

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

---

**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, Gilles Robillard, 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 ») dont une copie conforme est ci-annexée et désignée **Pièce A**.
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, tels qu'identifiés par cette dernière et désignés à la **Pièce B**.
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*, lesquels sont présentés et désignés à la **Pièce C**.

4. 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 n'a pu maintenir son encaisse positive depuis qu'elle a soumis son avis d'intention de faire une proposition, le tout tel que présenté à la **Pièce D** ci-jointe.
5. Le présent rapport traite entre autres des points suivants :
  - a. Situation financière de la Débitrice
  - b. Gestes posés au moment du dépôt
  - c. Nécessité d'un financement intérimaire de type « DIP »
  - d. Processus de sollicitation d'investisseurs ou d'acheteurs
  - e. Prorogation de délai
  - f. Conclusions.

### Situation financière de Biomod au moment du dépôt

6. Biomod est une entreprise ayant développé une technologie brevetée destinée premièrement à l'industrie du cosmétique, plus particulièrement axée sur le traitement de la peau. La Débitrice n'a toutefois pas été en mesure financièrement de commercialiser de façon efficace son produit et développer de nouvelles orientations pour leur technologie, telles les domaines médical et pharmaceutique. Ses actifs sont composés essentiellement de la propriété intellectuelle, des équipements de production, des stocks et de crédits de recherche et développement.
7. Les données financières récentes de la Débitrice se résument ainsi :

<b>Biomod Concepts Inc</b>				
<b>Bilans Comparatifs</b>				
	8 avril 2019	30 avril 2018	30 avril 2017	30 avril 2016
	Non vérifiés	Vérifiés	Vérifiés	Vérifiés
<b>Actifs</b>				
<b>Court-terme</b>				
Encaisse	15,682	782,019	1,005,256	92,660
Dépôt à terme	30,000	30,000	30,000	20,000
Comptes clients	11,000	324,431	284,879	42,025
Taxes à la consommation	39,097	63,176	24,643	51,490
Stocks	768,453	740,676	311,144	118,322
Crédit d'impôt à la R&D (net du prêt IQ)	185,922	704,361	667,945	653,396
Payés d'avance	76,647	61,535	43,547	50,687
	<u>1,126,801</u>	<u>2,706,198</u>	<u>2,367,414</u>	<u>1,028,580</u>
<b>Long-terme</b>				
Avances à des employés	-	159,000	154,500	150,000
Immobilisations	845,200	943,746	1,086,985	583,427
Propriété intellectuelle	576,469	535,057	479,862	427,908
	<u>1,421,669</u>	<u>1,637,803</u>	<u>1,721,347</u>	<u>1,161,335</u>
	<u>2,548,470</u>	<u>4,344,001</u>	<u>4,088,761</u>	<u>2,189,915</u>
<b>Passifs</b>				
<b>Court-terme</b>				
Créanciers	727,099	1,077,321	570,005	258,007
CAE - Affacturage des bons de commande	372,549	-	-	-
Portion à court-terme de la dette à LT	-	889,911	655,396	1,041,848
Portion à court-terme des contrats location	-	60,768	47,466	9,561
	<u>1,099,648</u>	<u>2,028,000</u>	<u>1,272,867</u>	<u>1,309,416</u>
<b>Long-terme</b>				
Contrats de location-acquisitions	227,067	176,341	139,295	6,798
Prêts Investissement Québec	3,973,916	3,775,161	2,452,615	252,438
Autres prêts	123,313	-	-	-
Prêts Quantius	1,900,000	-	-	-
Avance d'un actionnaire	2,693,637	2,458,356	2,271,343	751,950
	<u>8,917,933</u>	<u>6,409,858</u>	<u>4,863,253</u>	<u>1,011,186</u>
<b>Déficit des Actionnaires</b>				
Actions	6,615,565	6,615,962	5,615,958	5,615,958
Déficit accumulé	(14,084,676)	(10,709,819)	(7,663,317)	(5,746,645)
	<u>(7,469,111)</u>	<u>(4,093,857)</u>	<u>(2,047,359)</u>	<u>(130,687)</u>
	<u>2,548,470</u>	<u>4,344,001</u>	<u>4,088,761</u>	<u>2,189,915</u>

**Biomod Concepts Inc**  
**États des résultats comparatifs**

	8 avril 2019 Non vérifiés	30 avril 2018 Vérifiés	30 avril 2017 Vérifiés	30 avril 2016 Vérifiés
Ventes	2,204,364	1,080,856	1,207,444	127,046
Profit brut	943,206	389,701	776,403	37,524
	42.79%	36.05%	64.30%	29.54%
Dépenses				
Exploitation et autres	3,553,294	2,917,262	1,964,205	2,054,355
Intérêts et frais bancaires	<b>764,769</b>	<b>518,941</b>	<b>400,127</b>	<b>176,373</b>
	<u>4,318,064</u>	<u>3,436,203</u>	<u>2,364,332</u>	<u>2,230,728</u>
Perte	<u>(3,374,857)</u>	<u>(3,046,502)</u>	<u>(1,587,929)</u>	<u>(2,193,204)</u>
<b>Ventes requises pour acquitter les intérêts</b>	<b>1,787,262</b>	<b>1,439,503</b>		

8. Au moment du dépôt de l'Avis d'intention, la Débitrice n'avait plus de liquidités et il lui était impossible d'en générer suffisamment afin de satisfaire ses obligations courantes, dont les salaires des employés pour la prochaine période de paye.
9. Investissement Québec et Quantius sont les principaux créanciers garantis de Biomod, avec des prêts totalisant plus de 6 millions \$.
10. Les employés ont des créances totalisant plus de 100 000 \$, représentant les payes de vacances et une portion d'une période de paye.

**Gestes posés au moment du dépôt de l'Avis d'intention**

11. Compte tenu de l'absence de liquidités, la quasi-totalité des employés ont fait l'objet d'une mise à pied temporaire. Seuls 2 employés furent retenus afin d'assister entre autres, le Syndic à obtenir l'information nécessaire afin d'accomplir son mandat.
12. L'emploi des membres de la direction fut terminé, à la suite d'une décision du conseil d'administration.
13. L'accès aux locaux de la Société et aux systèmes informatiques fut suspendu à toutes les parties dont l'emploi avait été terminé.
14. Des discussions furent immédiatement entreprises avec les prêteurs et certains actionnaires afin d'obtenir un financement intérimaire de nature DIP. Finalement, le 6 mai 2019 à 16h, une société sous le contrôle du frère du principal actionnaire a manifesté son intention de faire un tel financement jusqu'à concurrence de 400 000 \$.

