therefor, knew or ought to have known, at the time the share, debt obligation or right was acquired, that the corporation would unlawfully evade or attempt to evade the tax, for the purposes of section 127.3 the share, debt obligation or right shall be deemed not to have been acquired.

Undue deferral

(8) Where, in a transaction or as part of a series of transactions, a taxpayer acquires a share or debt obligation of a corporation or a right granted by a corporation and the corporation is controlled (within the meaning assigned by subsection 186(2)) by him and it may reasonably be considered that one of the main purposes of the acquisition was to realize for a period interest on his liability for tax under this Part, the share, debt obligation or right shall, for the purposes of section 127.3 and this Part (other than this subsection), be deemed not to have been acquired by the taxpayer and not to have been issued or granted to the corporation, by the corporation until the end of that period.

Avoidance of tax

(7) Where, as part of a transaction or transactions or events one of the main purposes of which may reasonably be considered to be the avoidance of tax that might otherwise have been or become payable under Part II by any taxpayer or a particular corporation that is a share or debt obligation or right issued or granted in a taxation year in respect of which it is designated an exempt surplus, subsection 18(4), the portion of section 127.1 that is in force the taxation year of the taxpayer or the end of the year in which the Part IV tax under Part II thereon is to arise is avoided by reason of the series of transactions or events,

Provisions applicable to the Part

(a) Sections 127, 158, 159 and 161 to 167 and Division J of Part I are applicable to this Part with such modifications as the circumstances require.

Taxation year

(b) Lorsque, dans une opération ou dans le cadre d'une série d'opérations, un contribuable acquiert, d'une corporation qu'il contrôle (au sens du paragraphe 186(2)), une action à taux réduit ou un droit qu'il considère et qu'il peut raisonnablement considérer comme ayant pour un des principaux buts de l'autre chef de rendre possible l'intérêt sur un montant d'impôt payable en vertu de la présente Partie, l'action, le droit ou le titre est réputé, pour l'application de la Partie, le paragraphe 127.1 et des autres dispositions de la présente Partie, n'avoir pas été acquis par le contribuable ou ne pas avoir été émis ou accordé, selon le cas, par la corporation jusqu'à la fin de cette période.

Exemption fiscale

(7) Lorsque, dans le cadre d'une ou de d'opérations ou d'événements il peut raisonnablement être considéré qu'un des principaux objets était d'éviter de payer l'impôt que aurait été sinon payable en vertu de la Partie II par une corporation, une corporation contrôlée à cette fin, une action ou une créance désignée comme un surplus exempt en vertu du paragraphe 18(4), la partie du paragraphe 127.1 qui est en vigueur à l'ouverture de l'année d'imposition du contribuable ou à la fin de l'année d'imposition en cours de la Partie II en ce qui concerne ce surplus est évitée par suite de la série d'opérations ou d'événements.

Dispositions applicables à la présente Partie

(8) Les articles 127, 158, 159 et 161 à 167 et la section J de la Partie I s'appliquent à la présente Partie avec les adaptations de circonstances.