

Mara Properties Limited *Appellant*

v.

Her Majesty The Queen *Respondent*

INDEXED AS: R. v. MARA PROPERTIES LTD.

File No.: 24684.

1996: May 21.

Present: La Forest, L'Heureux-Dubé, Sopinka, Cory, McLachlin, Iacobucci and Major JJ.

ON APPEAL FROM THE FEDERAL COURT OF APPEAL

Income Tax — Non-capital loss — Company disposing of trading asset acquired from subsidiary — Whether property retained character as inventory.

APPEAL from a judgment of the Federal Court of Appeal, [1995] 2 F.C. 433, 95 D.T.C. 5168, [1995] 2 C.T.C. 86, 179 N.R. 363, allowing an appeal from a judgment of Kempo J.T.C.C., 93 D.T.C. 1449, [1993] 2 C.T.C. 3189. Appeal allowed.

Warren J. A. Mitchell, Q.C., and Karen Sharlow, for the appellant.

Roger Taylor and Brent Paris, for the respondent.

The judgment of the Court was delivered orally by

LA FOREST J. — We agree with the conclusion reached by the Tax Court and McDonald J.A., the dissenting judge in the Court of Appeal, [1995] 2 F.C. 433, 95 D.T.C. 5168, [1995] 2 C.T.C. 86, 179 N.R. 363. In our view, in the circumstances of this case, the property retained its character as inventory in the hands of the appellant.

Accordingly, the appeal is allowed with costs throughout, the judgment of the Court of Appeal is set aside, and the judgment of the Tax Court, 93 D.T.C. 1449, [1993] 2 C.T.C. 3189, is restored.

Mara Properties Limited *Appelante*

c.

Sa Majesté la Reine *Intimée*

RÉPERTORIÉ: R. c. MARA PROPERTIES LTD.

N° du greffe: 24684.

1996: 21 mai.

Présents: Les juges La Forest, L'Heureux-Dubé, Sopinka, Cory, McLachlin, Iacobucci et Major.

EN APPEL DE LA COUR D'APPEL FÉDÉRALE

Impôt sur le revenu — Perte autre qu'en capital — Vente par la société d'un actif engagé acquis d'une filiale — Le bien conservait-il sa nature de stock?

POURVOI contre un arrêt de la Cour d'appel fédérale, [1995] 2 C.F. 433, 95 D.T.C. 5168, [1995] 2 C.T.C. 86, 179 N.R. 363, qui a accueilli un appel d'une décision du juge Kempo de la Cour canadienne de l'impôt, 93 D.T.C. 1449, [1993] 2 C.T.C. 3189. Pourvoi accueilli.

Warren J. A. Mitchell, c.r., et Karen Sharlow, pour l'appelante.

Roger Taylor et Brent Paris, pour l'intimée.

Version française du jugement de la Cour rendu oralement par

LE JUGE LA FOREST — Nous souscrivons à la conclusion retenue par la Cour de l'impôt et par le juge McDonald, dissident en Cour d'appel, [1995] 2 C.F. 433, 95 D.T.C. 5168, [1995] 2 C.T.C. 86, 179 N.R. 363. À notre avis, compte tenu des circonstances de l'espèce, le bien conservait sa nature de stock entre les mains de l'appelante.

En conséquence, le pourvoi est accueilli avec dépens dans toutes les cours, l'arrêt de la Cour d'appel est infirmé et le jugement de la Cour de l'impôt, 93 D.T.C. 1449, [1993] 2 C.T.C. 3189, est rétabli.

Judgment accordingly.

*Solicitors for the appellant: Thorsteinssons,
Vancouver.*

*Solicitor for the respondent: The Department of
Justice, Vancouver.*

Jugement en conséquence.

*Procureurs de l'appelante: Thorsteinssons,
Vancouver.*

*Procureur de l'intimée: Le ministère de la
Justice, Vancouver.*