**Nécessité d'un financement intérimaire de type « DIP »**

15. Nous vous référons à la **Pièce E** ci-jointe pour 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 \$. En résumé, ce financement permettra ce qui suit :
  - a. 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;
  - b. Continuer à acquitter les dépenses courantes au fur et à mesure qu'elles seront encourues;
  - c. Mettre en place un processus ordonné de sollicitation d'investisseurs ou d'acheteurs pour Biomod.
16. À défaut d'obtenir un tel financement, la Débitrice se verra contrainte de déclarer faillite et procéder à une liquidation de ses biens.

## Processus de sollicitation d'investisseurs ou d'acheteurs

17. Dans le cadre de nos fonctions, le conseil d'administration de la Débitrice a demandé au Syndic de l'assister afin de mettre en place en processus de sollicitation d'investisseurs ou d'acheteurs pour Biomod. Il est estimé qu'un tel processus, pour être efficace, prendra environ 6 semaines, soit 2 semaines pour déterminer les parties ayant un intérêt et 4 semaines afin de compléter une vérification diligente et soumettre une offre.
18. À cette fin, le Syndic a identifié, à partir de ses banques de données telles Reuter, quelques 70 parties situées en Amérique du Nord, en Europe et en Asie, œuvrant dans le domaine du cosmétique ou pharmaceutique, qui pourraient potentiellement avoir un intérêt dans Biomod. Un document sommaire d'information a été préparé et sera envoyé par courriel à chacun d'eux, leur demandant de nous communiquer leur intérêt dans un délai de 2 semaines.
19. Une fois l'intérêt des parties ayant été déterminé, ils bénéficieront d'une période de 4 semaines afin de compléter leur vérification diligente et, le cas échéant, soumettre une offre ferme.
20. Le Syndic est confiant que ce processus permettra à tous les créanciers de maximiser le dividende qui sera mis à leur disposition dans le cadre d'une proposition.

## Prorogation de délai

21. La Débitrice a soumis une requête au tribunal afin d'obtenir entre autres, une prorogation de délai pour soumettre une proposition. Ce délai est nécessaire afin de déterminer si une transaction peut être conclue avec un investisseur ou un acheteur, dans l'optique de formuler une proposition aux créanciers de la Débitrice.
22. La Débitrice a de plus soumis dans cette même requête, une demande d'approbation d'un financement intérimaire, lequel, comme précédemment exposé, permettra de mettre en place un processus qui devrait permettre de maximiser la réalisation de tous les créanciers et d'assurer la continuité des opérations.
23. Le délai demandé de 45 jours couvrira la période du 8 mai 2019 au 21 juin 2019.

## Conclusions

24. Compte tenu que la Débitrice prévoit maintenir une encaisse positive, tel que présenté dans l'état de l'évolution de l'encaisse budgété couvrant la période du délai demandé et désigné **Pièce F**, la prorogation demandée ne saurait causer de préjudice à l'un ou à l'autre de ses créanciers.
25. Compte tenu de ce qui précède, le Syndic recommande la prorogation de délai au 21 juin 2019 et l'approbation du financement intérimaire de 400 000 \$.

FAIT À MONTRÉAL, ce 7<sup>e</sup> jour de mai 2019.

**Richter Groupe Conseil inc.**  
Syndic

Par: Gilles Robillard, CPA, CA, CIRP, SAI

**Biomod Concepts Inc.**

**Pièce « A »**



Industrie Canada

Industry Canada

Bureau du surintendant  
des faillites Canada

Office of the Superintendent  
of Bankruptcy Canada

District de QUÉBEC

No division : 01 - Montreal

No cour : 500-11-056311-190

No dossier : 41-2496064

Dans l'affaire de l'avis d'intention de  
faire une proposition de :

Biomod Concepts Inc.

Personne insolvable

RICHTER ADVISORY GROUP INC / RICHTER GROUPE CONSEIL INC.

Syndic autorisé en insolvabilité

---

Date de l'avis d'intention : 8 avril 2019, @ 11:32 am

---

CERTIFICAT DE DÉPÔT D'UN AVIS D'INTENTION DE FAIRE UNE PROPOSITION  
paragraphe 50.4(1)

Je soussigné, séquestre officiel pour ce district de faillite, certifie par les présentes que la personne insolvable susmentionnée a déposé un avis d'intention de faire une proposition en vertu du paragraphe 50.4(1) de la Loi sur la faillite et l'insolvabilité.

Conformément au paragraphe 69(1) de la Loi, toutes les procédures contre la personne insolvable susmentionnée sont suspendues à compter de la date du dépôt de l'avis d'intention.

---

E-File / Dépôt électronique

Séquestre officiel

Sun Life Building, 1155 Metcalfe Street, Suite 950, Montréal, QUÉBEC, H3B 2V6,  
877/376-9902

Canada

**Biomod Concepts Inc.**

**Pièce « B »**

CANADA

Province de Québec

District de : Québec

No division: 01-Montréal

No cour: 500-11-056311-190

No dossier: 41-2496064

COUR SUPÉRIEURE

(Chambre commerciale)

*Loi sur la faillite et l'insolvabilité*

**Avis aux créanciers de l'intention de faire une proposition  
(Paragraphe 50.4(6))**

**Dans l'affaire de l'avis d'intention de faire une proposition de  
Biomod Concepts Inc.  
de la ville de Montréal  
dans la province de Québec**

Avis est par la présente donné que, le 8 avril 2019, la débitrice susmentionnée a déposé un Avis de l'intention de faire une proposition en vertu de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, dont copie est ci-jointe.

Avis est de plus donné qu'en conformité avec l'article 69 de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, toute procédure engagée contre la débitrice est suspendue. En conséquence, aucun créancier n'a de recours contre la débitrice ou contre ses biens, ni ne peut intenter ou continuer une action, exécution ou autre procédure pour le recouvrement de sa réclamation.

Une liste des créanciers ayant des réclamations de 250 \$ ou plus et le montant de ces réclamations, reflétées aux livres ou connues de la débitrice, est annexée aux présentes. Cette liste ne constitue pas l'acceptation d'une réclamation ou de réclamations.

Lors du dépôt de la proposition envisagée, un **autre** avis sera envoyé aux créanciers comprenant :

- a) une copie de la proposition;
- b) les date, lieu et heure de la tenue de l'assemblée des créanciers visant à considérer la proposition;
- c) un état succinct des avoirs et obligations de la débitrice;
- d) les documents prescrits suivants à être complétés :
  - preuve de réclamation;
  - procuration;
  - formulaire de votation sur la proposition.

Si la débitrice n'est pas en mesure de déposer une proposition dans les délais prescrits, la faillite sera déclarée automatiquement, et le syndic convoquera immédiatement une assemblée des créanciers.

Fait à Montréal, province de Québec, le 15 avril 2019.

Richter Groupe Conseil Inc.  
Syndic autorisé en insolvabilité  
Syndic agissant *in re* la proposition de  
Biomod Concepts Inc.



Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, SAI

T. 866.595-9751 / 514.908.3796

F. 514.934.8603

[reclamations@richter.ca](mailto:reclamations@richter.ca)

Richter Groupe Conseil Inc.

Richter Advisory Group Inc.

1981 McGill College

Montréal (QC) H3A 0G6

Montréal, Toronto

(English – Over)



# RICHTER

CANADA

Province of Québec

District of: Québec

Division No.: 01-Montréal

Court No.: 500-11-056311-190

Estate No.: 41-2496064

SUPERIOR COURT

(Commercial Division)

*Bankruptcy and Insolvency Act*

## Notice to Creditors of Intention to Make a Proposal (Subsection 50.4(6))

### In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of Biomod Concepts Inc. Of the City of Montreal in the Province of Quebec

Notice is hereby given that, on April 8, 2019, the above-mentioned Debtor filed a Notice of Intention to Make a Proposal under the *Bankruptcy and Insolvency Act*, as per a copy attached hereto.

Notice is further given that in accordance with Section 69 of the *Bankruptcy and Insolvency Act*, all proceedings against the Debtor are hereby stayed. Accordingly, no creditor has any remedy against the Debtor or its assets, nor shall it commence or continue any action, execution, or other proceedings for the recovery of a claim.

A list of the creditors with claims amounting to \$250 or more and the amounts of their claims as known or shown by the Debtor's books is annexed hereto. The enclosure thereof does not constitute the acceptance of any claim or claims.

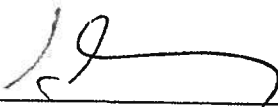
Upon the filing of the contemplated Proposal, a **further** notice shall be mailed to you providing you with the following:

- a) A copy of the Proposal;
- b) The date, time and place of a Meeting of Creditors to be held to consider the Proposal;
- c) A condensed statement of the assets and liabilities of the Debtor;
- d) The following prescribed forms, to be completed:
  - Proof of Claim;
  - Proxy;
  - Voting Letter on the Proposal.

Should the Debtor fail to file a Proposal within the prescribed delays, an automatic bankruptcy will ensue and the Trustee will forthwith convene a meeting of creditors.

Dated at Montréal, Province of Québec, April 15, 2019.

Richter Advisory Group Inc.  
Licensed Insolvency Trustee  
Trustee acting *in re* the proposal of  
Biomod Concepts Inc.



Andrew Adessky, CPA. CA, CÍRP, LIT

T. 866.585.9751 / 514.908.3796

F. 514.934.8603

[claims@richter.ca](mailto:claims@richter.ca)

Richter Groupe Conseil Inc.

Richter Advisory Group Inc.

1981 McGill College

Montréal, QC H3A 0G6

Montréal, Toronto

(français - recto)

District de: Québec  
No division: 01 - Montréal  
No cour: 500-11-056311-190  
No dossier: 41-2496064

- FORMULAIRE 33 -  
Avis de l'intention de faire une proposition  
(paragraphe 50.4(1) de la Loi)

Dans l'affaire de l'avis d'intention de faire une proposition de  
Biomod Concepts Inc.  
de la ville de Montréal  
dans la province de Québec

Avis est donné de ce qui suit :

1. Je, Biomod Concepts Inc., personne insolvable signifie mon intention de faire une proposition à mes créanciers conformément au paragraphe 50.4(1) de la Loi.
2. Richter Advisory Group Inc/Richter Groupe Conseil inc de 1981 avenue McGill College, 11th floor, Montréal, QC, H3A 0G6, syndic autorisé, a accepté d'exercer les fonctions de syndic dans le cadre de la proposition. Une copie de son acceptation est annexée au présent avis.
3. Une liste portant les noms des créanciers connus ayant des réclamations d'une valeur de 250 \$ ou plus ainsi que le montant de ces réclamations, est également annexée.
4. Conformément à l'article 69 de la Loi, les procédures engagées contre moi sont suspendues à compter de la date du dépôt du présent avis auprès du séquestre officiel de ma localité.

Daté le 8 avril 2019, à Montréal en la province de Québec.

signé

---

Biomod Concepts Inc.  
Personne Insolvable

À remplir par le séquestre officiel:

---

Date du dépôt

---

Séquestre officiel

District of: Quebec  
Division No. 01 - Montréal  
Court No. 500-11-056311-190  
Estate No. 41-2496064

- FORM 33 -

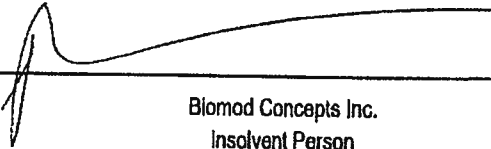
Notice of Intention To Make a Proposal  
(Subsection 50.4(1) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
Biomod Concepts Inc.  
Of the City of Montreal  
In the Province of Quebec

Take notice that:

1. I, Biomod Concepts Inc., an Insolvent person, state, pursuant to subsection 50.4(1) of the Act, that I intend to make a proposal to my creditors.
2. Richter Advisory Group Inc/Richter Groupe Conseil inc of 1981 avenue McGill College, 11th floor, Montréal, QC, H3A 0G6, a licensed trustee, has consented to act as trustee under the proposal. A copy of the consent is attached.
3. A list of the names of the known creditors with claims of \$250 or more and the amounts of their claims is also attached.
4. Pursuant to section 69 of the Act, all proceedings against me are stayed as of the date of filing of this notice with the official receiver in my locality.

Dated at the City of Montréal in the Province of Quebec, this 15th day of April 2019.

  
\_\_\_\_\_  
Biomod Concepts Inc.  
Insolvent Person

To be completed by Official Receiver:

\_\_\_\_\_  
Filing Date

\_\_\_\_\_  
Official Receiver

District of: Quebec  
 Division No. 01 - Montréal  
 Court No. 500-11-056311-190  
 Estate No. 41-2496064

- FORM 33 -

Notice of Intention To Make a Proposal  
 (Subsection 50.4(1) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
 Biomod Concepts Inc.  
 Of the City of Montreal  
 in the Province of Quebec

