

c
Stack

Webb & Knapp

(CANADA) LIMITED

First Annual Report
1956

PURVIS HALL
LIBRARY

DEC 2 1957

McGILL UNIVERSITY

Webb & Knapp (CANADA) LIMITED

Directors

ROBERT BERNERD ANDERSON President, Ventures Limited
WILLIAM ANSTRUTHER ARBUCKLE, C.A. President, Great Britain & Canada Investment Corp.
RALPH DENNISTOUN BAKER General Manager, James Richardson & Sons
LOUIS PHILIPPE GELINAS President, Geoffrion, Robert & Gelinas, Inc.
ALBERT EDWARD GRAUER Chairman and President, British Columbia Power Corp. Limited
LESLIE W. HASLETT Executive Vice-President, Webb & Knapp (Canada) Limited
JOHN DAVID JOHNSON Chairman, Canada Cement Company, Limited
EDWARD LENOX LOVE Financial Consultant
GRAHAM DALE MATTISON Partner, Dominick & Dominick
LAZARUS PHILLIPS, Q.C. Partner, Phillips, Bloomfield, Vineberg & Goodman
GEOFFREY EDMUND PHIPPS President, Dominion Securities Corp. Limited
JEAN HECTOR RAYMOND, Q.C. Managing Director, Alphonse Raymond, Limited
NICOLAS MIKLOS SALGO Executive Vice-President, Webb & Knapp, Inc.
JOHN CLARENCE UDD President, Strategic Materials Corp.
COLIN WESLEY WEBSTER President, Canadian Import Company
WILLIAM ZECKENDORF, JR. Vice-President, Webb & Knapp (Canada) Limited
WILLIAM ZECKENDORF President, Webb & Knapp (Canada) Limited

Officers

WILLIAM ZECKENDORF President
LESLIE W. HASLETT Executive Vice-President
DAVID S. OWEN Vice-President
WILLIAM ZECKENDORF, JR. Vice-President
ROBERT M. NEWMAN Vice-President
JAMES A. SODEN Secretary & Treasurer

Trustee for Notes:

MONTREAL TRUST COMPANY

Transfer Agent for Common Shares:

MONTREAL TRUST COMPANY

Montreal Toronto Halifax Winnipeg Vancouver

Registrar for Common Shares:

THE ROYAL TRUST COMPANY

Montreal Toronto Halifax Winnipeg Vancouver

TO OUR SHAREHOLDERS:

Webb & Knapp (Canada) Limited was incorporated on November 18, 1955 to participate in developing the potential inherent in Canadian real estate through large scale projects beyond the scope of conventional real estate operations. This is the first annual report of your Company's accomplishments.

From its inception your Company's efforts have been directed to planning activities looking to future operations. These preliminary steps involved substantial expenditures.

In October 1956 Webb & Knapp (Canada) Limited sold to the public units comprising 1,250,000 common shares and \$25,000,000 of 5½% sinking fund notes carrying talons exchangeable between May 1, 1959 and November 1, 1966 for stock purchase warrants entitling the holders to subscribe for a further total of 1,250,000 common shares. The underwriters of the public issue reported that these units were widely distributed in Canada and abroad and, shortly after the offering, your Company's common shares were listed on the Montreal and Toronto stock exchanges.

Subsequent to the public issue your Company began the implementation of its plans and created sources of appreciable income. As this income was reflected to only a minor degree in 1956, your Company incurred a loss of \$119,239 for the period from November 18, 1955 to December 31, 1956. Incorporation and financing expenses amounted to \$203,219 resulting in a Balance Sheet Deficit of \$322,458.

CANADIAN NATIONAL RAILWAY PROJECT, MONTREAL

Prior to the public issue, your Company signed an agreement with the Canadian National Railway looking to an early development of 4.4 acres of select real estate owned by the C.N.R. in the heart of the City of Montreal and bounded by Dorchester, Cathcart, Mansfield and University Streets. In accordance with this agreement, your Company formulated a master plan for the development of the entire 23-acre central terminal area of the C.N.R. This plan has been submitted to the C.N.R. and, subject to

its acceptance, your Company will lease the 4.4 acres under a long term contract and will finance, construct and manage a major office building and retail centre on this site.

