

82-1351



03022507

03 MAY 30 AM 7:21

## Interim Report for the nine months ended March 31, 2003

### Results

SUPPL

Revenue for the nine months ended March 31, 2003 was \$3,568,116 as compared with revenue of \$3,154,878 for the previous fiscal year, an increase of 13%. Net income was \$1,047,117 or \$0.28 per share as compared to \$848,719 or \$0.23 per share for the previous year, an increase of 23%.

As of March 31st Promatek had \$1,671,592 in cash and cash equivalents (\$0.45 per share).

### Dividend – Paid

As previously announced, on April 1, 2003, Promatek paid a dividend in the amount of \$0.15 per Common Share. At the discretion of its Board of Directors, Promatek will continue to pay dividends on its issued and outstanding Common shares on a semi-annual basis.

PROCESSED

JUN 19 2003

THOMSON FINANCIAL

### Management Update

Promatek continues to invest heavily in research and development to ensure that its products remain state of the art and many new initiatives are underway for next generation products. Promatek remains focussed on its core cost recovery business and continues to work closely with its exclusive world-wide dealers to ensure the success of the Copitrak brand.

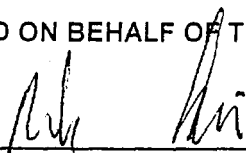
Sincerely,

Mark Levine P. Eng.  
President  
May 21, 2003

**PROMATEK INDUSTRIES LTD.  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
(UNAUDITED)**

	MARCH 31 2003	JUNE 30 2002
	\$	\$
<b>ASSETS</b>		
<b>CURRENT</b>		
Cash	1,671,592	685,304
Short-term investments	-	4,500,985
Accounts receivable	716,410	837,041
Income tax receivable	107,239	222,540
Inventories	402,835	291,718
Prepaid expenses	43,826	30,843
Future income taxes	90,199	326,000
	3,032,101	6,894,431
<b>LOAN TO DIRECTOR</b>	25,000	30,000
<b>FIXED</b>	122,519	89,392
	3,179,620	7,013,823
<hr/>		
<b>LIABILITIES</b>		
<b>CURRENT</b>		
Accounts payable and accrued liabilities	412,759	506,059
Deferred revenue	192,073	124,495
	604,832	630,554
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY (Note 4)</b>		
<b>CAPITAL STOCK</b>	1,150,580	4,092,610
<b>CONTRIBUTED SURPLUS</b>	712,442	58,500
<b>RETAINED EARNINGS</b>	711,766	2,232,159
	2,574,788	6,383,269
	3,179,620	7,013,823

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:



Director

**PROMATEK INDUSTRIES LTD.  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME  
AND RETAINED EARNINGS  
(UNAUDITED)**

	THREE MONTHS ENDED MARCH 31		NINE MONTHS ENDED MARCH 31	
	2003 \$	2002 \$	2003 \$	2002 \$
<b>REVENUE</b>	<u>1,105,370</u>	<u>1,181,231</u>	<u>3,568,116</u>	<u>3,154,878</u>
<b>OPERATING EXPENSES</b>				
Cost of sales and operating expenses except the following	603,960	733,968	1,791,613	1,632,306
Amortization of fixed assets	11,029	10,609	32,716	26,162
Investment income	(7,134)	(20,577)	(53,319)	(107,276)
Research & development (Note 2)	74,495	125,057	233,534	362,778
	<u>682,350</u>	<u>849,057</u>	<u>2,004,544</u>	<u>1,913,970</u>
<b>INCOME BEFORE INCOME TAXES</b>	423,020	332,174	1,563,572	1,240,908
Income Taxes	137,586	104,414	516,455	392,189
<b>NET INCOME</b>	<u>285,434</u>	<u>227,760</u>	<u>1,047,117</u>	<u>848,719</u>
<b>RETAINED EARNINGS</b>				
Beginning of period	426,332	2,673,948	2,232,159	2,598,074
Dividends paid (Note 5)	-	(908,475)	(4,913,568)	(1,453,560)
Transfer from contributed surplus (Note 4)	-	-	2,346,058	-
End of period	<u>711,766</u>	<u>1,993,233</u>	<u>711,766</u>	<u>1,993,233</u>
<b>EARNINGS PER SHARE</b>				
BASIC	0.08	0.06	0.28	0.23
FULLY DILUTED	0.08	0.06	0.28	0.23