List of Creditors with claims of \$250 or more.			
Creditor	Address	Account#	Claim Amount
9358-6790 QUÉBEC INC.	1851, RUE NOBEL, SAINTE-JULIE QC J3E 1Z6		28,486.48
ABICH INC.	5160, BOUL DÉCARIE, SUITE 340 MONTRÉAL QC H3X 2H9		2,080.35
ADECCO	305, CHAREST EST, BUREAU 100 QUÉBEC QC G1K 3H3		30,713.12
AGILENT TECHNOLOGIES	6705 MILLCREEK DRIVE, UNIT 5 MISSISSAUGA ON L5N 5M4		1,023.79
AMARO (DISTRIBUTION D. DAUPHINAIS)	309 AVE DES JARDINS, ST-RÉMI QC J0L 2L0		338.00
ANDICOR SPECIALTY CHEMICALS	590 ABILENE DRIVE, MISSISSAUGA ON L5T 2T4		7,546.78
ATLAS PHARMA INC	7582 CHEMIN DE LA COTE DE LIESSE, MONTREAL QC H4T 1E7		741.60
B2L SOLUTIONS	1440 HOCQUART, SUITE 120A SAINT-BRUNO QC J3V 6E1		2,221.90
BCF AVOCATS D'AFFAIRES	1100, BOUL. RENÉ-LÉVESQUE O, 25E ÉTAGE MONTRÉAL QC H3B 5C9		89,310.27
BÉLIVEAU LEMAIRE	1425, CHEMIN LASALLE, JOLIETTE QC J6E 0L8		2,081.00
BORDEN LADNER GERVAIS	1000 DE LA GAUCHETIÈRE O, BUREAU 900 MONTRÉAL QC H3B 5H4		1,177.34
C.M.S. ÉLECTRIQUE	439 PIERRE-LAPORTE, ST-BRUNO QC J3V 1J7		2,706.51
CAE CAPITAL	200-270 SIR-WILFRID LAURIER BELOEIL QC J3G 4G7		384,123.00
CEMTT	3955, BOUL LAURIER OUEST, ST-HYACINTHE QC J3S 3T8		1,112.50
CHEVRIER INSTRUMENTS INC.	4850 BOUL. GOUIN EST, MONTRÉAL NORD QC H1G 1A2		392.06

*Handwritten signature/initials*

District of: Quebec  
 Division No. 01 - Montréal  
 Court No. 500-11-056311-190  
 Estate No. 41-2496064

- FORM 33 -

Notice of Intention To Make a Proposal  
 (Subsection 50.4(1) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
 Blomod Concepts Inc.  
 Of the City of Montreal  
 in the Province of Quebec

List of Creditors with claims of \$250 or more.

Creditor	Address	Account#	Claim Amount
CLE CAPITAL INC.	3390 SOUTH SERVICE RD, UNIT 104 BURLINGTON ON L7N 3J5		10,600.71
CLE CAPITAL INC.	2200 RUE DE LA SIDBEC SUD TROIS-RIVIERES QC G8Z 4H1		25,133.90
DE LAGE LANDEN FINANCIAL SERVICES CANADA INC.	3450 SUPERIOR COURT, UNIT 1 OAKVILLE ON L6L 0C4		37,894.50
DEC LOAN	500-800 RENE-LEVESQUE BLVD MONTREAL QC H3B 2T9		123,391.00
DELOITTE	M11459C BOÎTE POSTALE 11459, SUCC CENTRE-VILLE MONTRÉAL QC H3C 5L6		26,906.97
DEMPSEY CORPORATION (USD)	47 DAVIES AVENUE, TORONTO ON M4M 2A9		829.08
DORFIN	5757 BOUL THIMENS, ST-LAURENT QC H4R 2H6		1,985.84
EMBALLAGES CARROUSEL (LES)	1401, RUE AMPÈRE, BOUCHERVILLE QC J4B 5Z5		385.12
EMPLOYEES	1000-999 DE MAISONNEUVE WEST MONTREAL QC H3A 3L4		155,000.00
ENTREPOSAGE HERGER	3855, RUE PICARD, ST-HYACINTHE QC J2S 1H3		1,172.76
ENTREPRISES D'ÉLECTRICITÉ LÉO ROBERT INC.	462 DES MARTINETS, ST-AMABLE QC J0L 1N0		908.30
ÉTIQUETTES PAZAZZ (LES)	5584, CÔTE-DE-LIESSE, MONTRÉAL QC H4P 1A9		3,937.04
EUROFINS- ENVIRONEX	4495, BOUL. WILFRID-HAMEL, SUITE 150 QUÉBEC QC G1P 2J7		4,059.89
EXOB2B	1897 AVE DE LA SALLE, BUR 101 MONTRÉAL QC H1V 3S1		879.56

*Reeb*

District of: Quebec  
 Division No. 01 - Montréal  
 Court No. 500-11-056311-190  
 Estate No. 41-2496064

- FORM 33 -

Notice of Intention To Make a Proposal  
 (Subsection 50.4(1) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
 Biomod Concepts Inc.  
 Of the City of Montreal  
 in the Province of Quebec

List of Creditors with claims of \$250 or more.

Creditor	Address	Account#	Claim Amount
EXPERTS DE L'ENTRETIEN (LES)	2775, BOUL. LAFRAMBOISE, SAINT-HYACINTHE QC J2S 2Z8		1,184.24
FEDEX	PO BOX 4826, TORONTO STATION A TORONTO ON M5W 5B4		977.32
FOURNITURES DE BUREAU DENIS	2990 BOUL LE CORBUSIER, LAVAL QC H7L 3M2		431.58
FREUDENBERG PERFORMANCE MATERIALS	3500 INDUSTRIAL DRIVE, PO BOX 15910 DURHAM NC 27704 USA		60,129.35
GATTEFOSSÉ CANADA INC	170 ATWELL DRIVE, SUITE 580 TORONTO ON M9W 5Z5		1,387.00
GC CREDIT-BAIL QUEBEC	280-4605 BOULEVARD LAPINIÈRE BROSSARD QC J4Z 3T5		18,760.91
GESTION PARASITAIRE GPS	48, RUE PIGEON, VERCHÈRES QC J0L 2R0		317.11
GROUPE CONSEIL ERA	40, PLACE DU COMMERCE, CASIER POSTAL 63015 ÎLE DES SOEURS QC H3E 1V6		12,962.23
GROUPE FINANCIER LAPLANTE (1997) INC.	50 - 222, COURS DOMINION MONTREAL QC H3J 2X1		47,570.59
GROUPE PREMIER MÉDICAL GPM	2, PLACE LAVAL, SUITE 390, LAVAL QC H7N 5N6		12,547.38
GROUPE QUADRISCAN	6600 ST-URBAIN, BUREAU 304 MONTRÉAL QC H2S 3G8		557.63
HALAL MONTREAL CERTIFICATION AUTHORITY	1510, CHEMIN CHAMBLY, SUITE 270 LONGUEUIL QC J4J 3X5		517.39
IEL LACHANCE	424 ROUTE 279, SAINT-DAMIEN QC G0R 2Y0		2,370.44
IMPRIMERIE STE-JULIE	1851 RUE NOBEL, SAINTE-JULIE QC J3E 1Z6		833.57

*2015*

District of: Quebec  
 Division No. 01 - Montréal  
 Court No. 500-11-056311-190  
 Estate No. 41-2496064

- FORM 33 -

Notice of Intention To Make a Proposal  
 (Subsection 50.4(1) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
 Blomod Concepts Inc.  
 Of the City of Montreal  
 in the Province of Quebec

List of Creditors with claims of \$250 or more.

