

ANNUAL REPORT
OF
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st

1940



PURVIS HALL
LIBRARIES

MAR 28 1947

McGILL UNIVERSITY

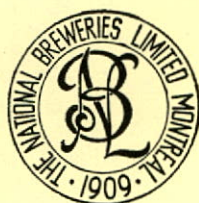
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

ANNUAL REPORT

for

THE YEAR ENDED DECEMBER
THIRTY-FIRST, NINETEEN
HUNDRED AND FORTY



ANNUAL GENERAL MEETING
MARCH 26th, 1941

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

DIRECTORS

C. E. A. BOSWELL

L. A. ETERS

HON. C. C. BALLANTYNE

C. H. GORDON

G. C. CUSHING

J. D. HUDSON

NORMAN J. DAWES

HUGH MACKAY, K.C.

KENNETH T. DAWES

LIEUT.-COL. A. A. MAGEE,

D.S.O., E.D., K.C.

HON. D. RAYMOND

RAYMOND
CUSHING

OFFICERS

NORMAN J. DAWES.....President and Man.-Director

J. D. HUDSON.....Vice-President 1/c Finance

KENNETH T. DAWES.....Vice-President 1/c Sales

L. A. ETERS.....Vice-President 1/c Production

C. E. A. BOSWELL.....Vice-President 1/c Boswell Brewery

A. D. JOHNSTON.....Secretary-Treasurer

J. C. CUSHING.....Asst. Secretary-Treasurer

TO THE SHAREHOLDERS OF

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED.

Your Directors submit herewith the Thirty-Second Annual Report of your Company, together with Balance Sheet and Profit and Loss Account for the year ended December 31st, 1940.

The Profits for the year, after all charges for Administration, Maintenance, Repairs and Depreciation but before providing for Income and Profits Taxes, amounted to \$2,295,534.38 as against \$2,212,019.11 last year.

The provision for Income and Profits Taxes amounted to \$800,000.00, or \$405,000.00 more than last year.

Taxation continues to be an increasingly heavy charge on your Company, the sum of \$6,149,886.00 having been disbursed during the year in payment of taxes, licenses and duties (or over \$19,000.00 per working day), as compared with \$4,436,347.00 in 1939.

Satisfactory contracts have been made for the raw materials used in the manufacture of our Products for the incoming year.

Upon the outbreak of the War, your Directors made provision for the dependants of Employees enlisting in the Military, Naval and Air Force Services of Canada and her Allies. The Company agrees, for the present, to pay to each Employee the difference between the total amount of the pay and allowances received from the Government he is serving and the basic rate

of pay which the Employee was receiving at the time of his enlistment, providing the amount does not exceed one-half the regular remuneration of the Employee from the Company.

Your Directors wish to express their appreciation of the cooperation and loyalty shown by all the Employees.

Submitted on behalf of the Directors.

NORMAN J. DAWES,

President.

Montreal, February 25th, 1941.

THE NATIONAL

BALANCE SHEET AS

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash and Call Loans.....	\$506,627.81
Accounts Receivable, less provision for Doubtful Accounts.....	1,592,623.92
Stocks of Beer, Malt, Hops and Supplies.....	1,476,205.59
As determined and certified by responsible officials of the Company. Valued in each case at cost or under and not above market value at this date, less Reserve.	
Investments, including Dominion and Provincial Government Bonds and other Marketable Securities, less Reserve.....	4,590,897.68
(Approximate Market Value \$4,721,610.00)	<u>8,166,355.00</u>

INVESTMENT IN AND ADVANCES TO SUBSIDIARY COMPANY

Shares.....	12,873.45	
Loan—Secured by First Mortgage.....	<u>426,731.49</u>	439,604.94

<u>OTHER INVESTMENTS</u> , less Reserve.....	215,701.00
--	------------

PROPERTY ACCOUNTS

Real Estate, Buildings, Machinery, Equipment, etc. Valued on the basis of Appraisals made in 1912 and 1913 by the Canadian Appraisal Co.; Putnam & Nesbitt and Putnam & Robertson, with subsequent additions thereto at cost, less amounts written off....	11,971,899.89	
Garage and Stable Equipment at cost, less amounts written off, less Reserve.....	78,856.39	
Casks, Cases, Bottles, etc., at cost, less amounts written off, less Reserve.....	<u>281,107.01</u>	12,331,863.29

DEFERRED CHARGES

Taxes, Insurance, etc.....	161,742.63
----------------------------	------------

<u>GOODWILL, TRADE MARKS, ETC.</u>	1.00 x
	<u>\$21,315,267.86</u>

Approved on behalf of the Board

NORMAN J. DAWES }
J. D. HUDSON } Directors.