**PROMATEK INDUSTRIES LTD**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW**  
**(UNAUDITED)**

	THREE MONTHS		NINE MONTHS	
	ENDED MARCH 31			
	2003	2002	2003	2002
	\$	\$	\$	\$
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>				
NET INCOME	285,434	227,760	1,047,117	848,719
ADD(DEDUCT) NON-CASH ITEMS:				
AMORTIZATION OF FIXED ASSETS	11,029	10,609	32,716	26,162
FUTURE INCOME TAXES	49,144	73,078	235,801	272,999
(INCREASE) DECREASE IN NONCASH WORKING CAPITAL BALANCES				
ACCOUNTS RECEIVABLE	(25,511)	(235,294)	120,631	130,712
INCOME TAXES RECEIVABLE	156,184	242,224	115,301	171,598
INVENTORIES	(19,937)	188,284	(111,117)	(43,933)
PREPAID EXPENSES	(2,223)	(1,500)	(12,983)	(1,500)
ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES	(26,537)	(190,482)	(93,300)	(226,478)
DEFERRED REVENUE	11,654	48,742	67,578	(9,939)
	<u>439,237</u>	<u>363,421</u>	<u>1,401,744</u>	<u>1,168,340</u>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>				
PROCEEDS ON MATURITY OF INVESTMENTS	2,206,000	12,098,000	7,756,000	15,720,000
PURCHASES OF INVESTMENTS	(1,304,586)	(11,317,334)	(3,255,015)	(16,023,021)
PURCHASES OF CAPITAL ASSETS	(4,746)	(31,967)	(65,843)	(37,396)
REPAYMENT OF DIRECTOR'S LOAN	-	5,000	5,000	5,000
	<u>896,668</u>	<u>753,699</u>	<u>4,440,142</u>	<u>(335,417)</u>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>				
ISSUANCE OF CAPITAL STOCK	-	2,465	57,970	2,465
DIVIDENDS PAID	-	(928,475)	(4,913,568)	(1,453,560)
	<u>-</u>	<u>(926,010)</u>	<u>(4,855,598)</u>	<u>(1,451,095)</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH	1,335,905	211,110	986,288	(618,172)
CASH, BEGINNING OF PERIOD	335,687	437,753	685,304	1,267,035
CASH, END OF PERIOD	<u>\$ 1,671,592</u>	<u>\$ 648,863</u>	<u>\$ 1,671,592</u>	<u>\$ 648,863</u>

**PROMATEK INDUSTRIES LTD  
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
PERIOD ENDED MARCH 31, 2003  
(UNAUDITED)**

1) ACCOUNTING POLICIES

These financial statements follow the same accounting policies and methods of their application as the most recent annual financial statements.

2) RESEARCH AND DEVELOPMENT

A change in accounting treatment in which the Federal credit is recognized immediately has caused this year's amounts to be lower. Had the same method of calculation as last year been used, research and development for the same three months ended and six months ended would be \$117,769 and \$354,757 respectively.

3) NOTES DISCLOSURES

The notes to these financial statements do not conform in all respects to the requirements of generally accepted accounting principles for the annual financial statements. Therefore these interim financial statements should be read in conjunction with the most recent annual financial statements.

4) SHAREHOLDERS' EQUITY

*Stated capital has been reduced by \$3,000,000 and allocated to contributed surplus per the shareholders' resolution of July 30,2002. Subsequently an amount of \$2,346,058 was transferred from contributed surplus to eliminate the deficit which arose from the payment of the dividend referred to in Note 5.*

5) DIVIDENDS PAID

A dividend of \$1.32 per Common Share consisting of a semi-annual dividend of \$0.15 per Common Share and a special one-time dividend of \$1.17 per Common Share totaling \$4,913,568 was paid October 10,2002.

6) SUBSEQUENT EVENT

A dividend of \$0.15 per Common Share totaling \$558,435 was paid April 1,2003.

**INDUSTRIES PROMATEK LTEE**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTÉRIMAIRES**  
**PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 MARS 2003**  
**(NON VÉRIFIÉ)**

**1) RÈGLES ET MÉTHODES COMPATIBLES**

Ces états financiers s'appliquent selon les mêmes règles et méthodes comptables que les plus récents états financiers annuels.

**2) RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT**

Une modification au niveau du traitement comptable selon laquelle le crédit fédéral est reconnu immédiatement a entraîné une diminution des montants de cette année. Si la méthode de calcul de l'année dernière avait été utilisée, les montants pour la recherche et le développement pour les mêmes périodes de trois et six mois auraient été respectivement de 117 769 \$ et 354 757 \$.