DOMINION SQUARE BUILDING, MONTREAL

In November, 1956 your Company purchased the Dominion Square building and its attendant assets from Dominion Square Corporation for a price of approximately \$8,500,000. Included in the purchase were a 550 car parking garage and car rental operation, both located in the building. As provided in the underwriting agreement Delaware-Montreal Leasing Corporation, a wholly owned subsidiary of Webb & Knapp, Inc. in the United States, leased the entire building and its operations from your Company at a net rental of \$1,000,000 per annum. This lease is guaranteed by Webb & Knapp, Inc., for a period of five years.

Dominion Square building is a twelve storey office building located at the corner of Peel and St. Catherine Streets in the City of Montreal. It was erected in 1930 and has a gross area of approximately 680,000 square feet. In recent months the building has undergone extensive renovations and earnings have been increased. Improvements include the cleaning of the exterior of the entire structure, new store fronts, new lighting throughout the building, escalator service to the mezzanine floor, redecoration of all public hallways and extensive alterations to the garage. The status of the building has been enhanced and its present value is considerably higher than at the time of acquisition.

OTHER INVESTMENTS

Three major investments were concluded after the close of 1956. These include a sale and lease-back transaction with Canadian Petrofina Ltd., involving gasoline service stations and bulk distribution plants; the purchase of a substantial common stock interest in Investors Syndicate of Canada, Ltd. and the acquisition of a controlling interest in corporations owning large blocks of undeveloped land in Vancouver, B.C.

CANADIAN PETROFINA SALE AND LEASE-BACK

In order to increase its recurring earnings, your Company has agreed to purchase directly or through subsidiaries 277 Canadian Petrofina gas service stations and 6 bulk distribution plants in a sale and lease-back transaction. The properties, which are located in the Provinces of Ontario, Quebec, New Brunswick and Prince Edward Island, will be purchased and leased back to Canadian Petrofina Ltd. for a long term of years under net leases.

INVESTORS SYNDICATE STOCK PURCHASE

Your Company has purchased for investment 150,000 voting common shares of Investors Syndicate of Canada, Ltd. from the Murchison interests. At the time of the purchase, T. O. Peterson, President of Investors Syndicate of Canada, Ltd. reported that an additional 240,000 voting common shares were acquired by other Canadian investors, thus transferring control of the Company into Canadian hands.

Investors Syndicate of Canada, Ltd. is engaged in the issuance and distribution of investment certificates and the sale of shares of Investors Mutual of Canada, Ltd. and manages the investments of that fund. It invests funds received from the sale of certificates in mortgages made under the National Housing Act, conventional mortgages, bonds, stocks and certificate loans. Investors Syndicate of Canada, Ltd. has experienced vigorous growth since its formation and the Company's prospects are excellent.

VANCOUVER LAND ACQUISITION

Your Company has acquired a two-thirds interest in corporations owning more than 1,000 acres of undeveloped industrial and commercial land in Vancouver, B.C. The property comprises some 640 acres located in the Municipality of Burnaby, including 560 acres known as Lake City, and 270 acres adjacent to the Vancouver International Airport on Sea Island. The remaining one third interest in these corporations is held by C. B. Riley

and his associates who have been actively engaged in Vancouver industrial development.

A master plan is being prepared for the development of Lake City into sites for light manufacturing, warehousing and the distributing industries, and, on completion, the Vancouver corporations will design, finance, build and lease plants to suit the needs of industrial tenants. A master plan is also being prepared for the Sea Island property.

ORGANIZATION

In order to handle the wide scope of its operations your company has developed a strong management organization. As of April 1, 1957 Leslie W. Haslett became associated with your company as executive vice-president and director. Your company has also instituted a real estate training program for young Canadians of executive calibre.

In addition, your company is able to draw upon the broad technical knowledge and experience of Webb & Knapp, Inc., in the real estate field. This source of technical assistance makes available to the company experts in the fields of financing, leasing and management of commercial, industrial and residential properties as well as those in its architectural, engineering and construction divisions.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to the Board of Directors and to the personnel of Webb & Knapp (Canada) Limited for the vital roles they have played in making the first year of our corporate existence a year of marked achievement in basic planning and in the laying of a sound foundation for the company's future success.

On behalf of the Board of Directors,

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "William Jackson".

President

April 2, 1957.
Montreal, Canada

26TH MARCH 1957.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Webb & Knapp (Canada) Limited and its subsidiary companies as at 31st December 1956 and the consolidated statements of earnings and deficit for the period from 18th November 1955 to 31st December 1956 and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings and deficit are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at 31st December 1956 and the combined results of their operations for the period ended on that date, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies.

