

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.



ANNUAL REPORT 1981





**Magnetecs International Ltd.**

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

## DIRECTORS AND OFFICERS

D.E. Khazzam	President and Director
B. Leebosh	Secretary and Director
J.H. Morgan	Director
N.E. Goodman	Director
G.M. Curtis	Director

## HEAD OFFICE

Suite 301, 4141 Sherbrooke Street West  
Montreal, Quebec H3Z 1B8  
Telex 05-25686 Telephone (514)937-3947

## EXECUTIVE OFFICE

Suite 508, 60 St. Clair Avenue East  
Toronto, Ontario M4T 1N5  
Telephone (416)923-2533

## TRANSFER AGENTS

The Canada Permanent Trust Company  
Montreal and Toronto

## AUDITORS

Touche Ross & Co.

## SHARES LISTED

The Montreal Stock Exchange  
The Toronto Stock Exchange



**Magnetics International Ltd.**

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

and subsidiary companies

## To The Shareholders

We are pleased to present herein the financial results of the Company for the year ended December 31, 1981. Net income for the year experienced a significant decline from \$1,000,866 (\$0.29 per share) to \$198,772 (\$0.06 per share). These results fell short of earlier expectations largely because of severe foreign exchange losses attributable to the decline in the value of the foreign currency holdings of our Swiss subsidiary. The final payment on the Norwegian order and the sale of three separator units to Mexico accounted for the major part of separator royalty revenues.

Our 30% owned affiliate Petro-Sun Inc. generated sales in excess of \$4 million, or double the level of the year previous, but profitability was limited by the costs associated with its extensive efforts to establish itself as a dominant force in the Canadian solar industry.

During the second quarter of 1981, Magnetics committed to participate in a large oil and gas land acquisition and exploration fund in the United States managed by Coho Resources' U.S. subsidiary. Our commitment to this \$16 million U.S. fund will involve an expenditure of \$250,000 U.S. To date, the fund has acquired substantial acreage in the Michigan Basin and South East Colorado, as well as several prospects in North Dakota, Montana, Kansas and Texas.

Finally, our financial position remains strong, with no bank or long-term debt, and cash and short term deposits totalling \$1.9 million.

At a meeting in November, 1981, the Board of Directors regretfully accepted the resignation of Mr. Gerald Curtis as President of Magnetics. Mr. Curtis had occupied this position since 1975 and was instrumental in transforming a virtually bankrupt company into one enjoying a healthy financial condition through a process of rationalizing operations, retiring debts and restoring profitability. We are fortunate in retaining his valuable counsel as both a consultant to and a director of the Company. The undersigned, a director of Magnetics since September 1980, was appointed the new President.

Because the restoration process is complete and Magnetics has embarked on a new phase of its development, it is appropriate to review the base that has been established today and the direction that is visualized for the future.



**Magnetics International Ltd.**

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

## Magnetics International — Today

The structure of Magnetics is relatively simple, and sound assets have been established in three specific areas, each of which has rather interesting potential:

### **Magnetic Separator Division**

A wholly owned subsidiary, Jones Ferro-Magnetics Inc., owns rights to a series of patents for the Jones Magnetic Separator whose basic function is to separate metal from ore. The prime area of application has been in iron ore mining, but new inroads have been developed in the treatment of uranium, aluminium and gold. This division, with its related laboratory testing facility is based in Switzerland, in close proximity to the inventor, Professor Jones, in England, and to the licensed manufacturer, Klockner Humboldt Deutz, in West Germany. There are in excess of one hundred Jones separators in use around the world currently, ranging in size from the laboratory scale P40 to the 120 ton per hour DP317. KHD, which is also responsible for worldwide sales of the separators, has a production capacity of thirty-six units per annum. JFM provides the technical capability and support and receives a royalty that translates into pre-tax income in excess of \$100,000 Cdn. per unit (DP317) of incremental sales. JFM also receives royalties on spare parts sales, a small but relatively stable source of income. Magnetics follows the conservative practice of realizing income only when payment is received. Moreover, the cost of the Jones patent rights has been written off in the statements.

### **Petro-Sun Inc.**

Through its 30% interest in Petro-Sun Inc., Magnetics has a significant participation in the emerging domestic solar energy industry. Solar division operations began in 1978 and revenues have since expanded rapidly, reaching \$4 million in 1981, with overseas sales representing 25% of total volume. Profitability has been restricted by introductory expenses, and costs associated with both the establishment of a manufacturing facility in 1979 and with the development of a complete line of solar products required to achieve a dominant position in the market. Petro-Sun accounted for approximately half the solar installations in Canada in 1981. Magnetics' interest in Petro-Sun is carried on the equity basis at \$670,557 and had a market value of \$2 million at year-end 1981.

