

were read without reference to this subsection, or

(h) the debt or obligation is settled or extinguished by way of bequest or inheritance.”

(3) Subsection 80(3) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

“(3) Where

(a) there has been a winding-up to which the rules in subsection 88(1) applied and a debt or other obligation of the subsidiary to pay an amount to the parent or a debt or other obligation of the parent to pay an amount to the subsidiary is settled or extinguished on the winding-up without any payment or by the payment of an amount that is less than both the principal amount of the debt or obligation and the amount that would have been the cost amount to the parent or the subsidiary, as the case may be, of the debt or obligation immediately before the winding-up if the definition “cost amount” in section 248 were read without reference to paragraph (e) thereof, and

(b) the parent so elects in prescribed form on or before the day on or before which the parent is required to file a return of income pursuant to section 150 for the taxation year in which the debt or obligation was settled or extinguished,

the debt or obligation shall be deemed to have been settled or extinguished on the winding-up by the payment of an amount equal to the amount that would have been the cost amount to the parent or the subsidiary, as the case may be, of the debt or obligation immediately before the winding-up if the definition “cost amount” in section 248 were read without reference to paragraph (e) thereof.”

(4) Section 80 of the said Act is further amended by adding thereto the following subsection:

“(4) For the purposes of subsections (1) and (3), an amount of interest payable by

l'année tiré de la disposition d'un bien en immobilisation, ou

h) la dette ou l'obligation ne soit réglée ou éteinte par legs ou héritage.»

(3) Le paragraphe 80(3) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(3) Dans le cas

a) où il y a eu liquidation à laquelle s'appliquaient les règles du paragraphe 88(1) et qu'une dette ou autre obligation, soit de la filiale de payer un montant à la corporation mère, soit de la corporation mère de payer un montant à la filiale, est réglée ou éteinte lors de la liquidation sans qu'aucun paiement n'ait été fait ou par le paiement d'un montant inférieur à la fois au principal de la dette ou obligation et à ce qu'aurait été le coût indiqué de la dette ou obligation pour la corporation mère ou la filiale, selon le cas, immédiatement avant la liquidation s'il était fait abstraction de l'alinéa e) dans la définition de «coût indiqué» à l'article 248, et

b) où la corporation mère en fait le choix selon le formulaire prescrit au plus tard à la date où elle doit au plus tard produire une déclaration de revenu conformément à l'article 150 pour l'année d'imposition où la dette ou obligation a été réglée ou éteinte,

cette dette ou obligation est réputée avoir été réglée ou éteinte lors de la liquidation par le paiement d'un montant égal à ce qu'aurait été le coût indiqué de la dette ou obligation pour la corporation mère ou la filiale, selon le cas, immédiatement avant la liquidation s'il était fait abstraction de l'alinéa e) dans la définition de «coût indiqué» à l'article 248.»

(4) L'article 80 de la même loi est modifié par adjonction de ce qui suit :

«(4) Pour l'application des paragraphes (1) et (3), les intérêts payables par un

Règlement réputé lors de la liquidation

deemed settlement on winding-up

spouse from income exempt under para. 511

Principal for interest payable

Principal des intérêts payables