McDONALD, CURRIE & CO.,

Chartered Accountants.

ANADA) LIMITED

COMPANIES

AS AT 31st DECEMBER 1956

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued liabilities 926,573

5½% SINKING FUND NOTES

Due 1st November 1976
Authorized and issued 25,000,000

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock—

Authorized—

2,000,000 redeemable preferred shares of \$5 par value 10,000,000
10,000,000 common shares of \$1 par value 10,000,000
\$20,000,000

Issued and fully paid (issued during the period for cash)—

200,000 5% preferred shares series A, non-cumulative to
2nd July 1960 and cumulative thereafter 1,000,000
2,710,000 common shares—see note 2 2,710,000
3,710,000

Deficit 322,458 3,387,542

\$29,314,115

NOTES:

1. An amount of \$1,521,000, representing a part of the purchase price of the Dominion Square Building, was deposited with the Trustee for the redemption and interest payments of the 4% mortgage bonds of Dominion Square Corporation, due 1st July, 1957.
2. The company has reserved 3,010,000 common shares in respect of stock purchase warrants.

WEBB & KNAPP (C)

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash	4,961,432	
Short-term deposit	11,000,000	
Accounts and note receivable	317,740	
Prepaid expenses	<u>13,986</u>	16,293,158

OTHER ASSETS

Deposit with trustee for 5½% notes	83,333	
Deposit on purchase of investments in subsidiary companies (an additional amount of \$1,618,000 will be required for the purchase of shares and debentures of these companies)	390,600	
Expenditures on development projects	<u>435,860</u>	909,793

FIXED ASSETS

Land—at cost	2,904,290	
Building and equipment—at cost	6,888,688	
Accumulated depreciation	<u>160,981</u>	<u>6,727,707</u>

UNAMORTIZED NOTE DISCOUNT AND EXPENSES 2,479,167

\$29,314,115

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD

WILLIAM ZECKENDORF
LESLIE W. HASLETT

} DIRECTORS.

WEBB & KNAPP (CANADA) LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

*For the period from 18th November 1955,
the date of incorporation, to 31st December 1956*

INCOME

Property operations	161,917	
Interest	<u>124,625</u>	286,542

EXPENSES

Directors' fees	22,200	
Legal fees (not including \$216,410 charged to incorporation expenses, financing expenses and expenditures on development projects)	2,439	
General and administrative expenses	47,601	
Depreciation	83,541	
Interest on 5½% notes	229,167	
Amortization of note discount and expenses	<u>20,833</u>	405,781

NET LOSS FOR THE PERIOD \$119,239

CONSOLIDATED STATEMENT OF DEFICIT

*For the period from 18th November 1955
to 31st December 1956*

Net loss for the period	119,239
Incorporation expenses	16,099
Financing expenses	<u>187,120</u>
BALANCE—31st DECEMBER 1956	<u><u>\$322,458</u></u>

Webb & Knapp
(CANADA) LIMITED

Premier rapport annuel
1956

Webb & Knapp (CANADA) LIMITED

Conseil d'administration

ROBERT BERNERD ANDERSON Président, Ventures Limited
WILLIAM ANSTRUTHER ARBUCKLE, C.A. Président, Great Britain & Canada Investment Corp.
RALPH DENNISTOUN BAKER Gérant Général, James Richardson & Sons
LOUIS PHILIPPE GÉLINAS Président, Geoffrion, Robert & Gélinas, Inc.
ALBERT EDWARD GRAUER Président, British Columbia Power Corp. Limited
LESLIE W. HASLETT Vice-Président administratif, Webb & Knapp (Canada) Limited
JOHN DAVID JOHNSON Président du Conseil, Canada Cement Company, Limited
EDWARD LENOX LOVE Conseiller financier
GRAHAM DALE MATTISON Associé, Dominick & Dominick
LAZURUS PHILLIPS, C.R. Associé, Phillips, Bloomfield, Vineberg & Goodman
GEOFFREY EDMUND PHIPPS Président, Dominion Securities Corp. Limited
JEAN HECTOR RAYMOND, C.R. Administrateur-délégué, Alphonse Raymond, Limited
NICOLAS MIKLOS SALGO Vice-Président administratif, Webb & Knapp, Inc.
JOHN CLARENCE UDD Président, Strategic Materials Corp.
COLIN WESLEY WEBSTER Président, Canadian Import Company
WILLIAM ZECKENDORF, JR. Vice-Président, Webb & Knapp (Canada) Limited
WILLIAM ZECKENDORF Président, Webb & Knapp (Canada) Limited

