

CANADA

SUPERIOR COURT
COMMERCIAL DIVISION

PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTREAL

N°: 500-11-040900-116

IN THE MATTER OF THE COMPANIES'
CREDITORS ARRANGEMENT ACT, R.S.C.
1985, c. C-36, AS AMENDED

KITCO METALS INC.

Petitioner/Debtor

and

RICHTER ADVISORY GROUP INC.

Monitor

APPLICATION FOR AUTHORIZATION TO USE FUNDS
CURRENTLY HELD BY THE MONITOR
(Sections 9 and 11 of the *Companies' Creditors Arrangement Act*,
R.S.C. 1985, c. C-36 ("CCAA"))

TO THE HONOURABLE MARIE-ANNE PAQUETTE, J.S.C., SITTING IN COMMERCIAL
DIVISION, IN AND FOR THE DISTRICT OF MONTREAL, THE PETITIONER (OR "KITCO")
RESPECTFULLY SUBMITS AS FOLLOWS:

1. On June 8, 2011, the Petitioner filed a Notice of Intention to make a proposal under the *Bankruptcy and Insolvency Act*;
2. On July 7, 2011, this Court issued an initial order (the "**Initial Order**") pursuant to section 11.02 of the CCAA in respect of Kitco and Richter Advisory Group Inc. was appointed Monitor (the "**Monitor**");
3. Heraeus filed a proof of claim in Kitco's proceedings under the *Companies' Creditors Arrangement Act* on July 20, 2012, namely on the claims bar date established by this Court pursuant to the judgment rendered on April 20, 2012 (the "**Proof of Claim**");
4. On December 1, 2016, Kitco issued an *Application for a Declaratory Judgment Regarding the Currency Conversion Rate Applicable to the Claim of Heraeus Metals New York LLC* (the "**Conversion Rate Application**");
5. On September 28, 2017, following a hearing held on September 6, 2017, judgment was rendered on the Conversion Rate Application;
6. Pursuant to that judgment, Kitco was ordered to pay CAD \$1,321,326 to Heraeus Metals New York LLC ("**Heraeus**");

7. On October 17, 2017, the parties agreed to settle Heraeus' claim arising from the September 28, 2017 *Judgment on Kitco's Amended Application for a Declaratory Judgment Regarding the Currency Conversion Rate Applicable to the Claim of Heraeus* to the amount of USD \$930,000 (the "**Subsequent Agreement**");
8. Pursuant to the order issued by this honourable Court on May 24, 2017 regarding the eleventh extension of the Initial Order and authorization to pay a dividend, the Monitor presently holds an amount of CAD \$883,524.41 in trust (the "**Set-Off Funds**"), representing the remainder of the funds held in trust pursuant to the *Jugement sur la requête ré-amendée de Kitco, concernant la compensation effectuée par les autorités fiscales* rendered on February 1, 2016 and confirmed by the Court of Appeal on February 20, 2017;
9. While the order of May 24, 2017 referred to an amount of CAD \$879,420.94 to remain in trust with the Monitor pending further order of the Court, interest representing approximately CAD \$700 to CAD \$800 per month continued to accrue on this amount, thus totalizing the Set-Off Funds;
10. In light of the judgment rendered on the Conversion Rate Application, Kitco seeks an order providing that the Monitor pay the remaining Set-Off Funds to Kitco so that Kitco may use those funds to pay Heraeus;
11. As such, the balance of Heraeus' claim would be paid in full using the Set-Off Funds, as well as amount to be paid directly from Kitco's cashflow, totalizing an amount of USD \$930,000;
12. As reflected in the minutes of the hearing held on September 6, 2017, upon receipt of payment pursuant to the judgment on the Currency Conversion Application, Heraeus has undertaken to return 908.41 toz of rhodium that is the subject of Kitco's *Application for an Order Forcing Heraeus to Return Certain Assets of Petitioner's Pool Account Customers* (the "**Rhodium**");
13. Indeed, the Rhodium is to be delivered by Heraeus to Kitco at the following address:

