

(2) Subsection (1) is applicable to the 1985 and subsequent taxation years.

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux années d'imposition 1985 et suivantes.

21. (1) Subsection 51(1) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

21. (1) Le paragraphe 51(1) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

“51. (1) Where shares of the capital stock of a corporation have been acquired by a taxpayer in exchange for a capital property of the taxpayer that was a share, bond, debenture or note of the corporation (in this section referred to as a “convertible property”) the terms of which conferred upon the holder the right to make the exchange and no consideration was received by the taxpayer for the convertible property other than those shares, the following rules apply:

“51. (1) Lorsqu'un contribuable a acquis des actions du capital-actions d'une corporation en échange d'un bien en immobilisation du contribuable, qui était une action, une obligation ou un billet de la corporation (appelé «bien convertible» au présent article) dont les conditions conféraient à son détenteur un tel droit d'échange, et que le contribuable n'a reçu que ces actions en contrepartie du bien convertible, les règles suivantes s'appliquent :

(a) the exchange shall be deemed not to have been a disposition of property; and

a) l'échange est réputé ne pas constituer une disposition de biens;

(b) the cost to the taxpayer of all the shares of a particular class acquired by him on the exchange shall be deemed to be that proportion of the adjusted cost base to him of the convertible property immediately before the exchange that

b) le coût pour le contribuable de toutes les actions d'une catégorie donnée que celui-ci a acquises lors de l'échange est réputé correspondre à la partie du prix de base rajusté pour lui du bien convertible immédiatement avant l'échange représentée par le rapport entre

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

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

is of

et

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

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

(2) Paragraph 51(2)(a) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

(2) L'alinéa 51(2)a) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

“(a) shares of the capital stock of a corporation have been acquired by a taxpayer in exchange for a convertible property in circumstances such that, but for this subsection, subsection (1) would have applied,”

“(a) des actions du capital-actions d'une corporation ont été acquises par un contribuable en échange d'un bien convertible dans des circonstances telles que, sans le présent paragraphe, le paragraphe (1) se serait appliqué,”

(3) Paragraph 51(2)(f) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

(3) L'alinéa 51(2)f) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

convertible property

5 Bien convertible

5

25

30

35

45

25

30

35

40