### **Cash Assets**

Because the separator division has virtually no cash plow-back requirements, income generated over the years was first applied against debt retirement and then gave rise to a build-up of cash assets which are available for redeployment into new growth opportunities. While part of the cash resources have been applied to the investments in Petro-Sun and the Coho land acquisition and exploration fund, Magnetics, at year-end 1981, still had available over \$1 million in cash, net of liabilities, and an untapped borrowing capability at a time during the economic cycle when these are important assets.



**Magnetics International Ltd.**

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

## Magnetics International — Tomorrow

### **Magnetic Separator Division**

Despite Jones Ferro-Magnetics' international scope, the nature of the separator division is marked by its extreme cyclicalities. Mining projects can be delayed by uncertain economic conditions and it is virtually impossible to accurately forecast results from year to year. In the absence of any new separator sales, this division may experience a modest loss in 1982, before allowing for interest income from short term deposits and any foreign exchange adjustments. However, the longer term potential is probably more optimistic than ever before and is underwritten by a significant increase in inquiries and test facility backlogs. Potential orders for in excess of 180 large separator units over the four years through 1985 have been identified and will be vigorously pursued. Were KHD to be successful in realizing just 20% of the potential, it would provide us with a respectable income stream beyond 1982.

### **Petro-Sun Inc.**

Petro-Sun moved quickly in recent years to lay the strong foundation required to ensure the dominant position it occupies in the solar market today. Moreover, the Canadian government continues to provide significant incentives designed to foster the expansion in solar energy usage domestically.

We are hopeful that these factors will provide the springboard for the attainment of more representative levels of profitability in future years. Over and above the potential growth in the domestic solar market, we are encouraged by Petro-Sun's ability to tap overseas markets for its line of solar products and this adds a new dimension to the company's growth prospects. In addition, the introduction, in 1980, of the Thermo-Bio division, involving the conversion of both wood and agricultural waste materials into energy, provides considerable long-term potential as well as a certain degree of diversification. The manufacturing capability for this division would be available through the pending acquisition of General Iron Works, a metal fabricator specializing in industrial heat recovery equipment.

Meanwhile, the shorter term outlook for 1982 appears constructive. Certainly the consolidation of General Iron Works would result in sales again expanding dramatically, with an objective in excess of \$10 million.

### **Future Development**

It is the intention of Magnetics to pursue a more aggressive development of its assets. Quite apart from the separator division and the interest in Petro-Sun, our cash resources and our latent borrowing ability comprise an asset that is as yet undeveloped. The currently depressed natural resources sector has some appeal at this time and we are investigating an expansion of our modest involvement in the oil and gas industry.

Obviously, the difficult economic environment has enhanced the value of a strong financial position and we will strive to utilize this to our advantage as the opportunities arise.

We look forward to the future with enthusiasm and we would like to take this opportunity to thank all our associates for their dedicated efforts and all our shareholders for their continued support.

On Behalf of the Board

David E. Khazzam  
President



# Magnetics International Ltd.

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

## Consolidated Balance Sheet

	December 31	
	1981	1980
<b>Assets</b>		
<b>Current Assets</b>		
Cash and short-term deposits.....	<b>\$1,991,185</b>	\$1,908,023
Accounts receivable.....	<b>77,421</b>	25,754
	<b>2,068,606</b>	1,933,777
<b>Investments (Note 2)</b> .....	<b>813,985</b>	570,757
<b>Fixed assets (Note 3)</b> .....	<b>65,225</b>	63,421
<b>Patent rights (Note 4)</b> .....	<b>40,534</b>	98,067
	<b>\$2,988,350</b>	<b>\$2,666,022</b>
<b>Liabilities</b>		
<b>Current liabilities</b>		
Accounts payable and accrued liabilities.....	<b>\$ 163,661</b>	\$ 132,272
Income taxes payable.....	<b>518,062</b>	352,385
	<b>681,723</b>	484,657
Deferred account payable (Note 5)	<b>126,689</b>	102,498
<b>Shareholders' Equity</b>		
<b>Capital stock (Note 6)</b>		
Authorized		
5,000,000 common shares without par value		
Issued and fully paid		
3,481,055 (1980: 3,481,055).....	<b>1,221,524</b>	1,221,524
<b>Retained earnings (Note 7)</b> .....	<b>958,414</b>	857,343
	<b>\$2,179,938</b>	2,078,867
	<b>\$2,988,350</b>	<b>\$2,666,022</b>