**3) PRÉSENTATION D'INFORMATIONS PAR VOIE DE NOTES**

Les notes afférentes à ces états financiers ne respectent pas à tous les égards les exigences des principes comptables généralement reconnus pour les états financiers annuels. Par conséquent, ces états financiers intermédiaires doivent être lus concurremment avec les plus récents états financiers annuels.

**4) AVOIR DES ACTIONNAIRES**

Le capital déclaré a été réduit de 3 000 000 \$ et affecté au surplus d'apport conformément à la résolution des actionnaires du 30 juillet 2002. Par la suite, un montant de 2 346 058 a été transféré du surplus d'apport pour éliminer le déficit qui provenait du paiement du dividende auquel fait référence la Remarque 5.

**5) DIVIDENDES VERSÉS**

Un dividende de 1,32 \$ par action ordinaire comprenant un dividende semestriel de 0,15 \$ par action ordinaire et un dividende spécial d'une fois de 1,17 \$ par action ordinaire, totalisant 4 913 568 \$ a été versé le 10 octobre 2002.

**6) ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA FIN DE L'EXERCICE**

Un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire, totalisant 558 435 \$ a été versé le 1er avril 2003.

**INDUSTRIES PROMTEK LTEE**  
**EXPOSÉ RÉCAPITULATIF DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**(NON VÉRIFIÉ)**

	TROIS MOIS SE TERMINANT 31 MARS		NEUF MOIS SE TERMINANT 31 MARS	
	2003	2002	2003	2002
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
BÉNÉFICE NET	285,434	227,760	1,047,117	848,719
AJOUTER (DÉDUIRE) LES ÉLÉMENTS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE :				
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS	11,029	10,609	32,716	26,162
IMPÔTS SUR LE REVENU FUTURS	49,144	73,078	235,801	272,999
(AUGMENTATION) DIMINUTION DES SOLDES DU FONDS DE ROULEMENT AUTRE QUE LES DISPONIBILITÉS				
DÉBITEURS	(25,511)	(235,294)	120,631	130,712
IMPÔTS À RECOUVRER	156,184	242,224	115,301	171,598
STOCKS	(19,937)	188,284	(111,117)	(43,933)
CHARGES PAYÉES D'AVANCE	(2,223)	(1,500)	(12,983)	(1,500)
CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER	(26,537)	(190,482)	(93,300)	(226,478)
PRODUITS COMPTABILISÉ D'AVANCE	11,654	48,742	67,578	(9,939)
	<u>439,237</u>	<u>363,421</u>	<u>1,401,744</u>	<u>1,168,340</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
PRODUITS À L'ÉCHÉANCE DES INVESTISSEMENTS	2,206,000	12,098,000	7,756,000	15,720,000
ACQUISITION D'INVESTISSEMENTS	(1,304,586)	(11,317,334)	(3,255,015)	(16,023,021)
ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS	(4,746)	(31,967)	(65,843)	(37,396)
REMBOURSEMENT DU PRÊT DU DIRECTEUR	-	5,000	5,000	5,000
	<u>896,668</u>	<u>753,699</u>	<u>4,440,142</u>	<u>(335,417)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
ÉMISSION D'ACTIONS	-	2,465	57,970	2,465
DIVIDENDES VERSÉS	-	(928,475)	(4,913,568)	(1,453,560)
	<u>-</u>	<u>(926,010)</u>	<u>(4,855,598)</u>	<u>(1,451,095)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	1,335,905	211,110	986,288	(618,172)
ENCAISSE - CLÔTURE DE LA PÉRIODE	335,687	437,753	685,304	1,267,035
	<u>1,671,592</u>	<u>648,863</u>	<u>1,671,592</u>	<u>648,863</u>

**INDUSTRIES PROMATEK LTEE**  
**EXPOSÉ RÉCAPITULATIF DES REVENUS**  
**ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS**  
**(NON VÉRIFIÉ)**

