

CANADA

PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTREAL

No. 500-11-056311-190

SUPERIOR COURT
(COMMERCIAL DIVISION)

IN THE MATTER OF THE NOTICE OF INTENTION
OF:

BIOMOD CONCEPTS INC.

Debtor

and

RICHTER ADVISORY GROUP INC.

Trustee

MOTION FOR A FOURTH EXTENSION OF THE DELAY TO FILE A PROPOSAL
(Article 50.4(9) of the *Bankruptcy and insolvency Act* ("BIA"))

**TO ONE OF THE HONORABLE JUDGES OF THE SUPERIOR COURT, SITTING IN
COMMERCIAL DIVISION, IN AND FOR THE DISTRICT OF MONTREAL, OR TO THE
REGISTRAR OF THIS COURT, PETITIONER RESPECTFULLY SUBMITS AS FOLLOWS:**

I. BACKGROUND

1. Biomod Concepts Inc. ("**Biomod**"), is a Canadian privately-owned company that has been in operation since 2009. It is involved in the research and development of an innovative advanced delivery system of active ingredients for the beauty and health industries. Biomod's delivery system also has many broader potential applications, such as in the medical and pharmaceutical industries;
2. That said, Biomod was faced with major liquidity problems such that it was no longer able to respect its obligations as they became due;
3. Accordingly, on April 8, 2019, Biomod filed a Notice of intention to make a proposal pursuant to the BIA, the whole as more fully appears from the court record;
4. Prior to the filing of the Notice of intention, Biomod had approximately forty-five (45) salaried employees in its service, in addition to various contractual employees;
5. Given the liquidity crisis it was facing, Biomod had no other choice but to temporally layoff the vast majority of its employees and to put its operations on hold immediately following the filing the Notice of intention. Two key employees were retained to assist Biomod in its restructuring efforts;
6. On May 8, 2019, at the request of Biomod, Justice Brian Riordan, J.S.C issued an order essentially providing for the following:

- a) An extension of the delay to file a proposal to June 22, 2019;
- b) The appointment of the Trustee as interim receiver, namely so that it may control receipts and disbursements and begin a formal sales and investor solicitation process (the “**SISP**”);
- c) Interim (DIP) financing in the amount of \$400,000 (the “**Initial Interim Financing**”) to enable Biomod to satisfy its post-filing obligations and to cover the costs and expenses related to the conduct of the SISP; and
- d) An administration charge in the amount of \$75,000 to guarantee the payment of professional fees;

the whole as appears from the court record;

- 7. On June 21, 2019, the delay to file a proposal was extended for a second time to August 6, 2019;
- 8. On August 6, 2019, the delay to file a proposal was extended for a third time to September 20, 2019. Moreover, the Court approved an increase of the Initial Interim Financing to \$665,000 (the “**Additional Interim Financing**”) to be advanced by T Investment Corp., an entity related to Biomod’s principal shareholder;

II. THE SALE AND INVESTOR SOLICITATION PROCESS

- 9. The Initial Interim Financing was intended to enable Biomod to satisfy its post-filing obligations and to cover the costs and expenses related to the conduct of the SISP;
- 10. The SISP was formally launched by the Trustee, in its capacity as Interim Receiver, on May 15, 2019, when a “teaser” was sent to over 100 potentially interested parties located in North America, Europe and Asia;
- 11. In total, 12 parties demonstrated their interest and were provided with draft non-disclosure agreements and with the SISP conditions;
- 12. Of those 12, 7 executed the above-mentioned documents and were granted access to the virtual data room;
- 13. As previously reported within the scope of Biomod’s request for a third extension of the delay to file a proposal, despite the efforts deployed, the SISP yielded no offers by the deadline of June 25, 2019;
- 14. That said, Biomod’s principal shareholder continued its efforts to attract new investment or otherwise structure a transaction that would preserve Biomod’s primary assets and potentially allow for the filing of a viable proposal to creditors;
- 15. As appears from the Trustee’s fourth report to Court filed in support hereof as **Exhibit R-1** (the “**Fourth Report**”), the principal shareholder appears to have succeeded in structuring a transaction and an offer to purchase Biomod’s primary assets is thus expected imminently (the “**Anticipated Offer**”);

16. The Anticipated Offer is expected to come from an entity related to Biomod's principal shareholder and is expected to enable Biomod to file a viable proposal to its creditors prior to the expiry of the final extension sought herein;