On behalf of the Board

D.E. Khazzam, Director

N.E. Goodman, Director



## Magnetics International Ltd.

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

### Consolidated Statement of Income

	Year ended December 31	
	1981	1980
Income .....	<u>\$1,401,456</u>	\$2,109,616
Royalties .....	<u>164,498</u>	207,259
Depreciation and amortization .....	<u>74,647</u>	78,321
Selling and administrative expenses .....	<u>532,431</u>	548,400
Loss on foreign exchange .....	<u>370,194</u>	93,329
Interest .....	<u>1,628</u>	3,092
	<u>1,143,398</u>	<u>930,401</u>
	<u>258,058</u>	<u>1,179,215</u>
Share in earnings of affiliated company (including an extraordinary item of \$138,315 in 1980) .....	<u>99,800</u>	<u>156,137</u>
Income before income taxes .....	<u>357,858</u>	1,335,352
Income taxes (Note 8) .....	<u>159,086</u>	<u>334,486</u>
Net income for the year .....	<u>\$ 198,772</u>	<u>\$1,000,866</u>
Per share		
Income before extraordinary items .....	<u>\$0.06</u>	\$0.25
Net income for the year .....	<u>\$0.06</u>	\$0.29

### Consolidated Statement of Retained Earnings

	Year ended December 31	
	1981	1980
Retained earnings (deficit), beginning of year .....	<u>\$ 857,343</u>	(\$ 143,523)
Net income for the year .....	<u>198,772</u>	1,000,866
Tax paid on dividend from consolidated foreign subsidiary (Note 7) .....	<u>(97,701)</u>	—
Retained earnings, end of year (Note 7) .....	<u>\$ 958,414</u>	<u>\$ 857,343</u>



## Magnetics International Ltd.

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

### Consolidated Statement of Changes in Financial Position

	Year ended December 31	
	1981	1980
<b>Source of funds</b>		
Net income for the year . . . . .	\$ 198,772	\$1,000,866
Items not affecting working capital		
Depreciation and amortization . . . . .	74,647	78,321
Share in earnings of affiliated company . . . . .	(99,800)	(156,137)
	<u>173,619</u>	<u>923,050</u>
Increase in capital stock . . . . .	—	6,375
Deferred account payable . . . . .	<u>24,191</u>	<u>102,498</u>
	<u>197,810</u>	<u>1,031,923</u>
<b>Application of funds</b>		
Investment in fixed assets . . . . .	18,918	21,885
Investment in affiliated company . . . . .	—	240,000
Investment in Quwest Resources Inc. . . . .	<u>143,428</u>	—
Tax paid on dividend from consolidated foreign subsidiary . . . . .	<u>97,701</u>	—
	<u>260,047</u>	<u>261,885</u>
(Decrease) increase in working capital . . . . .	(62,237)	770,038
Working capital, beginning of year . . . . .	<u>1,449,120</u>	<u>679,082</u>
Working capital, end of year . . . . .	<u><b>\$1,386,883</b></u>	<u><b>\$1,449,120</b></u>



**Magnetics International Ltd.**

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

### Auditors' Report

To the Shareholders,  
Magnetics International Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Magnetics International Ltd. as at December 31, 1981 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, these consolidated financial statements present fairly the financial position of Magnetics International Ltd. as at December 31, 1981 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec,  
March 9, 1982.

Touche Ross & Co.  
Chartered Accountants



# Magnetics International Ltd.

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

## Notes to Consolidated Financial Statements December 31, 1981

### 1. Significant Accounting Policies

#### a) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of Magnetics International Ltd. and all of its subsidiary companies with the exception of Con Quest Explorations Ltd. The latter, a 54% owned subsidiary, has not been active for several years. It is therefore not appropriate to include its accounts in the consolidated financial statements. The Company's investment in and advances to this subsidiary have been written off in prior years.

#### b) Foreign exchange

Accounts other than Canadian dollar - accounts included in the consolidated balance sheet have been translated into Canadian dollars at rates of exchange current at year-end, except for investments, fixed assets, patent rights, deferred account payable and accumulated depreciation and amortization which have been translated at rates prevailing at dates of transactions. Accounts included in the consolidated statement of income except depreciation and amortization are translated at average rates of exchange prevailing during the year.

#### c) Income recognition

The income under the licensing agreement for the sale of Jones Separators is recognized when received; all other income is recognized on the accrual basis.

#### d) Investments

When significant influence is exercised, investments are accounted for on the equity basis.

#### e) Fixed assets

Fixed assets are valued at cost, and depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

#### f) Patent rights

Patent rights are recorded at cost and are being amortized over their remaining useful lives.

