

“(f) the cost to the taxpayer of all the shares of a particular class acquired in exchange for the convertible property shall be deemed to be that proportion of the lesser of

- (i) the adjusted cost base to the taxpayer of the convertible property immediately before the exchange, and
 (ii) the aggregate of the fair market value immediately after the exchange of all the shares acquired by him in exchange for the convertible property and the amount that, but for paragraph (e), would have been the taxpayer's capital loss on the disposition of the convertible property,

that

- (iii) the fair market value, immediately after the exchange, of all the shares of the particular class acquired by him on the exchange

is of

- (iv) the fair market value, immediately after the exchange, of all the shares acquired by him on the exchange.”

(4) Subsections (1) to (3) are applicable with respect to exchanges of property

- (a) occurring after May 9, 1985; or
 (b) occurring before May 10, 1985 and after 1983 where the taxpayer so elects by notifying the Minister in writing before 1986.

22. (1) Subparagraph 53(1)(e)(vi) of the said Act is repealed.

(2) Paragraph 53(1)(j) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

“(j) where the property is a share and, in respect of its acquisition by the taxpayer, a benefit was deemed by section 7 to have been received in any taxation year ending after 1971 and commencing before that time by the taxpayer or by a person that did not deal at arms' length with the taxpayer, the amount of the benefit so deemed to have been received;”

«f) le coût pour le contribuable de toutes les actions d'une catégorie donnée acquises en échange du bien convertible est réputé correspondre à la partie du moindre

- (i) du prix de base rajusté, pour le contribuable, du bien convertible immédiatement avant l'échange,
 (ii) du total de la juste valeur marchande, immédiatement après l'échange, de toutes les actions que le contribuable a acquises en échange du bien convertible et du montant qui, sans l'alinéa e), aurait été la perte en capital du contribuable résultant de la disposition du bien convertible,

représentée par le rapport entre

- (iii) la juste valeur marchande, immédiatement après l'échange, de toutes les actions de la catégorie donnée qu'il a acquises lors de l'échange

et

- (iv) la juste valeur marchande, immédiatement après l'échange, de toutes les actions qu'il a acquises lors de l'échange.»

(4) Les paragraphes (1) à (3) s'appliquent aux échanges de biens

- a) effectués après le 9 mai 1985;
 b) effectués avant le 10 mai 1985, mais après 1983, si le contribuable en fait le choix par avis écrit au ministre avant 1986.

22. (1) Le sous-alinéa 53(1)e)(vi) de la même loi est abrogé.

(2) L'alinéa 53(1)j) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«j) lorsque le bien est une action et que son acquisition par le contribuable a donné lieu à un avantage réputé, en vertu de l'article 7, avoir été reçu, dans une année d'imposition commençant avant cette date et se terminant après 1971, par le contribuable ou par une personne avec qui celui-ci avait un lien de dépendance, le montant de cet avantage réputé reçu;»