

“Qualifying share” defined

(6) For the purposes of this Act, “qualifying share”, at any time, means a share (other than a share acquired by a taxpayer under circumstances referred to in section 66.3) of the capital stock of a taxable Canadian corporation issued after June 30, 1983 and before 1987 for consideration (other than consideration that consists of or includes another share of the capital stock of the corporation) where, at that time, the share was a prescribed share or where, at that time,

(a) under the terms or conditions of the share, the amount (in this section referred to as the “dividend entitlement”) of the dividends that the corporation may declare or pay on the share, or that the holder may receive on the share, is not limited by way of a formula or otherwise to a maximum amount;

(b) the amount (in this section referred to as the “liquidation entitlement”) that the holder is entitled to receive on the share on the dissolution, liquidation, or winding-up of the corporation is not limited by way of a formula or otherwise to a maximum amount; and

(c) none of the following, namely, the corporation, a person with whom the corporation does not deal at arm’s length or a partnership or trust of which the corporation (or a person with whom the corporation does not deal at arm’s length) is a member or beneficiary,

(i) has either absolutely or contingently the right or obligation, at any time,

(A) to redeem, acquire or cancel the share in whole or in part, other than for an amount equal to or substantially equal to the fair market value (determined without reference to any such right or obligation) of the share or the part thereof, as the case may be, at that time, or

(B) to convert the share into another security, other than into another security the fair market value of which is at that time equal to or substantially equal to the fair

(6) Pour l’application de la présente loi, «action admissible», à une date quelconque, désigne une action (autre qu’une action acquise par un contribuable dans les circonstances visées à l’article 66.3) du capital-actions d’une corporation canadienne imposable émise après le 30 juin 1983 et avant 1987 pour une contrepartie (sauf une contrepartie sous forme d’une autre action du capital-actions de la corporation) lorsque, à cette date, l’action était une action admissible ou à cette date,

«Action admissible»

a) selon les modalités de l’action, le montant (appelé au présent article le «droit au dividende») des dividendes que la corporation peut déclarer ou payer sur l’action, ou que le détenteur peut recevoir sur l’action, n’est pas limité, au moyen d’une formule ou autrement, à un maximum;

b) le montant (appelé dans le présent article la «part de liquidation») que le détenteur a droit de recevoir pour l’action lors de la dissolution ou de la liquidation de la corporation n’est pas limité, au moyen d’une formule ou autrement, à un maximum; et

c) aucun de ceux qui suivent, à savoir, la corporation, une personne avec qui la corporation a un lien de dépendance ou une société ou fiducie dont la corporation (ou une personne avec qui la corporation a un lien de dépendance) est membre ou bénéficiaire

(i) n’a, avec ou sans réserve, le droit ou l’obligation, à une date quelconque,

(A) de racheter, d’acquérir ou d’annuler l’action en totalité ou en partie, sauf en contrepartie d’un montant égal ou presque égal à la juste valeur marchande (déterminée sans tenir compte de ce droit ou de cette obligation) de l’action ou d’une fraction de celle-ci, selon le cas, à la date donnée,

(B) de convertir l’action en une autre valeur, sauf si la juste valeur marchande de l’autre valeur est égale ou essentiellement égale à la juste valeur marchande (détermi-