Johnson Matthey's Precious Metals Management
435 Devon Park Drive, Suite 600
Wayne, PA 19087
Account name: Kitco In-Trust for Customer Pool
Account #: 27960/01;
14. In light of the foregoing, Kitco also seeks an order providing for the return of the Rhodium by Heraeus within five (5) days of the payment in the amount of USD \$930,000;
15. The Quebec Revenue Agency and the Canada Revenue agency both have confirmed that they do not object to the use by Kitco of the Set-Off Funds to pay Heraeus, the whole as more fully appears from a copy of an email from each Agency dated October 18, 2017, filed jointly in support hereof as **Exhibit R-1**;
16. The present application is well founded in fact and in law;

FOR THESE REASONS, MAY IT PLEASE THIS HONOURABLE COURT TO:

- [1] **GRANT** the present application;
- [2] **DECLARE** that the notices given of the presentation of the present application are adequate and sufficient;
- [3] **AUTHORIZE AND ORDER** the Monitor to remit an amount of CAD \$883,524.41 to Kitco Metals Inc., by wire transfer to HSBC Bank Canada account number 001123289001 within two (2) business days of the judgment to be rendered hereon, which amount represents the funds presently being held in the Monitor's trust account pursuant to the Order of May 24, 2017;
- [4] **AUTHORIZE AND ORDER** Kitco Metals Inc. to pay USD \$930 000 to Heraeus Metals New York LLC, by wire transfer to Stikeman Elliott LLP's trust account at CIBC, within two (2) business days of the receipt of the above mentioned amount of CAD \$883,524.41;
- [5] **ORDER** Heraeus Metals New York LLC to deliver to Kitco Metals Inc., within five (5) days of payment by Kitco Metals Inc. of the amount of USD \$930,000, 908.41 toz of rhodium at the following address:

 Johnson Matthey's Precious Metals Management
 435 Devon Park Drive, Suite 600
 Wayne, PA 19087
 Account name: Kitco In-Trust for Customer Pool
 Account #: 27960/01
- [6] **DECLARE** that with the receipt of the amount of USD \$930,000 by Heraeus Metals New York LLC, its Proof of Claim will be paid in full;
- [7] **ORDER** the provisional execution of the order to be rendered hereon notwithstanding any appeal and without the need to furnish any security;
- [8] **THE WHOLE** without costs.

MONTREAL, October 23, 2017

Gowling WLG (Canada)

GOWLING WLG (CANADA) LLP
 Lawyers for Petitioner

CANADA

SUPERIOR COURT
COMMERCIAL DIVISION

PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTREAL

N°: 500-11-040900-116

IN THE MATTER OF THE COMPANIES'
CREDITORS ARRANGEMENT ACT, R.S.C. 1985,
c. C-36, AS AMENDED

KITCO METALS INC.

Petitioner

and

RICHTER ADVISORY GROUP INC.

Monitor

AFFIDAVIT OF PETER PAPPAS

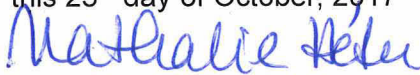
I, the undersigned, Peter Pappas, Financial Director, doing business at 620 Cathcart, Suite 900, City of Montreal, Province of Quebec, H3B 1M1, solemnly declare as follows:

1. I am the Financial Director of Petitioner, Kitco Metals Inc.;
2. All the facts alleged in the present *Application for authorization to use funds currently held by the Monitor* are true.

AND I HAVE SIGNED:


PETER PAPPAS

SWORN TO before me in Montreal
this 23rd day of October, 2017



Commissioner for Oaths for the Province of
Quebec



CANADA

SUPERIOR COURT
COMMERCIAL DIVISION

PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTREAL

N°: 500-11-040900-116

IN THE MATTER OF THE COMPANIES'
CREDITORS ARRANGEMENT ACT, R.S.C. 1985,
c. C-36, AS AMENDED

KITCO METALS INC.

Petitioner

and

RICHTER ADVISORY GROUP INC.

Monitor

NOTICE OF PRESENTATION

TO: The Service List

and

Me Sylvain Vauclair
WOODS S.E.N.C.R.L.
2000 avenue McGill College
Bureau 1700
Montréal QC H3A 3H3

Lawyers for Richter Advisory Group Inc.

