

Ministry of Finance Corporations Tax Branch
Ministère des Finances Direction de l'imposition des compagnies
Account No. 1900138

Account No. / N° de compte	
1 8 0 0 1 3 8	
Name of Corporation / Raison sociale de la compagnie	Taxation Year End / Fin de l'année d'imposition
Newmarket Hydro Limited	31 December 2001

INCOME TAX

Net Income (loss) as previously assessed	(\$ 594,490)
<u>Deduct:</u> Adjustment to reported revenue	65,882
Bad debt expense disallowed	43,712
<u>Add:</u> Increase in costs of power expense	(909,857)
Decrease in interest income	(44,423)
Revised loss for Federal and Ontario purpose	(\$ 1,439,176)

Revised Federal Part 1.3 Tax

Taxable Capital as previously determined	\$ 43,357,296
<u>Add:</u> Deferred revenue	289,765
Revised Taxable Capital	\$ 43,647,061
Tax thereon @ 0.225% @ 92/365 days	\$ 24,753

Revised Ontario Capital Tax

Net Paid-up Capital previously determined	\$ 53,080,448
<u>Add:</u> Deferred revenue	289,765
	\$ 53,370,213
<u>Less:</u> Exemption (revised)	(4,982,324)
Revised Taxable Capital	\$ 48,387,889
Tax thereon @ 0.30% @ 92/365 days	36,589

TOTAL PAYMENT IN LIEU OF TAXES

\$ 61,342

P.S. We did not audit the reported Fair Market Value of both the fixed assets and goodwill as at October 1, 2001. Our Ministry reserves the right to review the valuation of these assets and make additional adjustments, if necessary, at a later date.

*****DESIGNATED ASSESSMENT****

The items marked with an asterisk above are designated parts of this assessment. This description is authorized by section 92 of the Corporations Tax Act, for assessments which correspond to those issued by Revenue Canada under the Income Tax Act (Canada). It is not necessary to serve a Notice of Objection to those portions of the assessment. The Corporation and the Minister will be bound by the final disposition of a federal Notice of Objection or Appeal.

If you wish not to be bound by the disposition of the corresponding federal objection or appeal, you must serve a Notice of Objection on the prescribed form in accordance with section 84. See under "Notice of Objection" on the accompanying "Notice of Re-Assessment"

*****COTISATION DÉSIGNÉE****

Les postes ci-dessus marqués d'un astérisque sont les parties désignées de cette cotisation. Cette description est autorisée en vertu de l'article 92 de la Loi sur l'imposition des corporations, pour les cotisations qui correspondent à celles établies par Revenu Canada en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Il n'est pas nécessaire de signifier un Avis d'opposition pour ces parties des cotisations. La compagnie et le ministre seront liés par la décision finale relative à l'avis fédéral d'opposition ou d'appel.

Si vous désirez ne pas être lié par la décision relative à l'opposition ou à l'appel fédéral correspondant, vous pouvez signifier un avis d'opposition sur la formule prévue à cette fin conformément à l'article 84. Voir "Avis d'opposition" sur l'Avis de nouvelle cotisation ci-joint.