

[Text]

Mr. Sharwood: Yes, I would say so.

Mr. Flemming: And you mention an amount of \$250,000. I assume that this amount that you have in mind, at least by way of recommendation, could be accumulated over a period of some years. You would not necessarily have to go 10 years. Your proposition, I presume, is that when you have accumulated that amount of profit which has been taxed, if your wishes were complied with, on the basis of 20 per cent, then your tax preference would cease. Right?

Mr. Sharwood: That is right. At any time that you reach that cutoff point of \$250,000.

Mr. Flemming: Have you gone far enough with your thinking to answer the question of what you do with the balance after it has been taxed on this favourable basis? Do you have some restriction as to creation of working capital for these companies?

You certainly do not disperse this in dividends, do you? Have you thought that there should be some restriction for the benefit of this? Since you have an infant industry, and you want to see the infant grow and be rugged and be a strong child, and a young man, if I might follow the analogy further, do you not consider that there should be some restriction as to the disposition of the remainder of the profits after it was accorded this favourable tax treatment?

Mr. Sharwood: Definitely. On the \$250,000, we feel that it should apply only at the 21 per cent rate if no dividends are being paid out, because what we are doing—coming back to my first point—is that we are putting it in there and leaving it in the company so that the bankers and the suppliers and other people will let the company get going. If they are always paying it out in dividends, this is not the name of the game. It has to be money ploughed back into the company.

I think that most of the people we are talking about are not trying to operate dividend companies. They are trying to operate companies to build up a business, and they are looking for the long-term capital appreciation. So I quite agree with you. If this rule of \$250,000 applies—and some of us feel that the small business does not require this sort of restriction, but any point—this is one recommendation that we can live with, which is the 10 years and the \$250,000. If you take out dividends, there is no preferential basis.

Mr. Flemming: Now we get into another field. After you have made this recommendation, you get into the field of stock options. Is there any particular reason why you should get into that field?

[Interpretation]

M. Sharwood: Je pense que oui.

M. Flemming: Et vous avez dit qu'une somme de 250,000 dollars pourrait, par voie de recommandation, être accumulée sur une période de plus d'une année. Il ne s'agit pas nécessairement de dix ans. Lorsque vous avez accumulé cette somme de bénéfices qui a été imposée au taux de 20 p. 100 à ce moment-là, votre traitement préférentiel cesserait?

M. Sharwood: C'est vrai, dès que vous atteindriez la somme de \$250,000 dollars.

M. Flemming: Vous êtes-vous demandé ce que vous ferez de la somme qui restera. Vous impose-t-on des restrictions quant aux fonds de roulement de ces sociétés?

Vous n'allez certainement pas verser ces sommes d'argent sous forme de dividendes? Pensez-vous qu'il devrait y avoir des restrictions face à ces bénéfices? Comme il s'agit d'une petite société qui commence, ne voulez-vous pas la voir grandir et se développer? Ne croyez-vous qu'il devrait y avoir des restrictions faites au reste des profits une fois que ce traitement de faveur a été accordé?

M. Sharwood: Oui certainement. Sur cette somme de \$250,000, on ne devrait appliquer le taux de 20 p. 100 que lorsqu'aucun dividende ne sera accordé. Et ceci permettra aux banquiers et aux personnes qui appuient la compagnie de vraiment lancer la société. S'ils paient toujours en dividendes, là n'est pas la règle du jeu. C'est de l'argent réinvesti dans la compagnie.

Je crois que la plupart des gens dont nous parlons n'essayeront pas de gérer des compagnies versant des dividendes. Je suis d'accord avec vous si cette règle des \$250,000 doit s'appliquer et certains d'entre nous ne croyons pas que la petite entreprise mérite ce genre de restriction. C'est une restriction que nous pouvons traiter, je pense. Et si on distribue les dividendes, il n'y aura aucun traitement préférentiel.

M. Flemming: Nous en venons maintenant à un autre point: les options d'achat. Y a-t-il une raison particulière d'entrer dans ce sujet.