III. SECONDARY SALE PROCESS

17. In the wake of the unsuccessful SISP and as the Anticipated Offer began to take shape, it became increasingly clear that a portion of Biomod's equipment would not be desired by the potential purchaser;
18. As such, with the consent of secured creditors, the Trustee, in its capacity as interim receiver, solicited offers for the purchase of certain equipment on August 20, 2019;
19. No acceptable offers were made by the deadline of September 4, 2019 and, following the instructions of secured creditors, the only offer received was rejected;

IV. EXTENSION REQUIRED

20. The final 17 day extension sought herein will allow the potential purchaser to formally make the Anticipated Offer and will allow the Debtor to seek an approval and vesting order in respect of the transaction contemplated in that offer;
21. As stated above, it is expected that the Anticipated Offer will allow the Debtor to present a viable proposal to its creditors;
22. Following the failure of the SISP and the market's general lack of interest in Biomod and its assets, the only alternative to the extension sought is bankruptcy, which would preclude any chance of relaunching Biomod's business and would be contrary to the interests of stakeholders;
23. Bankruptcy would undoubtedly entail significant losses for secured creditors and would result in virtually no distribution to unsecured creditors;
24. In fact, the extension is in the best interest of all stakeholders. It will not prejudice any of Biomod's creditors and is supported by the Trustee, the whole as more fully appears from the Fourth Report (R-1);
25. Thanks to the Initial Interim Financing and the Additional Interim Financing, Biomod's limited operations have remained cash flow positive since the filing of the Notice of Intention and shall remain so over the course of the final extension period sought herein, the whole as appears from the cash flow statement filed with the Fourth Report;

V. CONCLUSIONS

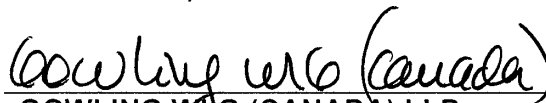
26. Biomod has acted, and continues to act in good faith and with due diligence in the present proceedings;
27. As appears from the Fourth Report, the Trustee is in favour of the extension sought herein;
28. For the reasons set forth above, Biomod requests that the delay to file a proposal be extended up to and including October 7, 2019;

29. Biomod respectfully submits that the notice given of the presentation of this Motion is proper and sufficient and that this Motion should be granted in accordance with the draft order filed in support hereof as **Exhibit R-2**;
30. The present Motion is well founded in fact and in law;

WHEREFORE, MAY IT PLEASE THIS HONOURABLE COURT TO:

1. **GRANT** the present *Motion for a fourth extension of the delay to file a proposal*;
2. **ISSUE** an order substantially in the form of the draft order filed as Exhibit R-2;
3. **THE WHOLE WITHOUT COSTS**, except in the event of contestation.

Montréal, September 13, 2019



GOWLING WLG (CANADA) LLP
Attorneys for Petitioner/Debtor
BIOMOD CONCEPTS INC.

CANADA

PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTREAL

No. 500-11-056311-190

SUPERIOR COURT
(COMMERCIAL DIVISION)

IN THE MATTER OF THE NOTICE OF INTENTION
OF:

BIOMOD CONCEPTS INC.

Debtor

and

RICHTER ADVISORY GROUP INC.

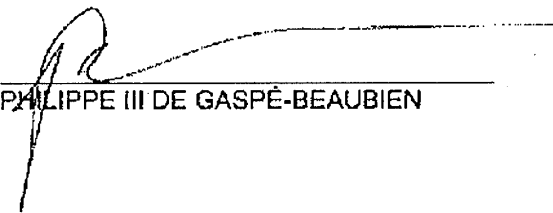
Trustee

AFFIDAVIT

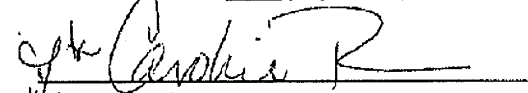
I, the undersigned, Philippe III de Gaspé-Beaubien, President of the Board of Directors of Biomod Concepts Inc., having a place of business at 999 de Maisonneuve West, 10th Floor, Montréal, province of Québec, H3A 3L4, solemnly declare that:

1. I am a duly authorized representative of the Debtor;
2. All the facts alleged in the present *Motion for a fourth extension of the delay to file a proposal* are true to the best of my knowledge.