Direction

WILLIAM ZECKENDORF Président
LESLIE W. HASLETT Vice-Président administratif
DAVID S. OWEN Vice-Président
WILLIAM ZECKENDORF, JR. Vice-Président
ROBERT M. NEWMAN Vice-Président
JAMES A. SODEN Secrétaire et Trésorier

Fiduciaires pour les billets:

MONTREAL TRUST COMPANY

Agents de transfert pour les actions ordinaires:

MONTREAL TRUST COMPANY

Montréal Toronto Halifax Winnipeg Vancouver

Comptables aux actions ordinaires:

THE ROYAL TRUST COMPANY

Montréal Toronto Halifax Winnipeg Vancouver

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Webb & Knapp (Canada) Limited a été incorporée le 18 novembre 1955 pour collaborer à la mise en valeur du potentiel immobilier du Canada par des projets de grande envergure dépassant la portée habituelle des opérations immobilières. Le rapport annuel que voici est le premier concernant les réalisations de votre Compagnie.

Les efforts de la Compagnie, depuis sa création, ont porté sur la préparation de plans devant être exécutés dans l'avenir. Ces opérations initiales ont entraîné des dépenses élevées.

En octobre 1956, Webb & Knapp (Canada) Limited a vendu au public des unités comprenant 1,250,000 actions ordinaires et \$25,000,000 de billets amortissables 5½% comportant des talons échangeables, entre le 1er mai 1959 et le 1er novembre 1966, contre des warrants permettant aux détenteurs de souscrire un total de 1,250,000 actions ordinaires supplémentaires. Les maisons qui ont souscrit l'émission nous ont informé que ces unités ont été largement distribuées au Canada et à l'étranger; peu de temps après cette offre, les actions ordinaires de la Compagnie ont été admises à la cote des bourses de Montréal et de Toronto.

Dès que l'émission publique a été terminée, la Compagnie a commencé la réalisation de ses projets et créé des sources de revenus appréciables. Ces revenus ne se reflètent toutefois que d'une manière très limitée en 1956 et la période s'étendant du 18 novembre 1955 au 31 décembre 1956 s'est soldée par une perte de \$119,239. Les frais d'incorporation et de financement ont atteint \$203,219 de sorte que le bilan laisse apparaître un déficit de \$322,458.

PROJET DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA, À MONTRÉAL

Antérieurement à l'émission mentionnée ci-dessus, la Compagnie a conclu un accord avec les Chemins de Fer Nationaux du Canada, accord prévoyant l'aménagement initial d'un terrain de premier ordre de 4.4 acres que possède le Canadien National dans le centre de la ville de Montréal, et limité par les rues Dorchester, Cathcart, Mansfield et Université. Aux termes de cet accord, votre Compagnie a mis au point un projet général d'aménagement de la zone complète de 23 acres de la gare centrale du

Canadien National. Ce projet a été soumis aux Chemins de Fer Nationaux et, s'il est accepté, votre Compagnie louera le terrain de 4.4 acres au moyen d'un bail à long terme et s'assurera le financement, la construction et la gestion d'un important édifice à bureaux et d'un centre commercial à cet endroit.

ÉDIFICE DOMINION SQUARE, MONTRÉAL

La Compagnie a acheté en novembre 1956 l'édifice Dominion Square et ses divers actifs de Dominion Square Corporation au prix approximatif de \$8,500,000. Cet achat comprend un garage d'une capacité de 550 automobiles et un service de location de voitures, situés tous deux dans cet édifice. Selon l'accord conclu avec Delaware-Montreal Leasing Corporation — (filiale américaine de Webb & Knapp, Inc. entièrement contrôlée par cette Compagnie) — celle-ci a obtenu de votre Compagnie la location de tout l'édifice et de ses services pour un montant annuel net de \$1,000,000. Ce bail est garanti par Webb & Knapp, Inc. pour une période de cinq ans.

L'édifice Dominion Square est un édifice à bureaux de douze étages situé à l'intersection des rues Peel et Ste-Catherine à Montréal. Il a été construit en 1930 et couvre une superficie brute d'environ 680,000 pieds carrés. L'immeuble a subi ces derniers mois d'importants travaux de remise à neuf et les bénéfices ont augmenté. Les améliorations ont porté sur le nettoyage extérieur du bâtiment entier, de nouvelles façades de magasins, l'installation d'un nouvel éclairage à travers l'édifice, l'escalier mécanique d'accès à la mezzanine, une nouvelle décoration de l'entrée et des couloirs et d'importantes modifications au garage. La condition de l'immeuble a été ainsi améliorée et sa valeur actuelle est beaucoup plus considérable qu'à l'époque de son acquisition.