### 2. Investments

The investments consist of:

	1981	1980
Petro-Sun Inc. (30.43% interest, accounted for on the equity basis)..	<u>\$670,557</u>	<u>\$570,757</u>
Quwest Resources Inc. (at cost).....	<u>143,428</u>	<u>—</u>
	<u><u>\$813,985</u></u>	<u><u>\$570,757</u></u>

### 3. Fixed assets

	1981	1980
Fixed assets, at cost		
Land.....	<u>\$ 21,001</u>	<u>\$ 21,001</u>
Machinery, equipment and fixtures .....	<u>91,879</u>	<u>80,757</u>
	<u>112,880</u>	<u>101,758</u>
Less: accumulated depreciation .....	<u>47,655</u>	<u>38,337</u>
	<u><u>\$ 65,225</u></u>	<u><u>\$ 63,421</u></u>

### 4. Patent rights

	1981	1980
Patent rights, at cost..	<u>\$490,000</u>	<u>\$490,000</u>
Less: accumulated amortization .....	<u>449,466</u>	<u>391,933</u>
	<u><u>\$ 40,534</u></u>	<u><u>\$ 98,067</u></u>

### 5. Deferred account payable

Deferred account payable represents accrued royalty expense of a subsidiary company payable in British pounds.

### 6. Capital stock options

The Company has allocated 190,000 shares under its stock option plan of which 140,000 shares were set aside to cover an option granted to an officer. The option granted is exercisable at the preference of the officer over the next five years at a price of \$0.80 per share, to the extent of 35,000 shares each year, with carry-forward provisions.



## Magnetics International Ltd.

and subsidiary companies

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

### 7. Retained earnings

The retained earnings of a consolidated subsidiary include a statutory legal reserve in the amount of \$106,100 (1980 - \$17,300) which is not available for distribution to shareholders to the extent of 50 percent of the outstanding share capital of \$63,025 (1980 - \$63,025).

The tax paid on dividend from consolidated foreign subsidiary is a 15% withholding tax paid to a foreign government which is presently being contested.

### 8. Income taxes

Taxes on income do not bear a normal relationship to income before income taxes inasmuch as certain subsidiaries have earnings on which taxes are payable whereas other subsidiaries have losses on which the potential tax recoveries have not been recorded. The parent company has non-capital tax loss carry-forwards of approximately \$460,000 available as a deduction against the parent company's future taxable income. These loss carry-forwards expire in varying amounts over the next five years.

### 9. Segmented information

The revenue under the licensing agreement for the sale of Jones Separators, which is the dominant segment, is received by a Swiss subsidiary upon the sale of Separators by a West German manufacturer.

### 10. Remuneration of directors

No remuneration was paid to directors in that capacity during 1981 (nil in 1980). Senior officers, who were also directors, received remuneration of \$8,000 in that capacity during 1981 (nil in 1980).

Consulting, management and office administration services were provided to the Company during the year for a total cost of \$87,000 (1980 - \$87,000). Three directors of the Company, one of whom is an officer, are shareholders in the firms which provided these services.

### 11. Contingent liabilities

The Company has outstanding guarantees to third parties of approximately \$79,000. Management is of the opinion that any demands under these guarantees will not be significant.

### 12. Commitment

The Company has a commitment to invest in Quewest Resources Inc. an additional U.S. \$125,000 in ten equal monthly instalments ending October 1, 1982.

### 13. Subsequent event

Subsequent to year-end, the Company is proposing to issue \$500,000 of 10% five year convertible debentures. The holders of the debentures will have the right to convert the principal of this debenture into common shares of the Company at a price of no less than \$1.00 per share.



# MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE



RAPPORT ANNUEL 1981



**Magnétique Internationale Ltée** (constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)  
et ses filiales

## **ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION**

D.E. Khazzam	Président et administrateur
B. Leebosh	Secrétaire et administrateur
J.H. Morgan	Administrateur
N.E. Goodman	Administrateur
G.M. Curtis	Administrateur

## **SIÈGE SOCIAL**

4141, rue Sherbrooke ouest, Bureau 301  
Montréal, Québec H3Z 1B8  
Télex 05-25686 Téléphone (514)937-3947

## **BUREAU DE LA DIRECTION**

Suite 508, 60 St. Clair Avenue East  
Toronto, Ontario M4T 1N5  
Téléphone (416)923-2533

## **AGENT DES TRANSFERTS**

La Compagnie de Fiducie Canada Permanent  
Montréal et Toronto

## **VÉRIFICATEURS**

Touche Ross & Cie

## **INSCRIPTION DES ACTIONS**

Bourse de Montréal  
Bourse de Toronto



## Aux actionnaires,

Il nous fait plaisir de vous présenter les résultats financiers de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981. Le bénéfice net de l'exercice a accusé une baisse importante, passant de \$1,000,866 (\$0.29 l'action) à \$198,772 (\$0.06 l'action). Ces résultats sont de loin inférieurs aux prévisions en raison surtout des lourdes pertes sur change qu'à entraînées la diminution de la valeur des titres en devises étrangères détenus par notre filiale suisse. Le paiement final de la commande norvégienne et la vente de trois séparateurs au Mexique constituent la majeure partie des revenus provenant des redevances sur les séparateurs.