Creditor	Address	Account#	Claim Amount
INVESTISSEMENT QUÉBEC	500-1200 ROUTE DE L'EGLISE QUEBEC QC G1V 5A3		4,462,509.00
JACQUELINE MURRAY	137 VINCENNES, POINTE-CLAIRE QC H9R 4M5		2,100.00
JIM GRAPHICS INC.	1290 CHERBOURG, ST-HUBERT QC J3Y 6G4		631.79
JOLIGOEUR	4132 PARTHENAIS, MONTRÉAL QC H2K 3T9		2,161.09
LBC CAPITAL	5035 SOUTH SERVICE ROAD BURLINGTON ON L7L 6M9		42,231.15
LIVINGSTON (CD)	8700 CÔTE DE LIESSE, BUREAU 300 ST-LAURENT QC H4T 2B5		410.00
LOUISE MARTIN, INTERPRÈTE LSQ	600 BOUL. LAURIER, C.P. 83081 BELOEIL QC J3G 4J2		252.94
LUCAS MEYERS	2600 BOUL. LAURIER, PLACE DE LA CITÉ - TOUR DE LA CITÉ, BUREAU 900 QUÉBEC QC G1V 4W2		533.48
MACQUAIRE EQUIPEMENT FINANCE (CANADA ) LTD	3100 - 181 BAY STREET TORONTO ON M5J 2T3		3,972.83
MCMASTER-CARR	200 AURORA INDUSTRIAL PKWY, AURORA OH 44202-8087 USA		846.95
MEDPORIUM SOLUTIONS	5721 WENTWORTH, MONTRÉAL QC H4W 2S2		581.21
MERIDIAN ONECAP CREDIT CORP.	1500-4710 KINGSWAY BURNABY BC V5H 4M2		8,782.49
MERIDIAN ONECAP CREDIT CORP.	2700-3300 BLOOR STREET WEST TORONTO ON M8X 2X3		25,359.58
MICHAEL RUBENSTEIN	1821B RUE LEVOISIER, SAINTE-JULIE QC J3E 1Y6		1,057.22

*QALB*

District of: Quebec  
 Division No. 01 - Montréal  
 Court No. 500-11-056311-190  
 Estate No. 41-2496064

- FORM 33 -

Notice of Intention To Make a Proposal  
 (Subsection 50.4(1) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
 Blomod Concepts Inc.  
 Of the City of Montreal  
 in the Province of Quebec

List of Creditors with claims of \$250 or more.			
Creditor	Address	Account#	Claim Amount
OSLER, HOSKIN & HARCOURT	1000 DE LA GAUCHETIÈRE O, MONTREAL QC H3B 4W5		10,910.53
PVISIO	300-1010 RUE DE LA GAUCHETIERE OUEST MONTREAL QC H3B 2S1		10,060.32
PYRO AIR	2575 BOUL FORD BLVD, CHATEAUGUAY QC J6J4Z2		2,138.55
QUANTIUS INNOVATION INCOME FUND LP	C/O LEN KOFMAN 1801-1 YOUNGE STREET TORONTO ON M5E 1W7		1,900,000.00
QUINCAILLERIE STE-JULIE INC.	1999 RUE NOBEL, #20 SAINTE-JULIE QC J3E 1Z7		316.15
RBC VISA	CP 4402, SUCC. A TORONTO ON M5W 3V1		24,816.93
RCAP LEASING INC.	300 - 5575 NORTH SERVICE RD BURLINGTON ON L7L 6M1		2,936.05
ROTHTEC ENGRAVING CORP. NEW BEDFORD	699 TARTLIN HILL ROAD, P.O. BOX 50060 NEW BEDFORD MA 02745-0002 USA		1,232.62
ROTOMETRICS CANADA INC.	C/O LOCKBOX 912310, PO BOX 4090, STATION A TORONTO ON M5W 0E9		5,341.74
SHURTAPE SPECIALTY COATING	PO BOX 744136, ATLANTA GA 30384-4136 USA		494.45
SIGMA ALDRICH CANADA LTD	2149 WINSTON PARK DRIVE, OAKVILLE ON L6H 6J8		963.49
SILVERSON MACHINE INC	355 CHESNUT STREET, PO BOX 589 EAST LONGMEADOW MA 01028 USA		2,956.95
SOGEALPHA INC.	635-36 DES SUREAUX, BOUCHERVILLE QC J4B 0J6		22,995.00
STRATÉGIQUERH+ INC.	4645 AV VICTORIA, MONTREAL QC H3W 2M9		16,391.88

*Handwritten signature/initials*

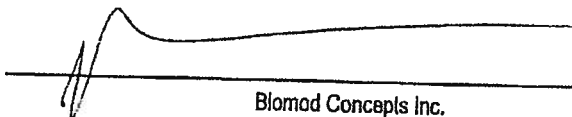


District of: Quebec  
 Division No. 01 - Montréal  
 Court No. 500-11-056311-190  
 Estate No. 41-2496064

- FORM 33 -  
 Notice of Intention To Make a Proposal  
 (Subsection 50.4(1) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
 Biomod Concepts Inc.  
 Of the City of Montreal  
 in the Province of Quebec

List of Creditors with claims of \$250 or more.			
Creditor	Address	Account#	Claim Amount
SYLVESTRE & ASSOCIES	1395, RUE DANIEL-JOHNSON EST, BUREAU 600 ST-HYACINTHE QC J2S 7Y6		893.97
TAIPAK ENTERPRISE LTD	23000 FRASERWOOD WAY, UNIT 125 RICHMOND BC V6V 3C7		5,659.50
TRANSPORT GAÉTAN MOREAU INC	720 BOULEVARD INDUSTRIEL, SAINT-JEAN SUR RICHELIEU QC J3B 7X4		507.04
ULINE CANADA	BOX 3500, RPO STREETSVILLE MISSISSAUGA ON L5M 0S8		1,073.21
UPM RAFLATAC INC	PO BOX 15728, STATION A TORONTO ON M5W 1C1		9,134.57
USINAGE LECOIRS	3118 #13 BERNARD-PILON, ST-MATHIEU DE BELOEIL QC J3G 4S5		1,977.58
VERITIV	4300 HICKMORE, ST-LAURENT QC H4T 1K2		1,350.95
XRM VISION	5445 AVENUE DE GASPÉ, SUITE #110 MONTRÉAL QC H2T 3B2		290.78
ZYMACHEM 9342-7789 QUEBEC INC	9 DE SOFIA, CANDIAC QC J5R 6Y4		1,709.68
ZZZ CONVERSION USD 1.3325	1981 MCGILL COLLEGE, 12 FLOOR MONTREAL QC H3A 0G6		21,866.71
<b>Total</b>			<b>7,705,094.48</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Biomod Concepts Inc.  
 Insolvent Person

*Handwritten initials*

- Consentement -

Dans l'affaire de l'avis d'intention de faire une proposition de  
Biomod Concepts Inc.  
de la ville de Montréal  
dans la province de Québec

À qui de droit,

Nous consentons par la présente, à agir comme syndic, d'après la Loi sur la faillite et l'insolvabilité, à la présente proposition de Biomod Concepts Inc..