AUTRES INVESTISSEMENTS

Trois investissements importants ont été décidés depuis la fin de 1956. Ce sont: une transaction de vente-location avec Canadian Petrofina comprenant des postes d'essence et des entrepôts; l'achat d'une importante participation dans le capital-actions de Investors Syndicate of Canada Ltd.; l'acquisition d'un intérêt majoritaire dans des compagnies possédant de vastes terrains non exploités à Vancouver, en Colombie-Britannique.

VENTE-LOCATION DE CANADIAN PETROFINA

Afin d'accroître ses revenus périodiques, la Compagnie a conclu un accord en vue d'acheter, directement ou par l'intermédiaire de filiales, 277 postes d'essence et 6 entrepôts de Canadian Petrofina; l'opération s'effectue sur la base d'une vente et d'une location combinées. Les propriétés, situées dans les provinces de l'Ontario, de Québec, du Nouveau-Brunswick et de l'Île-du-Prince-Édouard, seront achetées de Canadian Petrofina et louées en retour à celle-ci, en vertu de baux à long terme.

ACHAT D'ACTIONS DE INVESTORS SYNDICATE OF CANADA, LTD.

A titre d'investissement, la Compagnie a acheté aux intérêts Murchison 150,000 actions ordinaires de Investors Syndicate of Canada, Ltd. — actions jouissant du droit de vote. Au moment de l'achat, T. O. Peterson, président de Investors Syndicate of Canada, Ltd., a annoncé que 240,000 autres actions ordinaires avaient été acquises par d'autres intérêts canadiens, de sorte que le contrôle de la Compagnie est détenu maintenant par des Canadiens.

Investors Syndicate of Canada, Ltd. s'occupe de l'émission et de la distribution de certificats de placement et de la vente des actions de Investors Mutual of Canada, Ltd. et gère le placement de ce fonds. Cette compagnie investit les fonds provenant de la vente des certificats dans des prêts hypothécaires consentis en vertu de la Loi nationale de l'habitation, prêts hypothécaires ordinaires, obligations, actions et prêts sur certificats. Investors Syndicate of Canada, Ltd. jouit d'une vigoureuse croissance depuis sa formation et les perspectives de la Compagnie sont excellentes.

ACQUISITION IMMOBILIÈRE À VANCOUVER

Votre Compagnie a pris une participation de deux tiers dans des sociétés possédant plus de 1,000 acres de terrains non exploités, de caractère industriel et commercial, à Vancouver, en Colombie-Britannique. Cette propriété comprend 640 acres situés dans la municipalité de Burnaby, dont 560 acres connus sous le nom de Lake City et 270 acres à proximité de l'aéroport international de Vancouver à Sea Island. L'autre tiers est détenu

par C. B. Riley et ses associés qui ont entrepris à Vancouver d'importants développements industriels.

Un plan général est actuellement en préparation pour l'aménagement de Lake City en sites pour l'industrie légère, l'entreposage et la distribution; par la suite, les sociétés de Vancouver s'occuperont de créer, financer, construire et louer des usines répondant aux besoins des locataires industriels. Nous préparons également un plan d'ensemble pour la propriété de Sea Island.

ORGANISATION

La Compagnie a développé l'organisation de ses cadres administratifs afin de pouvoir répondre à la variété et à l'ampleur de ses opérations. Au 1er avril 1957, Leslie W. Haslett a été associé à votre Compagnie en tant qu'administrateur et vice-président administratif. La Compagnie a également institué un cours immobilier à l'intention des Canadiens susceptibles de former les cadres.

Votre Compagnie peut faire appel aux connaissances techniques considérables et à la vaste expérience de Webb & Knapp, Inc. dans le domaine immobilier. Grâce à cette collaboration sur le plan technique, votre Compagnie peut disposer d'experts dans le financement, la location et la gestion de propriétés industrielles, commerciales et résidentielles ainsi que dans le domaine de l'architecture, des travaux publics et du bâtiment.