Petro-Sun Inc., notre compagnie affiliée détenue à 30%, a réalisé un chiffre d'affaires de plus de \$4 millions, soit le double de celui de l'exercice précédent, mais ses efforts soutenus en vue d'occuper une position dominante dans l'industrie de l'énergie solaire au Canada ont entraîné des coûts qui ont réduit sa rentabilité.

Au cours du deuxième trimestre de 1981, Magnétique s'est engagée à participer à un important fonds d'acquisition de terres et de prospection pétrolières et gazières aux États-Unis dont la gestion est assurée par une filiale américaine de Coho Resources. Le coût de notre participation à ce fonds américain de \$16 millions US sera de \$250,000 US. Jusqu'ici, le fonds a acquis d'importantes superficies dans le bassin du Michigan et le sud-est du Colorado et a diverses autres terres en vue dans le Dakota du Nord, le Montana, le Kansas et le Texas.

Enfin, notre situation financière demeure solide comme nous n'avons contracté aucun emprunt bancaire ni aucune dette à long terme et que l'encaisse et les dépôts à court terme totalisent \$1,9 million.

Lors d'une réunion qui a eu lieu en novembre 1981, le conseil d'administration a accepté avec regret la démission de M. Gerald Curtis à titre de président de Magnétique. M. Curtis occupait ce poste depuis 1975 et avait contribué à transformer une entreprise au bord de la faillite en une compagnie saine en rationalisant l'exploitation, remboursant les dettes et restaurant la rentabilité. Nous pourrons néanmoins le consulter à titre d'expert-conseil et il demeurera administrateur de la compagnie au bénéfice de tous. Le soussigné, administrateur de Magnétique depuis septembre 1980, a été nommé au poste de président.

Étant donné que le processus de restauration a été mené à bien et que Magnétique est entrée dans une nouvelle phase de son développement, il convient de passer en revue les bases qui ont été posées et l'orientation projetée.



**Magnétique Internationale Ltée**

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

## Le présent de Magnétique Internationale

La structure de Magnétique est relativement simple et de solides avantages ont été acquis dans trois domaines spécifiques qui présentent chacun des perspectives assez intéressantes.

### **La division des séparateurs de Magnétique**

Jones Ferro-Magnetics Inc., filiale en propriété exclusive, détient une série de brevets relatifs au séparateur Jones dont la fonction de base consiste à séparer le métal du minéral. Le premier champ d'application du séparateur a été l'extraction des minéraux de fer, puis on a trouvé de nouveaux débouchés dans le traitement de l'uranium, de l'aluminium et de l'or. Cette division et son laboratoire d'essais sont situés en Suisse, à proximité de l'inventeur, le professeur Jones, qui habite en Angleterre, et du fabricant licencié, Klockner Humboldt Deutz de l'Allemagne de l'Ouest. Plus de cent séparateurs Jones sont actuellement utilisés dans le monde, du modèle réduit de laboratoire P40 au modèle DP317 de 120 tonnes par heure. KHD, qui est également responsable des ventes mondiales de séparateurs, a une capacité annuelle de production de trente-six unités. JFM fournit les compétences et l'aide techniques en contrepartie d'une redevance représentant un bénéfice avant impôts de plus de \$100,000 CAN par unité additionnelle vendue (DP317). JFM reçoit en plus une redevance sur les ventes de pièces de rechange qui constituent une source de revenu de moindre importance quoique assez stable. Magnétique a comme politique de ne matérialiser les revenus que lorsque le paiement est reçu; le prix coûtant des brevets Jones a été radié dans les états.

### **Petro-Sun Inc.**

Grâce à sa participation de 30% dans Petro-Sun Inc., Magnétique détient une part importante de l'industrie naissante de l'énergie solaire au Canada. Les activités de la division solaire ont débuté en 1978 et les revenus n'ont depuis cessé de croître rapidement, atteignant \$4 millions en 1981. Les ventes outre-mer comptent pour 25% du volume total. Les frais de lancement ont réduit la rentabilité de même que ceux reliés à la mise sur pied, en 1979, d'installations de fabrication et à la mise au point d'une gamme complète de produits solaires en vue de tenir le haut du pavé sur le marché. En 1981, la moitié des installations solaires au Canada provenaient de Petro-Sun. La participation de Magnétique dans Petro-Sun est comptabilisée à la valeur de consolidation de \$670,557 et sa valeur marchande s'élevait à \$2 millions à la fin de l'exercice 1981.