TAKE NOTICE that the present ***Application for Authorization to Use Funds Currently Held by the Monitor*** will be presented for adjudication before the Honourable Marie-Anne Paquette of the Superior Court of Quebec, in chambers and without a hearing in light of the consent of all relevant parties.

DO GOVERN YOURSELVES ACCORDINGLY.

MONTREAL, October 23, 2017


GOWLING WLG (CANADA) LLP

Lawyers for Petitioner

CANADA

SUPERIOR COURT
COMMERCIAL DIVISION

PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTREAL

N°: 500-11-040900-116

**IN THE MATTER OF THE COMPANIES'
CREDITORS ARRANGEMENT ACT, R.S.C. 1985,
c. C-36, AS AMENDED**

KITCO METALS INC.

Petitioner

and

RICHTER ADVISORY GROUP INC.

Monitor

LIST OF EXHIBITS

EXHIBIT R-1: Email from Me Chantal Comtois to Me Yves Ouellette dated October 18, 2017 and email from Me Daniel Cantin to the Hon. Marie-Anne Paquette dated October 18, 2017, jointly.

MONTREAL, October 23, 2017


GOWLING WLG (CANADA) LLP
Lawyers for Petitioner

EXHIBIT R-1

Ouellette, Yves

De: Cantin Daniel (DGLRE) <DanielCantin@revenuquebec.ca>
Envoyé: 18 octobre 2017 14:47
À: Ouellette, Yves; marie-anne.paquette@judex.qc.ca
Cc: jfontaine@stikeman.com; svaclair@woods.qc.ca; chantal.comtois@justice.gc.ca
Objet: RE: Kitco Metals Inc.

Madame la juge,

Nous avons pris connaissance de la lettre de ce jour de Me Ouellette et l'Agence du revenu du Québec n'a pas d'objection à ce que Kitco Metals utilise les fonds détenus en fidéicommis par le contrôleur Richter Advisory Group Inc.

Veuillez recevoir nos salutations distinguées.

Me Daniel Cantin, avocat
Direction du Contentieux
Revenu Québec
3800, rue de Marly, secteur 5-2-8
Québec (Québec) G1X 4A5

Tél. : 418-652-5245
Télec. : 418-577-5327

danielcantin@revenuquebec.ca

Cette adresse courriel ne peut être utilisée aux fins de notification

Avis sur la confidentialité et avertissement relatif à la Loi sur l'accès aux documents des organismes publics et sur la protection des renseignements personnels (L.R.Q. c. A-2.1) et à la Loi sur le ministère du Revenu (L.R.Q. c. M-31). L'information transmise par ce courriel est de nature privilégiée et confidentielle. Elle est destinée à l'usage exclusif du destinataire ci-dessus. Si vous n'êtes pas le destinataire visé, vous êtes par la présente avisé qu'il est strictement interdit d'utiliser cette information, de la copier, de la distribuer ou la diffuser. Si cette communication vous a été transmise par erreur, veuillez la détruire et nous en aviser immédiatement par courriel.

De : Archambault, Carole [mailto:Carole.Archambault@gowlingwlg.com] **De la part de** Ouellette, Yves
Envoyé : mercredi 18 octobre 2017 10:42
À : marie-anne.paquette@judex.qc.ca
Cc : jfontaine@stikeman.com; svaclair@woods.qc.ca; Cantin Daniel (DGLRE); chantal.comtois@justice.gc.ca
Objet : Kitco Metals Inc.

Madame la juge,

Veuillez prendre connaissance de notre lettre ci-jointe datée du 18 octobre 2017.

Nous vous prions d'agréer l'expression de notre très haute considération.