AND I HAVE SIGNED:


PHILIPPE III DE GASPÉ-BEAUBIEN

SOLEMNLY DECLARED BEFORE ME,
In Montreal, this 13th day of September, 2019


Ms. Caroline Thémassin
Quebec Bar.

CANADA

PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTREAL

No. 500-11-056311-190

SUPERIOR COURT
(COMMERCIAL DIVISION)

IN THE MATTER OF THE NOTICE OF INTENTION
OF:

BIOMOD CONCEPTS INC.

Debtor

and

RICHTER ADVISORY GROUP INC.

Trustee

NOTICE OF PRESENTATION

TO: RICHTER ADVISORY GROUP INC.

Attn: Mr. Gilles Robillard, CPA, Ca, CIRP, LIT (grobillard@richter.ca)

Trustee

INVESTISSEMENT QUÉBEC

Attn: Mr. Mathieu Marcil, (mathieu.marcil@invest-quebec.com)

BORDEN LADNER GERVAIS

Attn: Me François D. Gagnon (fgagnon@blg.com) and
Me Ouassim Tadlaoui (otadlaoui@blg.com)

Attorneys for Quantius Inc.

SYLVESTRE & ASSOCIÉS SENCRL

Attn : Me Marc Desbiens (mdesbiens@jurisylvestre.ca)

Attorneys for Centre d'aide aux entreprises de la Rive-Sud Inc.

KUGLER, KANDESTIN LLP.

Attn: Me Gérald F. Kandestin (gkandestin@kklex.com)

Attorneys for Majal Family Holdings Inc. and Michael Rubenstein

LANGLOIS AVOCATS

Attn: Me Guillaume Pierre Michaud (guillaume.michaud@langlois.ca)

Attorneys for 9307-0274 Québec Inc.

TAKE NOTICE that the *Motion for a fourth extension of the delay to file a proposal* will be presented before one of the honourable judges of the Superior Court or a registrar, sitting in commercial division, in and for the District of Montreal, at the Montreal Courthouse in room 16.10, on **September 19, 2019** at **8:45 a.m.** or as soon as counsel may be heard.

DO GOVERN YOURSELVES ACCORDINGLY.

Montréal, September 13, 2019

Gowling WLG (Canada)

GOWLING WLG (CANADA) LLP
Attorneys for Petitioner/Debtor
BIOMOD CONCEPTS INC.

EXHIBIT R-1

CANADA
PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE QUÉBEC
NO DE DIVISION : 01-MONTRÉAL
NO DE COUR : 500-11-056311-190
NO DE DOSSIER : 41-2496064

COUR SUPÉRIEURE
(En matière de faillite et d'insolvabilité)

DANS L'AFFAIRE DE L'AVIS
D'INTENTION DE FAIRE UNE
PROPOSITION DE BIOMOD CONCEPTS
INC., personne morale légalement
constituée et dûment incorporée ayant son
siège social au :
999 boul. de Maisonneuve Ouest,
Suite 1000
Montréal, Québec H3A 3L4, Canada

Débitrice

- ET -

RICHTER GROUPE CONSEIL INC.

Syndic

**QUATRIÈME RAPPORT DU SYNDIC SUR L'ÉTAT DES AFFAIRES ET DES FINANCES DE LA
DÉBITRICE**

(en vertu des paragraphes 50.4 (7) (b) (ii) et 50.4 (9) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*)

Je, Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, SAI, du bureau de Richter Groupe Conseil inc., (le « Syndic ») Syndic agissant à l'avis d'intention de faire une proposition de Biomod Concepts inc. (la « Débitrice », la « Société » ou « Biomod »), une personne morale insolvable, fais rapport au tribunal de ce qui suit :

1. Le 8 avril 2019, la Débitrice susnommée déposait un avis d'intention de faire une proposition (l'« Avis d'intention »).
2. Le 15 avril 2019, les avis aux créanciers de l'intention de faire une proposition ont été envoyés par courrier régulier à tous les créanciers de la Débitrice.
3. Le 17 avril 2019, la Débitrice a déposé un état de l'évolution de l'encaisse (l'« État ») pour une période de trente (30) jours débutant le 14 avril 2019, ainsi que son rapport contenant les observations relativement à l'établissement de l'État, lesquels ont été soumis au séquestre officiel avec le rapport du Syndic portant sur le caractère raisonnable de l'État, tel que requis en vertu du paragraphe 50.4 (2) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*.