BREWERIES LIMITED

AT 31st DECEMBER 1940

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts Payable.....	\$140,758.25
Taxes.....	800,110.10
	<u>940,868.35</u>

RESERVES

Buildings, Machinery, etc., Depreciation.....	6,509,108.50
---	--------------

CAPITAL STOCK

Preferred—

Authorized:

160,000 Shares of \$25.00 each.....\$4,000,000.00

Issued:

111,000 Shares of \$25.00 each..... 2,775,000.00

Common—

Authorized:

960,000 Shares of No Par Value.

Issued:

721,372 Shares of No Par Value..... 5,410,285.00 8,185,285.00

EARNED SURPLUS..... 5,680,006.01

\$21,315,267.86

Audited in accordance with our Report of this date.

MONTREAL, 20th February, 1941

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Chartered Accountants.

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER 1940

Operating Profits for year.....	\$2,235,001.39
Investment Income.....	166,750.03
Interest on Loan to Subsidiary Company.....	38,750.00
Profit on Sale of Investments, etc.....	15,480.65
	<u>2,455,982.07</u>

Deduct:

Buildings, Machinery, etc., Depreciation.....	160,447.69	
✓ Provision for Income and Excess Profits Taxes.....	800,000.00	960,447.69
		<u>1,495,534.38</u>

Deduct:

Dividends—

On Preferred Stock.....	194,250.00	
On Common Stock.....	1,442,744.00	1,636,994.00
		<u>141,459.62</u>

Add:

Surplus at 1st January 1940.....	5,864,977.74	
Less Additional Income Taxes, prior years.....	43,512.11	5,821,465.63
EARNED SURPLUS, AS PER BALANCE SHEET.....		<u><u>\$5,680,006.01</u></u>

NOTE:—Salaries and Fees paid to Executive Directors and Officers
\$184,853.32. Fees paid to Other Directors \$6,930.00. Legal
Fees paid \$5,050.55.

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

LEMUEL CUSHING, C.A.
GEORGE S. BURDEN, C.A.
GEORGE HUNTER, C.A.
ALFRED SMIBERT, C.A.

460 ST. FRANCOIS XAVIER STREET
MONTREAL

TO THE SHAREHOLDERS,
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED,
MONTREAL.

We have examined the books of The National Breweries Limited, for the year ended 31st December, 1940, and have obtained all the information and explanations which we have required.

In accordance with Section 114 of The Companies Act, 1934, we report that the profit of its Subsidiary Company after interest charges has not been included in the accounts of The National Breweries Limited.

We report that, in our opinion, the accompanying Balance Sheet as at 31st December, 1940, is properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs, according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the Company.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Chartered Accountants.

Montreal, 20th February, 1941.

The National Breweries Limited

MONTREAL



OPERATING

MONTREAL

DAWES BLACK HORSE BREWERY

DAWES DRAUGHT ALE BREWERY

DOW BREWERY

QUEBEC

BOSWELL BREWERY

SUBSIDIARY

FRONTENAC BREWERIES LIMITED

MONTREAL

HEAD OFFICE:

990 Notre Dame Street West

RAPPORT ANNUEL
DE
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED
POUR L'ANNEE FINISSANT LE 31 DECEMBRE
1940



PURVIS HALL
LIBRARIES

MAR 28 1947

McGILL UNIVERSITY

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED
MONTREAL

RAPPORT ANNUEL

pour

L'ANNEE TERMINEE LE TRENTE-
ET-UN DECEMBRE, MIL NEUF CENT
————— QUARANTE. —————



ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE
LE 26 MARS 1941

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

DIRECTEURS

C. E. A. BOSWELL	L. A. ETERS
HON. C. C. BALLANTYNE	C. H. GORDON
G. C. CUSHING	J. D. HUDSON
NORMAN J. DAWES	HUGH MACKAY, K.C.
KENNETH T. DAWES	LIEUT.-COL. A. A. MAGEE, D.S.O., E.D., K.C.
HON. D. RAYMOND	