Je désire témoigner ma reconnaissance au conseil d'administration et au personnel de Webb & Knapp (Canada) Ltd. pour le rôle important qu'ils ont joué au cours de la première année d'existence de notre Compagnie. Grâce à eux, les projets initiaux ont été menés avec succès et cet excellent départ augure bien de l'avenir de la Compagnie.

Pour le Conseil d'Administration,

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "William Jackson".

Le Président,

Le 2 avril 1957
Montréal, Canada

LE 26 MARS 1957.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Webb & Knapp (Canada) Limited et ses filiales au 31 décembre 1956 et les états consolidés de bénéfices et de déficit pour l'exercice du 18 novembre 1955 au 31 décembre 1956 et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés de bénéfices et de déficit ci-joints sont bien dressés de manière à représenter l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 31 décembre 1956 et les résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, au meilleur de notre connaissance et selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

McDONALD, CURRIE & CO.,

Comptables agréés.

ANADA) LIMITED

LIALES

31 DÉCEMBRE 1956

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Comptes à payer et frais courus 926,573

BILLETS 5½% AVEC FONDS D'AMORTISSEMENT

Echéant le 1er novembre 1976

Autorisé et émis 25,000,000

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions—

Autorisé—

2,000,000 d'actions privilégiées rachetables d'une valeur
au pair de \$5 10,000,000

10,000,000 d'actions ordinaires d'une valeur au pair de \$1
10,000,000
\$20,000,000

Emis et entièrement versé (émis contre espèces durant
l'exercice)—

200,000 actions privilégiées série A, 5% non cumulatif
avant le 2 juillet 1960, cumulatif après cette date 1,000,000

2,710,000 actions ordinaires—voir note 2 2,710,000
3,710,000

Déficit 322,458 3,387,542

\$29,314,115

NOTES:

1. La somme de \$1,521,000 représentant une partie du prix d'acquisition de l'édifice "Dominion Square" a été déposée entre les mains du fiduciaire pour le rachat et le paiement des intérêts des obligations hypothécaires de Dominion Square Corporation échéant le 1er juillet 1957.
2. La compagnie a réservé 3,010,000 actions ordinaires au sujet de certificats comportant le droit d'acheter des actions.

WEBB & KNAPP (C

ET SES

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

DISPONIBILITÉS

Encaisse	4,961,432	
Dépôt à court terme	11,000,000	
Comptes et effet à recevoir	317,740	
Frais payés d'avance	<u>13,986</u>	16,293,158

AUTRES ACTIFS

Dépôt détenu par le fiduciaire pour les billets 5½%	83,333	
Dépôt fait sur l'acquisition de placements dans des filiales (l'acquisition des actions et obligations de ces compagnies requerra la somme additionnelle de \$1,618,000)	390,600	
Frais préliminaires de projets en cours	<u>435,860</u>	909,793

IMMOBILISATIONS

Terrain—au prix coûtant	2,904,290	
Bâtisse et matériel—au prix coûtant	6,888,688	
Amortissement accumulé	<u>160,981</u>	<u>6,727,707</u> 9,631,997

ESCOMPTE ET DÉPENSES RELATIFS AUX BILLETS, NON AMORTIS

2,479,167

\$29,314,115

APPROUVÉ POUR LE CONSEIL

WILLIAM ZECKENDORF
LESLIE W. HASLETT

} ADMINISTRATEURS.

WEBB & KNAPP (CANADA) LIMITED

ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE BÉNÉFICES

*Pour l'exercice du 18 novembre 1955, date de
la constitution en corporation, au 31 décembre 1956*

REVENU

Exploitation des propriétés	161,917	
Intérêt	<u>124,625</u>	286,542

DÉPENSES

Honoraires des administrateurs	22,200	
Frais légaux (non compris \$216,410 chargés aux frais de constitution en corporation, aux frais de finance et aux frais préliminaires de projets en cours)	2,439	
Frais généraux et d'administration	47,601	
Amortissement	83,541	
Intérêt sur les billets 5½%	229,167	
Amortissement de l'escompte et des dépenses des billets	<u>20,833</u>	405,781

PERTE NETTE POUR L'EXERCICE \$119,239

ÉTAT CONSOLIDÉ DE DÉFICIT

*Pour l'exercice du 18 novembre 1955
au 31 décembre 1956*

Perte nette pour l'exercice	119,239
Frais de constitution en corporation	16,099
Frais de finance	<u>187,120</u>
SOLDE - 31 DÉCEMBRE 1956	<u>\$322,458</u>