Daté le 8 avril 2019, à Montréal en la province de Québec.

Richter Advisory Group Inc/Richter Groupe Conseil inc - Syndic autorisé en insolvabilité  
Par:

signé

---

Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, LIT - Syndic autorisé en insolvabilité  
1981 avenue McGill College, 11th floor  
Montréal QC H3A 0G6  
Téléphone: (514) 934-3400 Télécopieur: (514) 934-8603

- Proposal Consent -

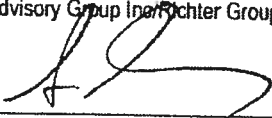
In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
Biomod Concepts Inc.  
Of the City of Montreal  
in the Province of Quebec

To whom it may concern,

This is to advise that we hereby consent to act as trustee under the Bankruptcy and Insolvency Act for the proposal of Biomod Concepts Inc..

Dated at the City of Montréal in the Province of Quebec, this 8th day of April 2019.

Richter Advisory Group Inc / Richter Groupe Conseil inc - Licensed Insolvency Trustee  
Per:



Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, LIT - Licensed Insolvency Trustee  
1981 avenue McGill College, 11th floor  
Montréal QC H3A 0G6  
Phone: (514) 934-3400 Fax: (514) 934-8603



Industrie Canada

Industry Canada

Bureau du surintendant  
des faillites Canada

Office of the Superintendent  
of Bankruptcy Canada

District de QUÉBEC

No division : 01 - Montreal

No cour : 500-11-056311-190

No dossier : 41-2496064

Dans l'affaire de l'avis d'intention de  
faire une proposition de :

Biomod Concepts Inc.

Personne insolvable

RICHTER ADVISORY GROUP INC / RICHTER GROUPE CONSEIL INC.

Syndic autorisé en insolvabilité

---

Date de l'avis d'intention : 8 avril 2019, @ 11:32 am

---

CERTIFICAT DE DÉPÔT D'UN AVIS D'INTENTION DE FAIRE UNE PROPOSITION  
paragraphe 50.4(1)

Je soussigné, séquestre officiel pour ce district de faillite, certifie par les présentes que la personne insolvable susmentionnée a déposé un avis d'intention de faire une proposition en vertu du paragraphe 50.4(1) de la Loi sur la faillite et l'insolvabilité.

Conformément au paragraphe 69(1) de la Loi, toutes les procédures contre la personne insolvable susmentionnée sont suspendues à compter de la date du dépôt de l'avis d'intention.

---

E-File / Dépôt électronique

Séquestre officiel

Sun Life Building, 1155 Metcalfe Street, Suite 950, Montréal, QUÉBEC, H3B 2V6,  
877/376-9902

Canada



Industry Canada

Office of the Superintendent  
of Bankruptcy Canada

Industrie Canada

Bureau du surintendant  
des faillites Canada

District of Québec  
Division No. 01 - Montreal  
Court No. 500-11-056311-190  
Estate No. 41-2496064

In the Matter of the Notice of Intention to make a  
proposal of:

**Biomod Concepts Inc.**  
Insolvent Person

**RICHTER ADVISORY GROUP INC / RICHTER GROUPE  
CONSEIL INC.**  
Licensed Insolvency Trustee

---

Date of the Notice of Intention: April 08, 2019

---

CERTIFICATE OF FILING OF A NOTICE OF INTENTION TO MAKE A PROPOSAL  
Subsection 50.4 (1)

I, the undersigned, Official Receiver in and for this bankruptcy district, do hereby certify that the aforementioned insolvent person filed a Notice of Intention to Make a Proposal under subsection 50.4 (1) of the *Bankruptcy and Insolvency Act*.

Pursuant to subsection 69(1) of the Act, all proceedings against the aforementioned insolvent person are stayed as of the date of filing of the Notice of Intention.

---

Date: April 08, 2019, 11:59

E-File/Dépôt Electronique

Official Receiver

Sun Life Building, 1155 Metcalfe Street, Suite 950, Montréal, Québec, Canada, H3B2V6, (877)376-9902

**Canada**

**Biomod Concepts Inc.**

**Pièce « C »**

District of: Quebec  
Division No.: 01-Montréal  
Court No.: 500-11-056311-190  
Estate No.: 41-2496064

- FORM 30 -  
Report on Cash-Flow Statement by the Person Making the Proposal  
(Paragraphs 50(6)(c) and 50.4(2) (c) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
Biomod Concepts Inc.  
Of the City of Montreal  
in the Province of Quebec

The management of Biomod Concepts Inc. has developed the assumptions and prepared the attached statement of projected cash flow of the insolvent person, as of the 15th day of April 2019, consisting of the period from April 14, 2019 to May 19, 2019.

The hypothetical assumptions are reasonable and consistent with the purpose of the projection described in the notes attached, and the probable assumptions are suitably supported and consistent with the plans of the insolvent person and provide a reasonable basis for the projection. All such assumptions are disclosed in the notes attached.

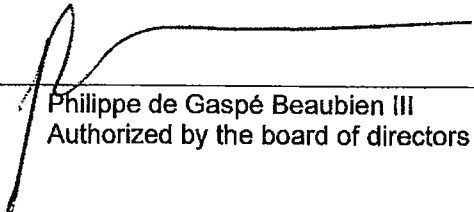
Since the projection is based on assumptions regarding future events, actual results will vary from the information presented, and the variations may be material.

The projection has been prepared solely for the purpose described in the notes attached, using a set of hypothetical and probable assumptions set out in the notes attached. Consequently, readers are cautioned that it may not be appropriate for other purposes.

Dated at the City of Montréal in the Province of Quebec, this 17<sup>th</sup> day of April 2019.

---

Biomod Concepts Inc.  
Debtor



---

Philippe de Gaspé Beaubien III  
Authorized by the board of directors

District of: Quebec  
Division No.: 01-Montréal  
Court No.: 500-11-056311-190  
Estate No.: 41-2496064

- FORM 30 - Attachment  
Report on Cash-Flow Statement by the Person Making the Proposal  
(Paragraphs 50(6)(c) and 50.4(2) (c) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
Biomod Concepts Inc.  
Of the City of Montreal  
in the Province of Quebec

**Purpose:**

Biomod Concepts Inc. filed a Notice of Intention to Make a Proposal on April 8, 2019. The purpose of this Statement of Projected Cash Flow is to present the estimated cash receipts and disbursements of Biomod Concepts Inc. (the "Company"), for the period April 14, 2019 to May 19, 2019, relating to the filing of a Notice of Intention to Make a Proposal on April 8, 2019.

