe qui ont participé au Programme de don et qui s'intéressent au recours collectif. À présent, plus de mille personnes se sont mis en contact avec nous et nous invitons tous à nous rejoindre. Si vous voulez nous rejoindre, envoyez-nous un courriel ou une télécopie avec votre nom, votre adresse et vos coordonnées. Vous pouvez également nous rejoindre afin de laisser vos coordonnées ou de poser une question sur notre ligne téléphonique dédiée au 1-855-666-1053.

De plus, vous pouvez accéder à tout moment aux renseignements sur ce dossier sur nos sites Web : www.lmklawyers.com et www.paliareroland.com.

LANDY MARR KATS LLP
Barristers & Solicitors
2, avenue Sheppard Est, bureau 900
Toronto (Ontario) M2N 5Y7

Samuel S. Marr (BHC #28544M)
smarr@lmklawyers.com

David Fogel (BHC #58572A)
dfogel@lmklawyers.com

Tél: (416) 221-9343
Télé.: (416) 221-8928

Avocats pour le demandeur

**PALIARE ROLAND ROSENBERG
ROTHSTEIN LLP**
155 rue Wellington Ouest, 35ième
Toronto (Ontario) M5H 3E5

Margaret L. Waddell (BHC #29860U)
marg.waddell@paliareroland.com

Tél: (416) 646-4329
Télé.: (416) 646-4301

Avocats pour le demandeur