

(a) the taxpayer shall be deemed not to have disposed of the exchanged option and not to have acquired the new option;

(b) the new option shall be deemed to be the same option as, and a continuation of, the exchanged option; and

(c) the amalgamated or merged corporation shall be deemed to be the same corporation as, and a continuation of, each predecessor corporation.

(1.5) For the purposes of subsection (1.1), where, in circumstances where subsection 85.1(1) or 87(4) apply, a taxpayer acquires shares of a Canadian corporation (in this subsection referred to as "new shares") in exchange for shares of a Canadian corporation acquired under an agreement referred to in subsection (1.1) (in this subsection referred to as "exchanged shares"), the following rules apply:

(a) the taxpayer shall be deemed not to have disposed of the exchanged shares and not to have acquired the new shares;

(b) the new shares shall be deemed to be the same shares as, and a continuation of, the exchanged shares;

(c) the purchaser (within the meaning assigned by section 85.1) or the new corporation (within the meaning assigned by section 87), as the case may be, shall be deemed to be the same corporation as, and a continuation of, the corporation that issued the exchanged shares; and

(d) where the exchanged shares were issued under an agreement, the new shares shall be deemed to have been issued under that agreement."

(2) Subsection 7(1.4) of the said Act, as enacted by subsection (1), is applicable with respect to rights acquired on an amalgamation or merger occurring after 1984.

(3) Subsection 7(1.5) of the said Act, as enacted by subsection (1), is applicable with respect to shares acquired on an amalga-

présent paragraphe), les règles suivantes s'appliquent :

a) le contribuable est réputé ne pas avoir disposé de l'option échangée et ne pas avoir acquis la nouvelle option;

b) la nouvelle option est réputée être la même option que l'option échangée et la continuer;

c) la corporation fusionnée ou unifiée est réputée être la même corporation que chaque corporation remplacée et la continuer.

(1.5) Pour l'application du paragraphe (1.1), lorsque, dans des circonstances telles que le paragraphe 85.1(1) ou 87(4) s'applique, un contribuable acquiert, en échange d'actions d'une corporation canadienne acquises en vertu d'une convention visée au paragraphe (1.1) (appelées «actions échangées» au présent paragraphe), des actions d'une corporation canadienne (appelées «nouvelles actions» au présent paragraphe), les règles suivantes s'appliquent :

a) le contribuable est réputé ne pas avoir disposé des actions échangées et ne pas avoir acquis les nouvelles actions;

b) les nouvelles actions sont réputées être les mêmes actions que les actions échangées et les continuer;

c) l'acheteur (au sens de l'article 85.1) ou la nouvelle corporation (au sens de l'article 87), selon le cas, est réputé être la même corporation que celle qui a émis les actions échangées et la continuer;

d) lorsque les actions échangées ont été émises en vertu d'une convention, les nouvelles actions sont réputées avoir été émises en vertu de cette convention.»

(2) Le paragraphe 7(1.4) de la même loi, édicté par le paragraphe (1), s'applique aux droits acquis lors d'une fusion ou unification effectuée après 1984.

(3) Le paragraphe 7(1.5) de la même loi, édicté par le paragraphe (1), s'applique aux actions acquises lors d'une fusion, d'une uni-