

[Text]

deductions for itself. Effectively it is agreeing to pay an extra \$450 in tax he otherwise would not have to pay if he did not renounce the write-off to the investor.

• 1955

Under the present situation the investor buys those shares for \$1,000. If the investor shares those shares for \$1,000 under the present system, the investor's cost base is zero. The investor pays a capital gains tax on 75% of the \$1,000, which is \$337.50. On the income of the investor \$450 in tax is being paid by the corporation, plus the \$337.50 in tax being paid by the purchaser of that investment. It comes out to \$787.50. On \$1,000 income \$787.50 in tax is paid. That is where I get the 78.75% rate.

The Chairman: I am going to ask you to do it once more, Ken. There is the \$1,000 and \$450 is the tax—

Mr. Lambert: The company has forgone \$450 in shelter and is going to have to pay \$450 in extra tax. The investor buys the investment for \$1,000. Immediately, under the provision in the Tax Act, section 66.3(3), the adjusted cost base of that investment is zero. Immediately after the investor has bought the shares for \$1,000, he sells them for \$1,000. That entire \$1,000 is capital gains to him for which 75% is included in his income.

The Chairman: This is in the year 1988.

Mr. Lambert: It could be done on the same day. The 75% rate would be in 1990 for instance.

The Chairman: I understand completely.

Mr. Porter: The 78% really jumps out and grabs you, Mr. Lambert. Thank you for explaining it. Are you appearing before the Finance committee?

Mr. Lambert: Our association does not have an appointment before the Finance committee. We certainly are going to make our concerns known to them. We have written a letter to Mr. Wilson and it would be our intention to write a letter to the Finance committee as well.

Mr. Porter: I would suggest it would be in the best interest of the industry and your members if you could arrange a meeting.

Did you say you had 235 members from 1- to 40-man companies? What is the mix? Are a lot of them primarily in the gas business?

Mr. Lambert: I would say it is all over the map. Some are exclusively in gas; some are exclusively in oil; some are in between. Some members in Saskatchewan are strictly in oil, as are some in Alberta. We have a good cross-section of the industry at the lower levels. We are interested in gas issues and oil issues, but we are all relatively small.

A definition of the small explorer when we set up the organization was basically that it was a company earning

[Translation]

toutes les déductions qui s'y rapportent. En fait, elle accepte de verser en impôt un montant supplémentaire de 450\$ qu'elle n'aurait pas eu à payer si elle n'avait pas renoncé à la déduction au profit de l'investisseur.

Dans les circonstances actuelles, l'investisseur achète ces actions pour un montant de 1,000\$ et son prix de base est zéro. En les revendant 1,000\$, il verse l'impôt sur le gain en capital sur 75 p. 100 de ces 1,000\$, donc 337.50\$. La société verse donc 450\$ en impôt et l'acheteur 337.50\$. On arrive à 787.50\$ d'impôt sur 1,000\$ de revenu. C'est ainsi que j'obtiens un taux d'imposition de 78.75 p. 100.

La présidente: Je vais vous demander de répéter cela Ken. Il y a le montant de 1,000\$, et 450\$ en impôt. . .

M. Lambert: La société renonce à une déduction valant 450\$ et doit donc verser 450\$ de plus en impôt. L'investisseur achète ce placement pour 1,000\$. Immédiatement, en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt, l'article 66.3(3), le prix de base rajusté de ce placement est zéro. Juste après avoir acheté ces actions pour 1,000\$, l'investisseur les vend 1,000\$. Ce montant représente en entier un gain de capital dont 75 p. 100 sont inclus dans son revenu.

La présidente: Pour l'année 1988.

M. Lambert: Cela pourrait se faire le même jour. Ce taux de 75 p. 100 serait pour 1990 par exemple.

La présidente: Je comprends très bien.

M. Porter: Ce taux de 78 p. 100 est frappant, monsieur Lambert. Je vous remercie de l'avoir expliqué. Comparaitrez-vous devant le Comité des finances?

M. Lambert: Pour l'instant, notre Association ne doit pas comparaître devant le Comité des finances. Nous lui ferons certainement part de nos préoccupations. Nous avons écrit une lettre à M. Wilson et avons l'intention d'en écrire une également au Comité des finances.

M. Porter: Il me semble que ce serait dans le meilleur intérêt de l'industrie et de vos membres de comparaître devant ce Comité.

Avez-vous bien dit que votre Association comptait 235 membres, des sociétés composées d'un employé jusqu'à 40 employés? Ces sociétés sont-elles surtout dans le secteur du gaz?

M. Lambert: Elles représentent à peu près tous les secteurs. Certaines s'occupent exclusivement du gaz, d'autres exclusivement du pétrole, d'autres des deux. Certains membres de la Saskatchewan et de l'Alberta se limitent strictement au pétrole. Nous avons une représentation variée de l'industrie aux paliers inférieurs. Nous nous intéressons aux questions relatives au gaz et au pétrole, mais toutes nos sociétés sont relativement petites.

Lorsque nous avons mis sur pied notre organisation, nous avons défini une petite société d'exploration comme