4. Le 8 mai 2019, la Débitrice a déposé un état projeté du mouvement de trésorerie pour la période du 5 mai 2019 au 7 juillet 2019, lequel reflète l'utilisation du financement intérimaire de 400 000 \$, lequel a été soumis au séquestre officiel avec le rapport du Syndic portant sur le caractère raisonnable de l'État, tel que requis en vertu du paragraphe 50.4 (2) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*. En résumé, ce financement permettra ce qui suit :
 - Acquitter les dépenses non payées depuis la date du dépôt de l'Avis d'intention le 8 avril 2019, comprenant plus particulièrement le loyer et certaines charges reliées aux installations;
 - Continuer d'acquitter les dépenses courantes au fur et à mesure qu'elles seront encourues; et
 - Mettre en place un processus ordonné de sollicitation d'investisseurs ou d'acheteurs pour Biomod.
5. Le 6 août 2019, la Débitrice a déposé un état projeté du mouvement de trésorerie pour la période du 2 août 2019 au 20 septembre 2019, lequel reflète l'utilisation d'un financement intérimaire additionnel de 250 000 \$, lequel a été soumis au séquestre officiel avec le rapport du Syndic portant sur le caractère raisonnable de l'État, tel que requis en vertu du paragraphe 50.4 (2) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*. En résumé, ce financement additionnel permettra ce qui suit :
 - Continuer d'acquitter les dépenses courantes au fur et à mesure qu'elles seront encourues; et
 - Compléter les discussions avec des acheteurs visant la vente des principaux biens de Biomod.
6. Dans le cadre de la surveillance des affaires et des finances de la Débitrice, le Syndic a eu accès à tous les biens, locaux, livres, registres et autres documents financiers de la Débitrice, et nous avons pu constater que la Débitrice a maintenu une encaisse positive depuis qu'elle a soumis son avis d'intention de faire une proposition.
7. Le présent rapport traite, entre autres, des points suivants :
 - a. Ordonnances;
 - b. Processus de sollicitation d'investisseurs ou d'acheteurs;
 - c. Prorogation de délai;
 - d. Conclusions.

Ordonnances

8. Le 8 mai 2019, l'honorable J. Brian Riordan rendait une ordonnance autorisant ce qui suit :
 - Prorogation du délai pour déposer une proposition jusqu'au 22 juin 2019;
 - Nomination de Richter Groupe Conseil inc. à titre de Séquestre Intérimaire;
 - Autorisation du financement intérimaire de 400 000 \$ de type « *DIP* »; et
 - Autorisation d'une charge prioritaire couvrant les honoraires professionnels jusqu'à concurrence de 75 000 \$.
9. L'ordonnance en question prévoit qu'à sa seule discrétion, s'il le juge nécessaire, le Séquestre Intérimaire peut utiliser plusieurs des pouvoirs qui lui sont conférés dans ladite ordonnance. Le Séquestre Intérimaire a pour l'instant mis en place les pouvoirs suivants :
 - Contrôle des recettes et débours de la Débitrice;
 - Instituer un processus formel de sollicitation d'offres pour les biens de la Débitrice.
10. Le 21 juin 2019, Me Chantal Flamand, Registrare accordait une prorogation de délai au 6 août 2019.

11. Le 6 août 2019, Me Julie Bégin, Registrare, accordait une prorogation de délai au 20 septembre 2019 et une augmentation du financement intérimaire de type « *DIP* », jusqu'à concurrence de 665 000 \$.