Yves Ouellette
Associé
Partner



Tél./T +1 514 392 9521
Télec./F +1 514 878 1450

Gowling WLG (Canada) S.E.N.C.R.L., s.r.l.
3700-1 Place Ville Marie
Montréal (Québec) H3B 3P4 Canada



gowlingwlg.com

L'information contenue dans le présent courriel n'est destinée qu'à la personne ou à l'entité prévue, et peut être de nature privilégiée ou confidentielle. Si vous n'êtes pas le destinataire prévu, veuillez nous en aviser immédiatement et ne pas copier, distribuer, ni prendre aucune mesure concernant le présent courriel. Si le présent courriel porte la mention « personnel », Gowling WLG n'est aucunement responsable du contenu de ce dernier. Les courriels peuvent être modifiés. Gowling WLG ne sera pas tenue responsable du message s'il a été contrefait, modifié ou falsifié.

Gowling WLG (Canada) S.E.N.C.R.L., s.r.l. est membre de Gowling WLG, un cabinet juridique international constitué d'affiliés, chacun d'entre ces derniers constituant une entité autonome et indépendante qui fournit des services à l'échelle mondiale. Pour en savoir davantage sur notre structure, consultez www.gowlingwlg.com.

Gowling WLG désigne un ou plusieurs membres de Gowling WLG International Limited et/ou l'un ou l'autre de ses affiliés, selon le contexte. Gowling WLG (Canada) S.E.N.C.R.L., s.r.l. possède des bureaux à Montréal, Ottawa, Toronto, Hamilton, dans la région de Waterloo, ainsi qu'à Calgary et Vancouver.

The information in this email is intended only for the named recipient and may be privileged or confidential. If you are not the intended recipient please notify us immediately and do not copy, distribute or take action based on this email. If this email is marked 'personal' Gowling WLG is not liable in any way for its content. E-mails are susceptible to alteration. Gowling WLG shall not be liable for the message if altered, changed or falsified.

Gowling WLG (Canada) LLP is a member of Gowling WLG, an international law firm which consists of independent and autonomous entities providing services around the world. Our structure is explained in more detail at www.gowlingwlg.com/legal.

References to 'Gowling WLG' mean one or more members of Gowling WLG International Limited and/or any of their affiliated businesses as the context requires. Gowling WLG (Canada) LLP has offices in Montréal, Ottawa, Toronto, Hamilton, Waterloo Region, Calgary and Vancouver.

Les renseignements contenus dans ce message peuvent être confidentiels.

Si vous n'êtes pas le destinataire visé ou une personne autorisée à lui remettre ce courriel, vous êtes par la présente avisé qu'il est strictement interdit d'utiliser, de copier ou de distribuer ce courriel, de dévoiler la teneur de ce message ou de prendre quelque mesure fondée sur l'information contenue. Vous êtes donc prié d'aviser immédiatement l'expéditeur de cette erreur et de détruire ce message sans garder de copie.

Ouellette, Yves

De: Comtois, Chantal <Chantal.Comtois@justice.gc.ca>
Envoyé: 18 octobre 2017 16:23
À: Ouellette, Yves
Cc: 'Cantin Daniel (DGLRE)'
Objet: RE: Rép. : 500-11-040900-116 Kitco c. Heraeus

Cher confrère,

Je vous informe que l'Agence du revenu du Canada consent à la présentation de votre requête visant à être autorisé à utiliser les fonds détenus en fidéicommiss par le contrôleur pour donner suite au jugement rendu par la Juge Paquette dans le cadre du litige impliquant Hereaus.

Veuillez recevoir mes salutations distinguées.

Me Chantal Comtois, Avocate générale / General Counsel
Ministère de la Justice Canada / Department of Justice Canada
Bureau régional du Québec / Quebec Regional Office
Secteur national du contentieux / National Litigation Sector
200, boul. René-Lévesque O., Tour Est, 9e étage
Montréal (Québec) H2Z 1X4
Téléphone / Phone (514) 283-2999
Télécopieur / Fax (514) 283-8427
chantal.comtois@justice.gc.ca



PROTÉGÉ PAR LE SECRET PROFESSIONNEL DE L'AVOCAT | PROTECTED SOLICITOR-CLIENT PRIVILEGE

Ce message contient des renseignements qui pourraient être confidentiels, soustraits à la communication, ou protégés par le privilège relatif au litige ou par le secret professionnel liant l'avocat ou le notaire à son client. S'il ne vous est pas destiné, vous êtes priés de ne pas le lire, l'utiliser, le conserver ou le diffuser. Veuillez sans tarder le supprimer et en détruire toute copie, et communiquer avec l'expéditeur au 514-283-2999 ou à chantal.comtois@justice.gc.ca. This communication contains information that may be confidential, exempt from disclosure, subject to litigation privilege or protected by the privilege that exists between lawyers or notaries and their clients. If you are not the intended recipient, you should not read, rely on, retain, or distribute it. Please delete or otherwise destroy this communication and all copies of it immediately, and contact the sender at 514-283-2999 or by email at chantal.comtois@justice.gc.ca.

