

[Texte]

area and you need to quote the gross and the net to get an idea.

**The Chairman:** Are the leases automatic after an exploration permit has been exercised, lived up to by the party which originally took out the permit? Is there a contractual obligation on the part of the government to proceed with the granting of a lease once the party to the permit has lived up to his obligations under that permit?

**Dr. Woodward:** That is correct.

**The Chairman:** There is a contractual obligation?

**Dr. Woodward:** It is a term of the permit that they have access to leases encompassing 50 per cent of the permit.

**Mr. Hunt:** There is one qualification and that is that they have to comply with the Canadian participation requirements.

**The Chairman:** You indicated earlier that according to your calculations, when all our taxes, provincial and federal, are taken into consideration, that is, in southern Canada, we tend to receive approximately 75 per cent out of companies taking out oil leases. Have you come to any conclusion as to what the percentage would be if the Panarctic venture were to succeed in finding oil and were to produce oil in substantial quantities? Have you any idea whether there would be much additional percentage accruing to the government as such, another 5 or 10 per cent?

**Dr. Woodward:** There are two aspects here. The government has a 45 per cent equity in it and, of course, it would share in revenues derived from the Panarctic operation in the same way as any other shareholder. Then separate from that—wearing the other hat, if you will—we have the same relationships to Panarctic as we have to any other company in the North and would benefit by the special royalties, taxes and so on. So really we benefit by participation in the project as well as by government-industry relationship.

• 1215

**Mr. Hunt:** We would get simply 45 per cent of whatever was left after paying all normal charges.

**The Chairman:** So that in the case of any company in the Northwest Territories producing oil we would get the 10 per cent basic royalty and perhaps these additional royalties plus 51 per cent of the profit in the form of

[Interprétation]

donner les chiffres nets si une compagnie a un intérêt de 10 p. 100 dans une région donnée.

**Le président:** Pour ce qui est des concessions, sont-elles automatiques après qu'un permis d'exploration a été utilisé? Le gouvernement s'engage-t-il par contrat à céder la concession, une fois que les détenteurs du permis ont acquitté leurs obligations?

**M. Woodward:** Oui.

**Le président:** Il s'agit d'un engagement contractuel?

**M. Woodward:** Une des conditions du permis leur donne droit à des concessions allant jusqu'à 50 p. 100 du permis.

**M. Hunt:** Il y a une réserve: il faut respecter les exigences canadiennes de participation.

**Le président:** Vous avez dit plus tôt que, selon vos calculs, nous recevons environ, en fait d'impôts provinciaux, fédéraux, etc., 75 p. 100 des sociétés qui détiennent des concessions. Avez-vous tiré quelques conclusions quant à ce que serait le pourcentage si l'entreprise pan-arctique était couronnée de succès et que du pétrole pouvait être produit en quantité? Avez-vous une idée du pourcentage des revenus supplémentaires que retirerait le gouvernement, 5 ou 10 p. 100?

**M. Woodward:** Il y a deux aspects à considérer ici. Le gouvernement a certains intérêts dans cette entreprise et il en partagera les revenus de la même façon qu'un autre actionnaire ordinaire; et, nous avons les mêmes rapports avec la Pan-Arctic qu'avec les autres sociétés dans le Grand Nord, c'est-à-dire les redevances particulières, les impôts, etc. Nous profiterons donc de cette participation et des rapports industrie-gouvernement.

**M. Hunt:** Nous ne retirerons que 45 p. 100 de ce qui restera après avoir payé toutes les dépenses.

**Le président:** Par conséquent, pour toute société qui exploite du pétrole dans le Grand Nord, nous aurions les redevances de base de 10 p. 100, peut-être des redevances supplémentaires, plus 51 p. 100 des profits sous