### **Disponibilités de caisse**

Comme la division des séparateurs n'a presque aucun besoin de réinvestir ses revenus dans son exploitation, le bénéfice réalisé au cours des années a d'abord servi à rembourser la dette puis à constituer des disponibilités de caisse qui pourront être investies de nouveaux projets. Bien qu'une partie de cet argent ait été utilisé pour participer au capital-actions de Petro-Sun et au fonds d'acquisition de terres et de prospection de Coho, Magnétique disposait toujours, à la fin de l'exercice 1981, de plus de \$1 million comptant, déduction faite du passif, et d'une capacité d'emprunt intacte, qui sont certes des atouts de premier ordre dans la conjoncture actuelle.



**Magnétique Internationale Ltée**

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

## L'avenir de Magnétique Internationale

### Division des séparateurs de Magnétique

En dépit des activités internationales de Jones Ferro-Magnetics, la nature de la division des séparateurs est extrêmement cyclique. Les projets miniers peuvent être retardés en raison d'une conjoncture incertaine et il est presque impossible de prévoir les résultats avec exactitude d'année en année. Si aucune nouvelle vente de séparateurs n'est réalisée, la division essuiera peut-être une perte modeste en 1982, avant de tenir compte du revenu d'intérêt provenant des dépôts à court terme et de toute modification relative au change. Cependant, les perspectives à long terme sont probablement meilleures que jamais en raison du grand nombre de demandes d'information et des commandes en attente au laboratoire d'essais. On a ainsi identifié, pour les quatre prochaines années jusqu'en 1985, des clients éventuels pour plus de 180 grands séparateurs et ils seront relancés avec vigueur. Si KHD réussit à obtenir 20% des commandes éventuelles, nous serons assurés d'une source de revenu respectable après 1982.

### Petro-Sun Inc.

Au cours des dernières années, Petro-Sun a réussi à jeter les bases solides qui lui ont permis de dominer aujourd'hui l'industrie de l'énergie solaire. De plus, le gouvernement canadien continue d'offrir des stimulants à l'utilisation accrue de l'énergie solaire à l'échelle nationale.

Nous espérons que ces facteurs nous permettront d'atteindre à l'avenir des niveaux de rentabilité plus représentatifs. En plus du potentiel de croissance de l'industrie de l'énergie solaire au Canada, nous sommes heureux de voir que la gamme de produits solaires de Petro-Sun a touché les marchés étrangers, ce qui donne une nouvelle dimension aux possibilités de croissance de la compagnie. En outre, la création en 1980 de la division Thermo-Bio, qui convertit les déchets de bois et agricoles en énergie, ouvre des horizons nouveaux et permet une certaine diversification. Cette division sera en mesure de s'occuper de fabrication grâce à l'acquisition éventuelle de General Iron Works, fabricant de métal spécialisé dans le matériel de récupération de la chaleur dans l'industrie.

Entretemps, les prévisions pour 1982 semblent satisfaisantes. L'acquisition de General Iron Works permettrait certainement une nouvelle hausse marquée du chiffre d'affaires, l'objectif visé étant de plus de \$10 millions.

### Développement futur

Magnétique a l'intention de suivre une politique de développement plus dynamique. Outre la division des séparateurs et la participation dans Petro-Sun, nos disponibilités de caisse et notre capacité d'emprunt forment un atout toujours inutilisé. Le secteur des ressources naturelles qui connaît actuellement un relâchement offre un certain intérêt et nous cherchons à accroître notre part modeste dans l'industrie pétrolière et gazière.

Évidemment, la conjoncture difficile met en valeur l'importance d'une situation financière solide et nous tenterons de tirer profit de cet avantage lorsque s'offriront des occasions.

Nous envisageons l'avenir avec enthousiasme et aimerions profiter de l'occasion pour remercier nos associés de leur dévouement et nos actionnaires de leur appui soutenu.

Au nom du conseil  
Le président,

David E. Khazzam



**Magnétique Internationale Ltée** (constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)  
et ses filiales

## Bilan Consolidé

31 décembre

**1981**                    1980

### Actif

#### Actif à court terme

Encaisse et dépôts à court terme .....	<b>\$1,991,185</b>	\$1,908,023
Débiteurs .....	<b>77,421</b>	25,754
	<b>2,068,606</b>	1,933,777
Participations (note 2) .....	<b>813,985</b>	570,757
Immobilisations (note 3) .....	<b>65,225</b>	63,421
Brevets (note 4) .....	<b>40,534</b>	98,067
	<b>\$2,988,350</b>	<b>\$2,666,022</b>

### Passif

#### Passif à court terme

Créditeurs et frais courus .....	<b>\$ 163,661</b>	\$ 132,272
Impôts sur le revenu à payer .....	<b>518,062</b>	352,385
	<b>681,723</b>	484,657
Charge reportée (note 5) .....	<b>126,689</b>	102,498

