

APPENDIX A-58

Submission to the House of Commons Committee on Finance, Trade and Economic Affairs in connection with the White Paper "Proposals for Tax Reform" presented by the Honourable E. J. Benson, Minister of Finance, November 7, 1969.

CHEVRON STANDARD LIMITED

May 1, 1970

Submission to the House of Commons Committee on Finance, Trade and Economic Affairs in Connection with the White Paper "Proposals for Tax Reform" presented by the Honourable E. J. Benson, Minister of Finance, November 7, 1969.

SUMMARY

The following summarizes the position of Chevron Standard Limited and Standard Oil Company of British Columbia Limited with respect to Depletion Allowance in Calculating Taxable Income of Oil and Gas Operators.

1. Retroactive Impact

Under the proposed tax reform, depletion must be earned by expenditure of money for certain exploration and development activities. While this may offer some incentive for the future, it provides no relief from the burden of taxes imposed against production profits realized from presently producing fields. All exploration and development expenditures prior to the issuance of the "White Paper" were made on the assumption that existing depletion regulations would continue throughout the producing life of the fields. The proposed tax reform goes far beyond any normal expectation of a modification of these assumptions. In effect, it takes away a deduction which was promised when the investment was made, and on which its profitability was calculated.

2. Inadequacy of Transition Period

The proposal to terminate the transition period in 1975 does little to redress this loss of depletion of existing producing fields, most of which have a remaining productive life extending for as long as 40 years.

3. Proposed Alternatives

The "White Paper" agrees that any new tax system should continue to contain incentives for the exploration and development of petroleum and natural gas. We would add that it should continue to

APPENDICE A-58

Mémoire à l'intention du Comité des Finances, du commerce et des affaires économiques touchant le Livre blanc des «Propositions de Réforme Fiscale» déposé le 7 novembre 1969 par l'honorable E. J. Benson, Ministre des Finances.

CHEVRON STANDARD LIMITED

1^{er} mai 1970

Mémoire à l'intention du Comité des Finances, du Commerce et des Affaires Économiques touchant le Livre blanc des «Propositions de Réforme Fiscale» déposé le 7 novembre 1969 par l'honorable E. J. Benson, Ministre des Finances.

RÉSUMÉ

Réclamation de déduction pour épuisement dans le calcul du revenu imposable des exploitants de gisements de pétrole et de gaz.

1. Effet de la rétroactivité

Aux termes des propositions de réforme fiscale il faudra que les déductions pour épuisement soient gagnées par des dépenses pour certains travaux d'exploitation et de mise en valeur. Il se peut que cela soit une certaine incitation pour l'avenir, mais cela n'allège pas le fardeau des impôts qui frappent les bénéfices de production réalisés dans l'exploitation des champs présentement en production. Tous les frais d'exploration et de mise en valeur antérieurs à la parution du «Livre blanc» ont été engagés parce qu'on supposait que les règles régissant actuellement l'épuisement resteraient en vigueur durant toute la période productive des champs. La réforme fiscale proposée va bien au-delà de tout ce qu'on pouvait normalement attendre d'une modification de ces postulats. De fait, elle supprime un privilège promis au moment où l'investissement a été fait et sur lequel était fondé le calcul de rentabilité de l'investissement.

2. Insuffisance de la période de transition

La proposition de mettre fin à la période de transition en 1975 ne remédie guère à cette perte de la déduction pour l'épuisement de champs présentement en production et dont la plupart ont encore une vie productive qui peut atteindre quarante ans.

3. Autres propositions

Le «Livre blanc» reconnaît que tout nouveau régime fiscal devrait continuer à présenter certaines incitations pour l'exploration et la mise en valeur du pétrole et du gaz naturel. Nous sommes portés à