OFFICIERS

NORMAN J. DAWES.....	Président et Dir.-Gérant
J. D. HUDSON.....	Vice-Président e/c Finance
KENNETH T. DAWES.....	Vice-Président e/c Ventes
L. A. ETERS.....	Vice-Président e/c Production
C. E. A. BOSWELL.....	Vice-Président e/c Brasserie Boswell
A. D. JOHNSTON.....	Secrétaire-Trésorier
J. C. CUSHING.....	Asst. Secrétaire-Trésorier

AUX ACTIONNAIRES DE

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED.

Votre conseil d'administration a l'honneur de vous soumettre le trente-deuxième rapport annuel de la compagnie ainsi que le bilan et le compte de pertes et profits pour l'année terminée le 31 décembre 1940.

Les profits pour l'année, déduction faite des frais d'administration, d'entretien, de réparation et de dépréciation, mais avant d'avoir pourvu aux impôts sur le revenu et les profits, se sont élevés à \$2,295,534.38, comparés à \$2,212,019.11 l'année dernière.

La provision pour les impôts sur le revenu et les profits s'est élevée à \$800,000.00, soit \$405,000.00 de plus que l'an dernier.

Les taxes imposées sont une charge de plus en plus onéreuse pour la compagnie, la somme de \$6,149,886.00 ayant été déboursée durant l'année en paiement de taxes, permis, et droits (ou plus de \$19,000.00 par jour ouvrable), comparée à \$4,436,347.00 en 1939.

Des contrats satisfaisants ont été conclus pour la matière première entrant dans la fabrication de nos produits pour l'année qui commence.

Au début de la guerre, vos directeurs firent provision pour les dépendants des employés enrôlés soit dans le service militaire ou naval, ou l'aviation du Canada ou de ses alliés. La compagnie consent, pour le moment, à payer à chaque employé la différence

entre le montant total de la solde et des allocations reçues par lui du gouvernement qu'il sert, et le salaire que l'employé recevait au moment de son enrôlement, pourvu que le montant ne dépasse pas la moitié de la rémunération régulière que l'employé recevait de la compagnie.

Les directeurs tiennent à exprimer au personnel leur appréciation de la collaboration et de la fidélité manifestées.

Le tout respectueusement soumis au nom de vos Directeurs.

NORMAN J. DAWES,
Président.

Montréal, le 25 février, 1941.

THE NATIONAL

BILAN AU

ACTIF

ACTIF COURANT

En Caisse et Prêts à demande.....		\$506,627.81
Créances recevables (moins provision pour comptes douteux).....		1,592,623.92
Stocks de bière, malt, houblon et autres marchandises.....		1,476,205.59
Tel qu'établi et certifié par des officiers responsables de la Compagnie. Evalué dans chaque cas aux prix courants ou en-dessous et non au-dessus des prix courants du marché, moins réserve.		
Placements, y compris Titres des Gouvernements Fédéral et Provincial, et autres valeurs négociables, moins réserve.....		4,590,897.68
(Valeur approximative du marché \$4,721,610.00)		<u>8,166,355.00</u>

PLACEMENT ET AVANCES A LA COMPAGNIE

SUBSIDIAIRE

Actions.....	12,873.45	
Prêt—Garanti par première Hypothèque.....	426,731.49	439,604.94

<u>AUTRES PLACEMENTS, moins réserve.....</u>		215,701.00
--	--	------------

BIENS-FONDS

Immeubles et Bâtisses, Machinerie, Accessoires, etc. Evalués d'après les expertises effectuées en 1912 et 1913 par la Canadian Appraisal Co.; Putnam & Nesbitt et Putnam & Robertson, avec additions subséquentes, au coût, moins déductions.....	11,971,899.89	
Accessoires de garage et des écuries au coût, moins amortissements, moins réserve.....	78,856.39	
Fûts, caisses, bouteilles, etc., au coût, moins amortissements, moins réserve.....	281,107.01	12,331,863.29

DEPENSES DIFFEREES

Taxes, assurances, etc.....		161,742.63
-----------------------------	--	------------

<u>ACHALANDAGE, MARQUES DE COMMERCE, ETC.</u>		1.00
---	--	------

\$21,315,267.86

Approuvé pour le bureau de direction.