### Avoir des actionnaires

#### Capital-actions (note 6)

Autorisé 5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair		
Émis et entièrement libéré 3,481,055 (3,481,055 en 1980) .....	<b>1,221,524</b>	1,221,524
Bénéfices non répartis (note 7) .....	<b>958,414</b>	857,343
	<b>2,179,938</b>	2,078,867
	<b>\$2,988,350</b>	<b>\$2,666,022</b>

Au nom du conseil

D.E. Khazzam, administrateur

N.E. Goodman, administrateur



**Magnétique Internationale Ltée** (constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)  
et ses filiales

## État consolidé des résultats

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1981	1980
Revenus . . . . .	<b>\$1,401,456</b>	\$2,109,616
Redevances . . . . .	<b>164,498</b>	207,259
Amortissements . . . . .	<b>74,647</b>	78,321
Frais de vente et d'administration . . . . .	<b>532,431</b>	548,400
Perte sur change . . . . .	<b>370,194</b>	93,329
Intérêts . . . . .	<b>1,628</b>	3,092
	<b>1,143,398</b>	930,401
	<b>258,058</b>	1,179,215
Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée (incluant un poste extraordinaire de \$138,315 en 1980) . . . . .	<b>99,800</b>	156,137
Bénéfice avant impôts sur le revenu	<b>357,858</b>	1,335,352
Impôts sur le revenu (note 8) . . . . .	<b>159,086</b>	334,486
Bénéfice net de l'exercice	<b>\$ 198,772</b>	\$1,000,866
Bénéfice par action		
Bénéfice avant postes extraordinaires . . . . .	<b>\$0.06</b>	\$0.25
Bénéfice net de l'exercice . . . . .	<b>\$0.06</b>	\$0.29

## État consolidé des bénéfices non répartis

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1981	1980
Bénéfices non répartis (déficit) au début de l'exercice . . . . .	<b>\$ 857,343</b>	(\$ 143,523)
Bénéfice net de l'exercice . . . . .	<b>198,772</b>	1,000,866
Impôt payé sur le dividende d'une filiale étrangère consolidée (note 7) . . . . .	<b>(97,701)</b>	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice (note 7) . . . . .	<b>\$ 958,414</b>	\$ 857,343



**Magnétique Internationale Ltée**

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

### État consolidé de l'évolution de la situation financière

Exercice terminé le 31 décembre

	<b>1981</b>	1980
<b>Provenance des fonds</b>		
Bénéfice net de l'exercice .....	<b>\$ 198,772</b>	\$1,000,866
Éléments n'influant pas sur le fond de roulement		
Ammortissements .....	<b>74,647</b>	78,321
Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée .....	<b>(99,800)</b>	(156,137)
	<b>173,619</b>	923,050
Augmentation du capital-actions .....	<b>—</b>	6,375
Charge reportée .....	<b>24,191</b>	102,498
	<b>197,810</b>	1,031,923
 <b>Utilisation des fonds</b>		
Placement en immobilisations .....	<b>18,918</b>	21,885
Participation dans la compagnie affiliée .....	<b>—</b>	240,000
Participation dans Quewest Resources Inc. ....	<b>143,428</b>	—
Impôt payé sur le dividende d'une filiale étrangère consolidée .....	<b>97,701</b>	—
	<b>260,047</b>	261,885
(Diminution) augmentation du fonds de roulement .....	<b>(62,237)</b>	770,038
Fonds de roulement au début de l'exercice .....	<b>1,449,120</b>	679,082
 Fonds de roulement à la fin de l'exercice .....	<b>\$1,386,883</b>	\$1,449,120



**Magnétique Internationale Ltée** (constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)  
et ses filiales

## Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires  
Magnétique Internationale Ltée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1981 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés.

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1981 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal (Québec)  
le 9 mars 1982

Touche Ross & Cie  
Comptables agréés



**Notes complémentaires**  
**31 décembre 1981**

**1. Principales conventions comptables**

a) **Consolidation**

Les états financiers consolidés groupent les comptes de Magnétique Internationale Ltée et de toutes ses filiales à l'exception de Con Quest Exploration Ltd. Cette dernière, filiale détenue à 54%, est inactive depuis plusieurs années. Il ne convient donc pas d'inclure ses comptes dans les états financiers consolidés. La participation de la compagnie dans cette filiale ainsi que les avances qu'elle lui avait consenties ont été radiées au cours d'exercices antérieurs.

b) **Conversion des devises étrangères**

Les comptes du bilan consolidé exprimés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, à l'exception des participations, des immobilisations, des brevets, de la charge reportée et des amortissements accumulés qui le sont aux taux en vigueur aux dates des opérations. Les comptes qui figurent à l'état consolidé des résultats, à l'exception des amortissements, sont convertis aux taux moyens en vigueur durant l'exercice.

c) **Comptabilisation des revenus**

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard des ventes du séparateur Jones sont comptabilisés au moment où ils sont reçus. Tous les autres revenus sont inscrits dans les comptes selon la comptabilité d'exercice.

d) **Participations**

Les participations sont comptabilisées à la valeur de consolidation lorsqu'une influence sensible est exercée.

e) **Immobilisations**

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée probable d'utilisation de chaque bien.

f) **Brevets**

Les brevets sont comptabilisés au prix coûtant et amortis sur leur durée d'utilisation résiduelle.

