

deal at arm's length with the purchaser, exceeds

(II) the aggregate of the corporation's allowable capital losses for the particular year from dispositions described in subclause (I); and”

(3) Paragraph 111(8)(a) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

“(a) “net capital loss” of a taxpayer for a taxation year means the aggregate of

(i) the amount, if any, by which (A) the amount determined under subparagraph 3(e)(i) in respect of the taxpayer for the year exceeds

(B) the lesser of (I) the amount determined under subparagraph 3(e)(ii), and (II) the amount determined under paragraph 3(d)

in respect of the taxpayer for the year, and (ii) the amount that is equal to the lesser of

(A) the amount of the allowable business investment losses of the taxpayer for his seventh preceding taxation year, and

(B) the amount, if any, by which the amount of the non-capital loss of the taxpayer for his seventh preceding taxation year exceeds the aggregate of amounts in respect of that non-capital loss deducted by the taxpayer in computing his taxable income or claimed by him under paragraph 186(1)(c) or (d) for the year or for any preceding taxation year;”

(4) All that portion of paragraph 111(8)(b) of the said Act preceding subparagraph (iii) thereof is repealed and the following substituted therefor:

sur

(II) le total des pertes en capital déductibles subies par la corporation pour l'année donnée, résultant de dispositions visées à la subdivision (I); et»

(3) L'alinéa 111(8)a) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«a) «perte en capital nette» subie par un contribuable pour une année d'imposition s'entend du total

(i) de l'excédent éventuel, (A) du montant calculé selon le sous-alinéa 3e)(i) à l'égard du contribuable pour l'année

(B) le moindre (I) du montant calculé selon le sous-alinéa 3e)(ii), (II) du montant calculé selon le l'alinéa 3d),

à l'égard du contribuable pour l'année, et (ii) du moindre

(A) du montant des pertes déductibles au titre d'un placement d'entreprise subies par le contribuable pour sa septième année d'imposition précédente,

(B) de l'excédent éventuel de la perte autre qu'une perte en capital subie par le contribuable pour sa septième année d'imposition précédente sur le total des montants à l'égard de cette perte autre qu'une perte en capital que le contribuable a déduits dans le calcul de son revenu imposable ou demandés en vertu de l'alinéa 186(1)c) ou d) pour l'année ou pour une année d'imposition antérieure;»

(4) Le passage de l'alinéa 111(8)b) de la même loi qui précède le sous-alinéa (iii) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

capital
lo
pte en
atal nette»

«perte en
capital nette»
«net capital
loss”