

on or before the later of December 31, 1985 and the day that is 90 days after this Act is assented to.

34. (1) Clauses 72(2)(a)(iii)(C) and (D) of the said Act are repealed and the following substituted therefor:

“(C) an amount that by virtue of subsection 59(1) has been included in computing the transferee’s income for a preceding taxation 10 year, or  
(D) for the purposes of subsection 64(1.1), an amount that by virtue of paragraph 59(3.2)(c) has been included in computing the trans- 15 feree’s income for a preceding taxation year and to be an amount deducted by the transferee pursuant to paragraph 64(1.1)(a) in computing his income for his last 20 taxation year ending before the death.”

(2) Subsection (1) is applicable with respect to deaths occurring in taxation years commencing after 1984.

35. (1) Paragraphs 73(3)(a) to (b.1) of the said Act are repealed and the following substituted therefor:

“(a) where the property transferred was depreciable property of a prescribed 30 class, the taxpayer shall be deemed to have disposed of the property at the time of the transfer for proceeds of disposition equal to,

(i) in any case to which neither sub- 35 paragraph (ii) nor subparagraph (iii) applies, the proceeds of disposition otherwise determined,

(ii) if the proceeds of disposition otherwise determined exceeded the 40 greater of

(A) the fair market value of the property immediately before the time of the transfer, and

(B) that proportion of the unde- 45 preciated capital cost to him immediately before the time of the transfer of all of the depreciable

date de sanction de la présente loi, si ce jour est postérieur au 31 décembre 1985.

34. (1) Les divisions 72(2)a(iii)(C) et 5 (D) sont abrogées et remplacées par ce qui suit : 5

«(C) une somme qui, en vertu du paragraphe 59(1), a été incluse dans le calcul du revenu du bénéficiaire du transfert pour une année d'imposition antérieure, ou 10  
(D) pour l'application du paragraphe 64(1.1), une somme qui, en vertu de l'alinéa 59(3.2)c, a été incluse dans le calcul du revenu du bénéficiaire du transfert pour une 15 année d'imposition antérieure, et réputée être une somme que le bénéficiaire du transfert a déduite en vertu de l'alinéa 64(1.1)a dans le calcul de son revenu pour sa 20 dernière année d'imposition se terminant avant son décès.»

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux décès survenus au cours des années d'imposi- 25 tion commençant après 1984. 25

35. (1) Les alinéas 73(3)a) à b.1) de la même loi sont abrogés et remplacés par ce qui suit :

«a) lorsque le bien transféré était un bien amortissable d'une catégorie pres- 30 crite, le contribuable est réputé avoir disposé du bien à la date du transfert pour un produit de disposition égal

(i) au produit de disposition déterminé par ailleurs, sous réserve des 35 sous-alinéas (ii) ou (iii),

(ii) au plus élevé des deux montants visés aux divisions (A) et (B) si le produit de disposition déterminé par ailleurs dépassait le plus élevé de ces 40 deux montants :

(A) la juste valeur marchande du bien immédiatement avant la date du transfert,

(B) la partie de la fraction non 45 amortie du coût en capital, pour le contribuable, immédiatement avant la date du transfert de tous les