Processus de sollicitation d'investisseurs ou d'acheteurs

12. Le Séquestre Intérimaire a identifié, à partir de ses banques de données telles Reuter, quelque 101 parties situées en Amérique du Nord, en Europe et en Asie, œuvrant dans le domaine cosmétique ou pharmaceutique, qui pourraient potentiellement avoir un intérêt dans Biomod. Un document sommaire d'information a été préparé et a été envoyé à toutes ces parties le 15 mai 2019. Le document en question stipulait, entre autres, que toutes les parties intéressées devaient manifester leur intérêt avant le 29 mai 2019 à 17 heures, heure de Montréal.
13. Le 30 mai 2019, un rappel a été envoyé aux parties identifiées les informant du processus de vente et de ses échéanciers.
14. En tout, douze (12) parties ont manifesté un intérêt. Une entente de confidentialité de même que les conditions régissant la sollicitation d'offres ont été envoyées à chacune des parties pour leur signature.
15. De ces parties, sept (7) ont retourné les documents dûment signés et furent autorisées à consulter les documents contenus dans la salle virtuelle d'information.
16. Les parties avaient jusqu'au 25 juin 2019 à 17 heures, heure de Montréal, pour soumettre une offre.
17. Parallèlement, certains des actionnaires de la Débitrice déployaient des efforts afin d'attirer des investissements ou structurer une transaction pouvant permettre une proposition viable aux créanciers.
18. Malheureusement, la sollicitation d'investisseurs ou d'acheteurs effectuée par le Séquestre Intérimaire, n'a généré aucune offre.
19. Face à cette réalité et ayant toujours confiance dans la technologie et les affaires de Biomod, le principal actionnaire s'apprête à déposer une offre visant (i) l'acquisition des principaux éléments d'actifs de Biomod et (ii) une proposition aux créanciers non garantis. Une fois reçue, l'offre en question sera soumise aux tribunaux afin d'autoriser la vente des actifs visés.
20. Le 20 août 2019, le Séquestre Intérimaire, avec le consentement des créanciers garantis, a entrepris un processus d'appel d'offres pour la vente des équipements jugés non nécessaires par les acheteurs potentiels. Le processus en question, qui prévoyait l'ouverture des offres le 4 septembre 2019, n'a généré aucune offre acceptable. Par conséquent, à la suite des instructions des créanciers garantis, la seule offre reçue fut rejetée.

Prorogation de délai

21. La Débitrice a soumis une requête au tribunal afin d'obtenir une quatrième prorogation de délai pour soumettre une proposition. Le délai demandé de 17 jours couvrira la période du 20 septembre 2019 au 7 octobre 2019. La Débitrice ayant déposé l'Avis d'intention le 8 avril 2019, cette prorogation de délai est la dernière prescrite en vertu du paragraphe 50.4 (9) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*. Ce délai est nécessaire afin que l'acheteur puisse formaliser son offre d'achat, que la permission du tribunal soit obtenue et qu'une proposition viable soit soumise aux créanciers.
22. Un état comparatif des recettes et débours couvrant la période du 29 juillet 2019 au 13 septembre 2019 est présenté et désigné à la **Pièce A**.

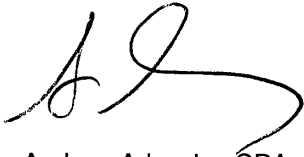
23. À cet égard, la Débitrice a déposé un état de l'évolution de l'encaisse pour la période du 14 septembre 2019 au 11 octobre 2019, ainsi que son rapport contenant les observations relativement à l'établissement de l'état de l'évolution de l'encaisse, lesquels ont été soumis au séquestre officiel avec le rapport du Syndic portant sur le caractère raisonnable de l'état de l'évolution de l'encaisse, tel que requis en vertu du paragraphe 50.4 (2) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, lesquels sont présentés et désignés à la **Pièce B**.
24. L'état de l'évolution de l'encaisse pour la période du 14 septembre 2019 au 11 octobre 2019 reflète que la Débitrice a suffisamment d'encaisse pour couvrir la période en question.

Conclusions

25. La prorogation de délai ne cause aucun préjudice aux créanciers. Au contraire, la transaction envisagée permettra le dépôt d'une proposition aux créanciers, ce qui serait impossible sous toutes autres alternatives.
26. Compte tenu de ce qui précède, le Syndic recommande d'accorder la prorogation de délai au 7 octobre 2019.

FAIT À MONTRÉAL, ce 12^{ième} jour de septembre 2019.

Richter Groupe Conseil inc.
Syndic



Par : Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, SAI

PIÈCE A

Biomod Concepts Inc.