This Statement of Projected Cash Flow has been prepared by management on April 15, 2019, based on available financial information at that date in accordance with Section 50.4(2) of the Bankruptcy and Insolvency Act and should be read in conjunction with the Trustee's Report on the Cash Flow Statement. Readers are cautioned that this information may not be appropriate for other purposes.

**Projection Notes:**

The Statement of Projected Cash Flow has been prepared using probable assumptions supported and consistent with the plans of the Company for the period April 14, 2019 to May 19, 2019, considering the economic conditions that are considered the most probable by management.

As the cash flow is based upon various assumptions regarding future events and circumstances, variances will exist and said variances may be material. Accordingly, we express no assurance as to whether the projections will be achieved.

**Assumptions:**

(a) Projected Cash Receipts

- Consists essentially of a DIP financing currently being negotiated with Quantius Inc., following Court approval;
- Further includes the collection of a government grant in the amount of \$11,200;
- No other receipts were projected as the Company is operating with minimal staff to minimize costs during a "Sale and Investor solicitation process" conducted by the Trustee at the request of the Board of Directors of Biomod Concepts Inc.;
- Work will be completed to claim the research and development tax credit from the Quebec government. It is expected that the potential refund to Biomod could amount to more than \$150,000;

(b) Projected Cash Disbursements

- Salaries & Wages
  - Consists of the bi-weekly salaries and wages to 2 employees retained during the interim period;
- Professional fees
  - Represents the fees to the Trustee to the NOI as well as the insolvency attorney representing Biomod Concepts Inc.;
- Accounting and CRO
  - Represents the fees paid for interim assistance following the dismissal of Management;
  - Amount will be reduced in time as position will not necessarily need full time implication;
- Obligations resulting from contract cancellation

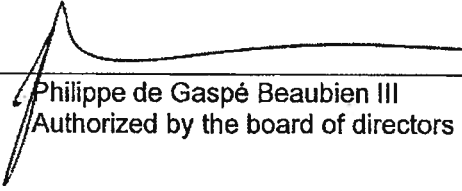


- Represents the amounts to be paid, according to the BIA, following the termination of various contracts, including the CEO employment contract;
- Contingency
  - A weekly amount of \$2,500 has been included to provide for unforeseen events;
  -
- Financial
  - Represents the current interest payments to Quantius and IQ (approximately 50% each);

Dated at the City of Montréal, Province of Quebec, this 17<sup>th</sup> day of April 2019.

---

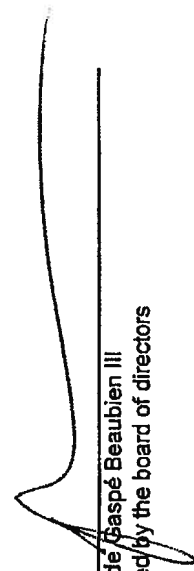
Biomod Concepts Inc.  
Debtor



Philippe de Gaspé Beaubien III  
Authorized by the board of directors

**Biomod Concepts Inc.**  
**Projected Receipts and Disbursements**  
**For the period from April 8 to May 19, 2019**  
**Week ending**

	14-Apr-19	21-Apr-19	28-Apr-19	05-May-19	12-May-19	19-May-19	Total
<b>Receipts</b>							
DIP Financing	\$ -	\$ -	\$ 300,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 300,000
Government grant	-	11,179	-	-	-	-	11,179
	\$ -	\$ 11,179	\$ 300,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 311,179
<b>Disbursements</b>							
<b>Operations</b>							
Salaries and wages	-	5,618	-	5,618	-	5,618	16,854
Accounting and CRO	-	-	21,845	8,048	13,797	4,024	47,715
Professional fees	-	-	22,995	5,749	17,246	5,749	51,739
Rent (includes utilities)	-	-	12,893	17,190	-	-	30,083
Insurance	-	1,445	2,329	120	-	1,445	5,340
Conservatory costs	-	7,445	1,150	1,150	1,150	1,150	12,045
Resiliated contractual obligations	-	-	12,289	14,230	2,070	6,080	34,669
Telecommunication and office	-	90	710	1,237	42	2,270	4,349
R&D return	-	-	-	11,500	-	-	11,500
Contingency	-	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	12,500
	-	17,098	76,711	67,342	36,805	28,837	226,793
<b>Financial</b>							
Leases	2,276	874	3,922	705	2,276	874	10,927
Interest on existing loans	-	-	-	-	-	-	-
Interest on DIP loan	-	-	-	-	-	-	-
	2,276	874	3,922	705	2,276	874	10,927
<b>Net outflow</b>	-	2,276	219,367	68,048	39,081	29,710	73,459
Opening cash	17,991	15,715	8,922	228,289	160,241	121,160	17,991
Operations	-	2,276	6,793	68,048	39,081	29,710	73,459
Ending cash	15,715	8,922	228,289	160,241	121,160	91,450	91,450

  
 Philippe de Gaspe Beaubien III  
 Authorized by the board of directors

Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, LIT

District of: QC  
Division No.: 01-Montréal  
Court No.: 500-11-056311-190  
Estate No.: 41-2496064

FORM 29  
Trustee's Report on Cash-Flow Statement  
(Paragraphs 50(6)(b) and 50.4(2)(b) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
Biomod Concepts Inc.  
Of the City of Montreal  
in the Province of Quebec

The attached statement of projected cash flow of Biomod Concepts Inc., as of the 15<sup>th</sup> day of April 2019, consisting of the period from April 14, 2019 to May 19, 2019, has been prepared by the management of the insolvent person for the purpose described in the notes attached, using the probable and hypothetical assumptions set out in the notes attached.

Our review consisted of inquiries, analytical procedures and discussion related to information supplied to us by the management and employees of the insolvent person. Since hypothetical assumptions need not be supported, our procedures with respect to them were limited to evaluating whether they were consistent with the purpose of the projection. We have also reviewed the support provided by management for the probable assumptions and preparation and presentation of the projection.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that, in all material respects,

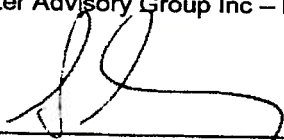
- (a) the hypothetical assumptions are not consistent with the purpose of the projection;
- (b) as at the date of this report, the probable assumptions developed are not suitably supported and consistent with the plans of the insolvent person or do not provide a reasonable basis for the projection, given the hypothetical assumptions; or
- (c) the projection does not reflect the probable and hypothetical assumptions.

Since the projection is based on assumptions regarding future events, actual results will vary from the information presented even if the hypothetical assumptions occur, and the variations may be material. Accordingly, we express no assurance as to whether the projection will be achieved.

