

(3) Subsections (1) and (2) are applicable to taxation years commencing after 1984.

42. (1) Subsections 87(1.2) and (1.3) of the said Act are repealed and the following substituted therefor:

“(1.2) Where there has been an amalgamation of corporations described in paragraph (1.1)(a) or (b), the new corporation shall, for the purposes of section 29 of the *Income Tax Application Rules*, 1971, subsection 59(3.3) and sections 66, 66.1, 66.2 and 66.4, be deemed to be the same corporation as and a continuation of each predecessor corporation, except that this subsection shall in no respect affect the determination of any predecessor corporation’s fiscal period, taxable income or tax payable.

(2) All that portion of subsection 87(1.4) of the said Act preceding paragraph (a) thereof is repealed and the following substituted therefor:

“(1.4) Notwithstanding subsection 248(1), for the purposes of this subsection and subsections (1.1) and (1.2), “subsidiary wholly-owned corporation” of a corporation (in this subsection referred to as the “parent corporation”) means a corporation all the issued and outstanding shares of the capital stock of which belong to”

(3) All that portion of paragraph 87(2)(b) of the said Act following subparagraph (ii) thereof is repealed and the following substituted therefor:

“the property so included shall be deemed to have been acquired by the new corporation at the commencement of its first taxation year for an amount determined in accordance with section 10 as the value thereof for the purpose of computing the income of the predecessor corporation for its last taxation year, except that where the income of the predecessor corporation for its last taxation year was computed in accord-

d’un inventaire (à l’exclusion des biens immeubles), et»

(3) Les paragraphes (1) et (2) s’appliquent aux années d’imposition commençant après 1984.

42. (1) Les paragraphes 87(1.2) et (1.3) de la même loi sont abrogés et remplacés par ce qui suit :

«(1.2) Lorsqu’il y a eu fusion de corporations visées à l’alinéa (1.1)a) ou b), la nouvelle corporation est réputée, pour l’application de l’article 29 des *Règles de 1971 concernant l’application de l’impôt sur le revenu*, du paragraphe 59(3.3) et des articles 66, 66.1, 66.2 et 66.4, être la même corporation que chaque corporation remplacée et la continuer; toutefois, le présent paragraphe n’influe aucunement sur la détermination de l’exercice financier d’une corporation remplacée, de son revenu imposable et de son impôt payable.»

(2) Le passage du paragraphe 87(1.4) de la même loi qui précède l’alinéa a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(1.4) Par dérogation au paragraphe 248(1), «filiale possédée en propriété exclusive» d’une corporation (appelée «corporation mère» au présent paragraphe) s’entend, pour l’application du présent paragraphe et des paragraphes (1.1) et (1.2), d’une corporation dont toutes les actions émises et en circulation du capital-actions appartiennent»

(3) Le passage de l’alinéa 87(2)b) de la même loi qui suit le sous-alinéa (ii) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«les biens ainsi inclus sont réputés avoir été acquis par la nouvelle corporation au début de sa première année d’imposition pour un montant déterminé conformément à l’article 10 comme constituant la valeur de ces biens aux fins du calcul du revenu de la corporation remplacée pour sa dernière année d’imposition; toutefois, lorsque le revenu de la corporation remplacée pour sa dernière année d’imposition a été calculé conformément à la

5

Continuation réputée d’une corporation remplacée par une nouvelle corporation

Définition de «filiale possédée en propriété exclusive»

new corp. deemed continuation of predecessor

definition of subsidiary wholly-owned corporation”