Notification par courriel en vertu du nouveau Code de procédure civile

Pour toute notification d'actes de procédures et documents par courriel, nous vous prions de rediriger votre courriel à l'adresse suivante: NotificationPGC-AGC.Fiscal-Tax@justice.gc.ca. Cette adresse électronique est destinée uniquement aux fins de notification. *** Email notification under the New Code of Civil Procedure For notification of pleadings and documents by email, please direct your email to the following address: NotificationPGC-AGC.Fiscal-Tax@justice.gc.ca. This email address is only for notification purposes.

De : Ouellette, Yves [mailto:Yves.Ouellette@gowlingwlg.com]

Envoyé : 18 octobre 2017 11:55

À : Darlène Jérôme <darlene.jerome@judex.qc.ca>; Bayus, Alexander <Alexander.Bayus@gowlingwlg.com>; jfontaine@stikeman.com; svaclair@woods.qc.ca

Cc : Marie-Anne Paquette (bureau-CS) <marie-anne.paquette@judex.qc.ca>; Comtois, Chantal <Chantal.Comtois@justice.gc.ca>; danielcantin@revenuquebec.ca

Objet : RE: Rép. : 500-11-040900-116 Kitco c. Heraeus

Bonjour,

Nous avons obtenu le consentement de Me Cantin et il devrait répondre formellement. Me Comtois selon Me Cantin serait d'accord et nous allons contacter Me Comtois.

Nous devrions être en mesure de vous faire parvenir la requête d'ici peu.

Salutations les plus distinguées

Yves Ouellette

De : Darlène Jérôme [mailto:darlene.jerome@judex.qc.ca]

Envoyé : 18 octobre 2017 11:50

À : Bayus, Alexander <Alexander.Bayus@gowlingwlg.com>; Ouellette, Yves <Yves.Ouellette@gowlingwlg.com>; jfontaine@stikeman.com; svaclair@woods.qc.ca

Cc : Marie-Anne Paquette (bureau-CS) <marie-anne.paquette@judex.qc.ca>; chantal.comtois@justice.gc.ca; danielcantin@revenuquebec.ca

Objet : Rép. : 500-11-040900-116 Kitco c. Heraeus

Maîtres,

À la réception d'une requête confirmant que toutes les parties intéressées: (1) consentent à l'utilisation de fonds tel que Me Ouellette l'indique; (2) demandent au Tribunal de ratifier leur entente à cet effet, madame la juge pourra ratifier une telle entente sans que la tenue d'une audience ne soit nécessaire.

Veuillez recevoir, Maîtres, nos salutations distinguées.

Darlène Jérôme, adjointe de

L'hon. Marie-Anne Paquette, j.c.s.

1, rue Notre-Dame Est, bureau 15.52

Montréal (Québec) H2Y 1B6

514 393-2209, IP 52515

Télec.: 514 228-4561
darlene.jerome@judex.qc.ca

Avis de confidentialité: Ce message est confidentiel. Il est à l'usage exclusif du destinataire ci-dessus. Toute autre personne est par les présentes avisée qu'il lui est strictement interdit de le diffuser, de le distribuer ou de le reproduire. Si le destinataire ne peut être joint ou vous est inconnu, nous vous prions d'en informer immédiatement l'expéditeur par courrier électronique et de détruire ce message et toute copie de celui-ci.

>>> Darlène Jérôme 2017-09-28 15:25 >>>

Maîtres,

Vous trouverez ci-joint le jugement rendu, ce jour, par l'honorable Marie-Anne Paquette relativement au dossier mentionné en objet.