Mouvement de trésorerie projetés

Pour la période du 29 juillet au 13 septembre 2019

Semaine se terminant

	Réel	Projeté	Écart
Financement intérimaire	\$ 250,000	\$ 250,000	\$ -
Sorties de fonds			
Salaires	19,598	18,615	983
Gestionnaire intérimaire	7,545	26,345	(18,800)
Honoraires professionnels	141,594	212,210	(70,616)
Loyer	35,679	34,380	1,299
Assurances	3,717	3,722	(5)
Contrat de location acquisition	9,965	15,024	(5,059)
Frais de bureau	2,618	937	1,681
Brevets	4,399	5,946	(1,547)
Imprévus	-	14,000	(14,000)
	225,115	331,179	(106,065)
Encaisse au début	103,084	103,084	-
Surplus / (Déficit)	24,885	(81,179)	(106,065)
Encaisse à la fin	\$ 127,969	\$ 21,905	\$ 106,065

PIÈCE B

Biomod Concepts Inc.					
Mouvement de trésorerie projetés					
Pour la période du 14 septembre au 11 octobre 2019					
Semaine se terminant					
	09/20/2019	09/27/2019	10/04/2019	10/11/2019	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Entrée de fonds					
Sorties de fonds					
Salaires	6,489	-	6,489	-	12,978
Remboursement CAE	-	-	-	-	-
Gestionnaire Intérimaire	4,843	4,024	4,024	4,024	16,915
Honoraires professionnels	5,749	5,749	5,749	45,000	62,247
Loyer	-	-	17,190	-	17,190
Assurances	-	1,861	-	-	1,861
Contrat de location acquisition	-	788	262	968	2,016
Frais de bureau	614	125	125	-	864
Brevets	-	4,500	-	-	4,500
Imprévus	1,000	1,000	1,000	1,000	4,000
	18,695	18,047	34,839	50,990	122,571
Encaisse au début	127,969	109,274	91,227	56,388	127,969
Surplus / (Déficit)	(18,695)	(18,047)	(34,839)	(50,990)	(122,571)
Encaisse à la fin	\$ 109,274	\$ 91,227	\$ 56,388	\$ 5,398	\$ 5,398

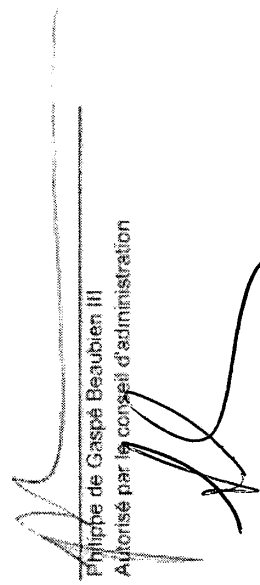

 Philippe de Gaspé Beaubien III
 Autorisé par le conseil d'administration
 Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, LIT

EXHIBIT R-2

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)

CANADA

PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTRÉAL

NO.: 500-11-056311-190

DATE:

PRESIDING:

IN THE MATTER OF THE NOTICE OF INTENTION OF:

BIOMOD CONCEPTS INC.

Debtor

and

RICHTER ADVISORY GROUP INC.

Trustee

JUDGMENT
(Fourth extension of the delay to file a proposal)

[1] **ON READING** Biomod Concepts Inc.'s (the "**Petitioner**") *Motion for a fourth extension of the delay to file a proposal* (the "**Motion**") and the Exhibits and Affidavit in support thereof, as well as the Fourth Report of the Trustee;

[2] **GIVEN** the representations of counsel;

[3] **GIVEN** the provisions of the *Bankruptcy and Insolvency Act*;

FOR THESE REASONS, THE COURT:

[4] **GRANTS** the Motion;

[5] **REDUCES AND WAIVES** the delay for filing and presentation of the Motion;

[6] **EXTENDS** the delay granted to the Debtor to file its proposal with the Official Receiver to October 7, 2019;

[7] **THE WHOLE** without costs.

No. 500-11-056311-190

SUPERIOR COURT
(COMMERCIAL DIVISION)
DISTRICT OF MONTRÉAL

IN THE MATTER OF THE NOTICE OF
INTENTION OF:

BIOMOD CONCEPTS INC.

PETITIONER/Debtor

and

RICHTER CONSULTING GROUP INC.

IMPLEADED PARTY/Trustee

BL0052

**MOTION FOR A FOURTH EXTENSION OF
THE DELAY TO FILE A PROPOSAL**
(Articles 50.4(9) and 50.6 of the *Bankruptcy
and insolvency Act*)

ORIGINAL

Me Alexander Bayus
alexander.bayus@gowlingwlg.com



GOWLING WLG

Gowling WLG (Canada) LLP

1 Place Ville Marie, 37th Floor
Montreal, Québec
Canada H3B 3P4

Tel.: 514-392-9426 / Fax: 514-876-9026

File No.: **L154020002**

INIT.: AB/mh

c/o 4127