NORMAN J. DAWES }
J. D. HUDSON } Directeurs.

BREWERIES LIMITED

31 DECEMBRE 1940

PASSIF

PASSIF COURANT

Comptes payables.....	\$140,758.25
Taxes.....	800,110.10
	<u>940,868.35</u>

RÉSERVES

Pour dépréciation des bâties et de la machinerie, etc.....	6,509,108.50
--	--------------

CAPITAL-ACTIONS

Préférentielles

Autorisées:

160,000 actions d'une valeur nominale
de \$25.00 chacune.....\$4,000,000.00

Emises:

111,000 actions d'une valeur nominale de \$25.00
chacune..... 2,775,000.00

Ordinaires

Autorisées:

960,000 actions sans valeur nominale.

Emises:

721,372 actions sans valeur nominale..... 5,410,285.00 8,185,285.00

<u>SURPLUS REALISE</u>		<u>5,680,006.01</u>
------------------------------	--	---------------------

\$21,315,267.86

Vérifié, tel qu'il appert à notre rapport de cette date.

MONTREAL, le 20 février, 1941.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Comptables agréés.

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

COMPTE DE PERTES ET PROFITS POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1940

Profits des opérations de l'année.....		\$2,235,001.39
Revenu de placements.....		166,750.03
Intérêt sur prêt à la compagnie subsidiaire.....		38,750.00
Profits réalisés sur vente de placements.....		15,480.65
		<u>2,455,982.07</u>

Moins:

Dépréciation de bâtisses et de la machinerie, etc.....	160,447.69	
Provision pour Impôts sur les Profits et les surplus de Profits.....	800,000.00	960,447.69
		<u>1,495,534.38</u>

Deduire:

Dividendes—		
Sur les actions préférentielles.....	194,250.00	
Sur les actions ordinaires.....	1,442,744.00	1,636,994.00
		<u>141,459.62</u>

Ajouter:

Surplus au 1er janvier 1940.....	5,864,977.74	
Moins Impôt additionnel sur les Profits, années anté- rieures.....	43,512.11	5,821,465.63
SURPLUS REALISE TEL QU'IL APPERT AU BILAN.....		<u><u>\$5,680,006.01</u></u>

NOTE:—Salaires et honoraires des Directeurs faisant partie de l'Ex-
écutif et des Officiers—\$184,853.32. Honoraires des autres
Directeurs — \$6,930.00. Honoraires légaux payés —
\$5,050.55.

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

LEMUEL CUSHING, C.A.
GEORGE S. BURDEN, C.A.
GEORGE HUNTER, C.A.
ALFRED SMIBERT, C.A.

460 ST. FRANCOIS XAVIER STREET
MONTREAL

AUX ACTIONNAIRES,
DE THE NATIONAL BREWERIES LIMITED,
MONTREAL.

Nous avons examiné les livres de la Compagnie The National Breweries Limited pour l'année terminée le 31 décembre 1940, et nous avons obtenu toutes les informations et les explications que nous avons requises.

Conformément à la Section 114 de la Loi de 1934 concernant les Compagnies, nous faisons rapport que les profits de sa Compagnie Subsidaire déduction faite des intérêts n'ont pas été pris en considération dans les comptes de la Compagnie The National Breweries Limited.

Nous faisons rapport que, à notre opinion, le Bilan ci-annexé, au 31 décembre 1940, est rédigé de manière à indiquer l'état exact et véritable des affaires de la Compagnie, au meilleur de notre connaissance et d'après les informations et explications qui nous ont été fournies, et tel qu'il appert aux livres de la Compagnie.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Comptables agréés.

Montréal, le 20 février 1941.

The National Breweries Limited

MONTREAL



OPERANT

MONTREAL

LA BRASSERIE DAWES BLACK HORSE

LA BRASSERIE DE BIERE EN FUT DAWES

LA BRASSERIE DOW

QUEBEC

LA BRASSERIE BOSWELL

SUBSIDIAIRE

LA BRASSERIE FRONTENAC LIMITEE

MONTREAL

SIEGE SOCIAL:

990, rue Notre Dame, Ouest