Recevez, Maîtres, nos respectueuses salutations.

Darlène Jérôme, adjointe de
L'hon. Marie-Anne Paquette, j.c.s.
1, rue Notre-Dame Est, bureau 15.52
Montréal (Québec) H2Y 1B6
514 393-2209, IP 52515
Télec.: 514 228-4561
[*darlene.jerome@judex.qc.ca*](mailto:darlene.jerome@judex.qc.ca)

Avis de confidentialité: Ce message est confidentiel. Il est à l'usage exclusif du destinataire ci-dessus. Toute autre personne est par les présentes avisée qu'il lui est strictement interdit de le diffuser, de le distribuer ou de le reproduire. Si le destinataire ne peut être joint ou vous est inconnu, nous vous prions d'en informer immédiatement l'expéditeur par courrier électronique et de détruire ce message et toute copie de celui-ci.

L'information contenue dans le présent courriel n'est destinée qu'à la personne ou à l'entité prévue, et peut être de nature privilégiée ou confidentielle. Si vous n'êtes pas le destinataire prévu, veuillez nous en aviser immédiatement et ne pas copier, distribuer, ni prendre aucune mesure concernant le présent courriel. Si le présent courriel porte la mention « personnel », Gowling WLG n'est aucunement responsable du contenu de ce dernier. Les courriels peuvent être modifiés. Gowling WLG ne sera pas tenue responsable du message s'il a été contrefait, modifié ou falsifié.


Gowling WLG (Canada) S.E.N.C.R.L., s.r.l. est membre de Gowling WLG, un cabinet juridique international constitué d'affiliés, chacun d'entre ces derniers constituant une entité autonome et indépendante qui fournit des services à l'échelle mondiale. Pour en savoir davantage sur notre structure, consultez www.gowlingwlg.com.

Gowling WLG désigne un ou plusieurs membres de Gowling WLG International Limited et/ou l'un ou l'autre de ses affiliés, selon le contexte. Gowling WLG (Canada) S.E.N.C.R.L., s.r.l. possède des bureaux à Montréal, Ottawa, Toronto, Hamilton, dans la région de Waterloo, ainsi qu'à Calgary et Vancouver.

The information in this email is intended only for the named recipient and may be privileged or confidential. If you are not the intended recipient please notify us immediately and do not copy, distribute or take action based on this email. If this email is marked 'personal' Gowling WLG is not liable in any way for its content. E-mails are susceptible to alteration. Gowling WLG shall not be liable for the message if altered, changed or falsified.

Gowling WLG (Canada) LLP is a member of Gowling WLG, an international law firm which consists of independent and autonomous entities providing services around the world. Our structure is explained in more detail at www.gowlingwlg.com/legal.

References to 'Gowling WLG' mean one or more members of Gowling WLG International Limited and/or any of their affiliated businesses as the context requires. Gowling WLG (Canada) LLP has offices in Montréal, Ottawa, Toronto, Hamilton, Waterloo Region, Calgary and Vancouver.

No. 500-11-040900-116
SUPERIOR COURT (COMMERCIAL DIVISION) DISTRICT OF MONTRÉAL
IN THE MATTER OF THE COMPANIES' CREDITORS ARRANGEMENT ACT, RSC 1985, C C-36, AS AMENDED : KITCO METALS INC. Petitioner and RICHTER ADVISORY GROUP INC. Monitor
APPLICATION FOR AUTHORIZATION TO USE FUNDS CURRENTLY HELD BY THE MONITOR (Sections 9 and 11 of the <i>Companies' Creditors Arrangement Act</i> , R.S.C. 1985, c. C-36 ("CCAA"))
ORIGINAL
Me Yves Ouellette / Me Alexander Bayus yves.ouellette@gowlingwlg.com alexander.bayus@gowlingwlg.com BL0052  GOWLING WLG Gowling WLG (Canada) LLP 1 Place Ville Marie, 37 th Floor Montreal, Québec Canada H3B 3P4 Tel.: 514-392-9426 / Fax: 514-876-9026 File No.: L121970003 INIT.: AB/nh c/o 4127