

[Text]

the incentive to make the stock perform. I do not know whether anybody else would have comments on stock purchase plans?

Mr. Griffiths: I think stock purchase plans were primarily developed because the stock option benefit was washed out in 1966, so in order to give someone in a company a means of participating in the securities of his company they developed stock purchase plans. The stock option plan used to give you an incentive, but that was removed in 1966.

Mr. Sharwood: Yes.

Mr. Danson: Yes. Would you care to elaborate on the incentives that existed prior to 1966 and the reason for wiping them out, if you are familiar with this.

Mr. Sharwood: I think you will find that I have covered it fairly well on page 8.

Mr. Danson: I can assure you I read it.

Mr. Sharwood: There was an averaging provision which permitted the benefit to be taxed, and this is a benefit between the price at which the option is issued and the price at which it is exercised. The differential is taken into income at the employee's average rate of tax for the preceding three years. You can take that average rate...

The Chairman: Mr. Sharwood, it might help if you could give us an example.

Mr. Sharwood: Let us say the example would be that the employee would have a share which would be issued, for instance, at \$10 and he exercises it at \$12. So, he will take \$2 into his income at his average rate. Perhaps I had better multiply those figures by \$1,000 and make it \$10,000 and \$12,000. His pay is taxed on a \$2,000 differential at his average rate for the past three years. Prior to 1966 he could deduct 20 per cent of \$2,000 or \$200, whichever was the largest, but now the limitation is \$200 and therefore he can now only deduct \$200 and not the 20 per cent. Do you follow me?

Mr. Danson: Yes, I do. Are you familiar with the reasoning of the tax department in changing the regulations at that time?

Mr. Sharwood: Not very; I think they felt they just wanted to further restrict the benefits that come from these particular stock options.

[Interpretation]

d'autre aurait des commentaires à faire sur le régime d'achat des actions.

M. Griffiths: Le programme d'achat des actions a été mis au point parce que les avantages obtenus au moyen des actions ont été éliminés en 1966. Ceci permet à un employé d'une société de participer et d'obtenir des actions de sa société. Ces programmes comportaient des encouragements, mais cela fut interrompu en 1966.

M. Sharwood: En effet.

M. Danson: Si ce sujet ne vous est pas étranger, voulez-vous donner plus de détails là-dessus?

Je veux dire que les encouragements qui étaient accordés avant 1966 et les raisons pour lesquelles on les a éliminés.

M. Sharwood: Je crois que vous constaterez que j'ai traité de cette question à la page 8.

M. Danson: Vous pouvez être sûr que je l'ai lue.

M. Sharwood: Il existait une disposition qui permettait d'imposer le bénéfice, i.e. la différence entre les prix auquel l'option est émise et celui auquel elle est exercée. La différence est imposée selon la moyenne d'impôt payé par l'employé les trois années écoulées.

Le président: M. Sharwood, ce serait très utile si vous pouviez nous donner un exemple.

M. Sharwood: Disons, comme exemple, que l'employé aurait des actions émises à \$10 et il les fait rembourser à \$12. Il va donc obtenir un taux de profit de \$2. Je ferais peut-être mieux de multiplier ces chiffres par \$1,000 et les hausser à \$10,000 et \$12,000. Son salaire est imposé sur une base différentielle de \$2,000 à son taux moyen pour les trois années écoulées. Avant 1966, il pouvait déduire 20 p. 100 de \$2,000 ou un maximum de \$200. La limite étant de \$200, il peut déduire seulement \$200 maintenant et non la proportion de 20 p. 100. Est-ce que vous me suivez?

M. Danson: Oui. Êtes-vous au courant de ces modifications apportées par l'impôt sur le revenu à cette époque?

M. Sharwood: Pas tellement. Je crois qu'ils ont simplement voulu réduire les bénéfices provenant de ces titres optionnels spéciaux.