**2. Participations**

Ces participations comprennent:

	<b>1981</b>	1980
Petro-Sun Inc. (participation de 30,43%, comptabilisés à la valeur de consolidation) . . . . .	<b>\$670,557</b>	\$570,757
Quewest Resources Inc. (au prix coûtant) . . . . .	<b>143,428</b>	—
	<b>\$813,985</b>	<b>\$570,757</b>

**3. Immobilisations**

	<b>1981</b>	1980
Immobilisations au prix coûtant		
Terrains . . . . .	<b>\$ 21,001</b>	\$ 21,001
Matériel, outillage et agencement . . . . .	<b>91,879</b>	80,757
	<b>112,880</b>	101,758
Moins amortissement accumulé . . . . .	<b>47,655</b>	38,337
	<b>\$ 65,225</b>	<b>\$ 63,421</b>

**4. Brevets**

	<b>1981</b>	1980
Brevets au prix coûtant	<b>\$490,000</b>	\$490,000
Moins amortissement accumulé . . . . .	<b>449,466</b>	391,933
	<b>\$ 40,534</b>	<b>\$ 98,067</b>

**5. Charge reportée**

La charge reportée représente une redevance payable par une filiale en livres sterling.

**6. Options d'achat d'actions**

La compagnie a réservé 190,000 actions pour émission en vertu de son régime d'options d'achat d'actions dont 140,000 actions ont été mises de côté pour satisfaire à l'option accordée à un membre de la direction. L'option accordée peut être levée, au choix du membre de la direction, au cours des cinq prochaines années au prix de \$0.80 l'action, jusqu'à concurrence, chaque année, de 35,000 actions qui peuvent être reportées.



## 7. Bénéfices non répartis

Les bénéfices non répartis d'une filiale consolidée comprennent une réserve statutaire de \$106,000 (\$17,300 en 1980) qui n'est pas disponible pour la distribution aux actionnaires jusqu'à concurrence de 50% du capital-actions en circulation de \$63,025 (\$63,025 en 1980).

L'impôt payé sur le dividende d'une filiale étrangère consolidée représente une retenue d'impôt de 15% par un gouvernement étranger et elle est présentement contestée.

## 8. Impôts sur le revenu

La relation entre les impôts sur le revenu et le bénéfice avant impôts sur le revenu est anormale puisque certaines filiales ont des bénéfices sur lesquels des impôts sont payables tandis que d'autres disposent de pertes fiscales à l'égard desquelles l'avantage fiscal éventuel n'a pas été comptabilisé. La compagnie mère a des pertes autres qu'en capital reportées d'environ \$460,000 qui pourront être déductibles de ses revenus imposables futurs. Ces pertes reportées expireront en différents montants au cours des cinq prochaines années.

## 9. Information sectorielle

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard des ventes du séparateur Jones, qui est un secteur dominant, sont reçus par une filiale suisse, à la suite de la vente des séparateurs par un manufacturier ouest-allemand.

## 10. Rémunération des administrateurs

Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs à ce titre au cours de 1981 (aucune en 1980). Les membres de la haute direction, qui ont également fait fonction d'administrateurs, ont reçu une rémunération de \$8,000 à ce titre en 1981 (aucune en 1980).

Au cours de l'exercice, les services de consultation, d'administration et de gestion de bureau de la compagnie ont été fournis pour une somme de \$87,000 (\$87,000 en 1980). Trois administrateurs de la compagnie, dont

un est également membre de la direction, sont actionnaires des cabinets qui ont fourni ces services.

## 11. Passif éventuel

La compagnie a des engagements pour approximativement \$79,000 en vertu de garanties fournies à des tiers. La direction est d'avis que toute demande en vertu de ces garanties serait peu importante.

## 12. Engagement

La compagnie s'est engagée à investir dans Quewest Resources Inc., une somme additionnelle de \$125,000 US en dix versements mensuels égaux se terminant le 1er octobre 1982.

## 13. Événement postérieur à la date du bilan

Après la fin de l'exercice, la compagnie se propose d'émettre \$500,000 en débentures convertibles 10% échéant le 31 janvier 1987. Les détenteurs des débentures auront le droit de convertir le principal de cette débenture en actions ordinaires de la compagnie au prix minimum de \$1.00 l'action.