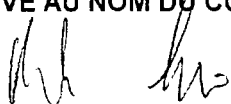
	TROIS MOIS SE TERMINANT 31 MARS		NEUF MOIS SE TERMINANT 31 MARS	
	2003	2002	2003	2002
	\$	\$	\$	\$
<b>REVENUS</b>	<u>1,105,370</u>	<u>1,181,231</u>	<u>3,568,116</u>	<u>3,154,878</u>
<b>FRAIS D'EXPLOITATION</b>				
Coûts des ventes et des frais d'exploitation à l'exception des éléments suivants	603,960	733,968	1,791,613	1,632,306
Amortissements des immobilisations	11,029	10,609	32,716	26,162
Revenus de placement	(7,134)	(20,577)	(53,319)	(107,276)
Recherche et développement (Remarque 2)	74,495	125,057	233,534	362,778
	<u>682,350</u>	<u>849,057</u>	<u>2,004,544</u>	<u>1,913,970</u>
<b>BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU</b>	423,020	332,174	1,563,572	1,240,908
<b>IMPÔTS SUR LE REVENU</b>	<u>137,586</u>	<u>104,414</u>	<u>516,455</u>	<u>392,189</u>
<b>REVENU NET POUR LA PÉRIODE</b>	285,434	227,760	1,047,117	848,719
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>				
Solde à l'ouverture	426,332	2,673,948	2,232,159	2,598,074
Dividendes versés (Remarque 5)	-	(908,475)	(4,913,568)	(1,453,560)
Transfert du surplus d'apport (Remarque 4)	-	-	2,346,058	-
	<u>711,766</u>	<u>1,993,233</u>	<u>711,766</u>	<u>1,993,233</u>
Solde à la clôture	<u>711,766</u>	<u>1,993,233</u>	<u>711,766</u>	<u>1,993,233</u>
<b>BÉNÉFICES PAR ACTION</b>				
DE BASE	0.08	0.06	0.28	0.23
DILUÉ	0.08	0.06	0.28	0.23



**INDUSTRIES PROMATEK LTEE**  
**BILAN CONSOLIDÉ**  
**(NON VÉRIFIÉ)**

	<b>31 MARS 2003</b>	<b>30 JUIN 2002</b>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>ACTIFS À COURT TERME</b>		
Encaisse	1,671,592	685,304
Investissements à court terme	-	4,500,985
Débiteur	716,410	837,041
Impôts à recouvrer	107,239	222,540
Stocks	402,835	291,718
Charges payées d'avance	43,826	30,843
Impôts sur le revenu futurs	90,199	326,000
	3,032,101	6,894,431
<b>PRÊT AU DIRECTEUR</b>	25,000	30,000
<b>IMMOBILISATIONS</b>	122,519	89,392
	3,179,620	7,013,823
<hr style="border: 1px solid black;"/>		
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Créditeurs et charges à payer	412,759	506,059
Produits comptabilisés d'avance	192,073	124,495
	604,832	630,554
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES (Remarque 4)</b>		
<b>CAPITAL-ACTIONS</b>	1,150,580	4,092,610
<b>SURPLUS D'APPORT</b>	712,442	58,500
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>	711,766	2,232,159
	2,574,788	6,383,269
	3,179,620	7,013,823

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL :



\_\_\_\_\_  
Directeur

## Rapport intérimaire pour la période de neuf mois se terminant le 31 mars 2003

### Résultats

Les bénéfices pour les neuf mois se terminant le 31 mars 2003 ont atteint 3 568 116 \$ comparativement à des bénéfices de 3 154 878 \$ pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 13 %. Les bénéfices nets étaient de 1 047 117 \$ ou de 0,28 \$ par action comparativement à 848 719 \$ ou 0,23 \$ par action pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 23 %.

Au 31 mars, Promatek avait 1 671 592 \$ en caisse et en quasi-espèces (0,45 \$ par action).

### Dividende - Versé

Tel qu'annoncé précédemment le 1<sup>er</sup> avril 2003, Promatek a versé un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire. À la discrétion de son Conseil d'administration, Promatek continuera à verser des dividendes sur ces actions ordinaires émises et en circulation sur une base semestrielle.

### Le point sur la direction

Promatek continue à investir énormément dans la recherche et le développement afin de s'assurer que ses produits demeurent à la fine pointe de la technologie et plusieurs initiatives sont en cours pour les produits de la prochaine génération. Promatek se concentre toujours sur ses activités principales de recouvrement des coûts et continue à travailler en étroite collaboration avec ses dépositaires exclusifs dans le monde entier afin de garantir le succès de la marque Copitrak

Veillez accepter mes salutations distinguées.



Mark Levine, ing  
Président  
21 Mai, 2003