The projection has been prepared solely for the purpose described in the notes attached, and readers are cautioned that it may not be appropriate for other purposes.

Dated at the City of Montréal in the Province of Quebec, this 17<sup>th</sup> day of April 2019.

Richter Advisory Group Inc – Licensed Insolvency Trustee  
Per:



---

Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, LIT  
1981 McGill College Avenue, 11th Floor  
Montréal QC H3A 0G6  
Phone: 514.934.3513 Fax: 514.934.8603

District of: QC  
Division No.: 01-Montréal  
Court No.: 500-11-056311-190  
Estate No.: 41-2496064

FORM 29 – ATTACHMENT  
Trustee's Report on Cash-Flow Statement  
(Paragraphs 50(6)(b) and 50.4(2)(b) of the Act)

In the Matter of the Notice of Intention to Make a Proposal of  
Biomod Concepts Inc.  
Of the City of Montreal  
in the Province of Quebec

**Purpose:**

Biomod Concepts Inc. filed a Notice of Intention to Make a Proposal on April 8, 2019. The purpose of this Statement of Projected Cash Flow is to present the estimated cash receipts and disbursements of Biomod Concepts Inc. (the "Company"), for the period April 14, 2019 to May 19, 2019, relating to the filing of a Notice of Intention to Make a Proposal on April 8, 2019.

This Statement of Projected Cash Flow has been prepared by management on April 15, 2019, based on available financial information at that date in accordance with Section 50.4(2) of the Bankruptcy and Insolvency Act and should be read in conjunction with the Trustee's Report on the Cash Flow Statement. Readers are cautioned that this information may not be appropriate for other purposes.

**Projection Notes:**

The Statement of Projected Cash Flow has been prepared using probable assumptions supported and consistent with the plans of the Company for the period April 14, 2019 to May 19, 2019, considering the economic conditions that are considered the most probable by management.

As the cash flow is based upon various assumptions regarding future events and circumstances, variances will exist and said variances may be material. Accordingly, we express no assurance as to whether the projections will be achieved.

**Assumptions:**

(a) Projected Cash Receipts

- Consists essentially of a DIP financing currently being negotiated with Quantius Inc., following Court approval;
- Further includes the collection of a government grant in the amount of \$11,200;
- No other receipts were projected as the Company is operating with minimal staff to minimize costs during a "Sale and Investor solicitation process" conducted by the Trustee at the request of the Board of Directors of Biomod Concepts Inc.;
- Work will be completed to claim the research and development tax credit from the Quebec government. It is expected that the potential refund to Biomod could amount to more than \$150,000;

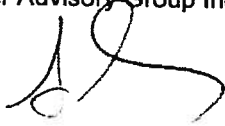
(b) Projected Cash Disbursements

- Salaries & Wages
  - Consists of the bi-weekly salaries and wages to 2 employees retained during the interim period;
- Professional fees
  - Represents the fees to the Trustee to the NOI as well as the insolvency attorney representing Biomod Concepts Inc.;
- Accounting and CRO
  - Represents the fees paid for interim assistance following the dismissal of Management;
  - Amount will be reduced in time as position will not necessarily need full time implication;
- Obligations resulting from contract cancellation
  - Represents the amounts to be paid, according to the BIA, following the termination of various contracts, including the CEO employment contract;

- Contingency
  - A weekly amount of \$2,500 has been included to provide for unforeseen events;
  -
- Financial
  - Represents the current interest payments to Quantius and IQ (approximately 50% each);

Dated at the City of Montréal, Province of Quebec, this 17<sup>th</sup> day of April 2019.

Richter Advisory Group Inc – Licensed Insolvency Trustee  
Per:



---

Andrew Adessky, CPA, CA, CIRP, LIT  
1981 McGill College Avenue, 11th Floor  
Montréal QC H3A 0G6  
Phone: 514.934.3513 Fax: 514.934.8603

**Biomod Concepts Inc.**

**Pièce « D »**

Biomod Concepts Inc.			
Comparative Cash Flow			
For the period from April 8 to May 5, 2019			
Unaudited	Budget	Actual	Variance
<b><u>Receipts</u></b>			
DIP Financing	\$ 300,000	\$ -	\$ (300,000)
Government grant	11,179	23,069	11,890
	<b>\$ 311,179</b>	<b>\$ 23,069</b>	<b>\$ (288,110)</b>
<b><u>Disbursements</u></b>			
<b><u>Operations</u></b>			
Salaries and wages	11,236	17,792	(6,556)
Accounting and CRO	29,894	-	29,894
Professional fees	28,744	-	28,744
Rent (includes utilities)	30,083	-	30,083
Insurance	3,894	-	3,894
Conservatory costs	9,745	8,997	748
Resiliated contractual obligations	26,519	-	26,519
Telecommunication and office	2,037	926	1,111
R&D return	11,500	-	11,500
Contingency	7,500	-	7,500
	161,151	27,715	133,437
<b><u>Financial</u></b>			
Leases	7,777	3,624	4,153
Interest on existing loans	-	-	-
Interest on DIP loan	-	-	-
	7,777	3,624	4,153
<b>Net (outflow) / inflow</b>	<b>142,250</b>	<b>(8,270)</b>	<b>(425,700)</b>
Opening cash	17,991	19,491	1,500
Operations	142,250	(8,270)	(150,520)
Ending cash	<b>\$ 160,241</b>	<b>\$ 11,221</b>	<b>\$ (149,020)</b>

**Biomod Concepts Inc.**

**Pièce « E »**



Pièce E

Biomod Concepts Inc.  
Mouvements de trésorerie projetés  
Pour la période du 5 mai au 7 juillet 2019  
Semaine se terminant

	12 mai 2019	19 mai 2019	26 mai 2019	2 juin 2019	9 juin 2019	16 juin 2019	23 juin 2019	30 juin 2019	7 juillet 2019
<b>Entrées de fonds</b>									
Financement intérimaire	\$ 300,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 100,000	\$ -	\$ -
Comptes clients	-	-	7,500	-	-	-	-	-	-
TPS / TVQ	-	-	-	-	-	-	-	2,468	-
	300,000	-	7,500	-	-	-	-	102,468	-
<b>Sorties de fonds</b>									
Salaires	-	5,618	-	5,618	-	5,618	-	5,618	-
Gestionnaire intérimaire	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750
Loyer	30,083	-	-	17,200	-	-	-	-	17,200
Assurances	-	1,445	-	-	7,727	-	-	-	7,727
Obligations suite à la résiliation des contrats	-	34,669	-	-	-	-	-	-	-
Bureau et services publics	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150
Frais pour la préparation des demandes de crédit R&D	-	14,375	-	-	-	-	-	-	-
Imprévu	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
Honoraires professionnels	5,750	57,500	5,750	5,750	5,750	57,500	5,750	5,750	5,750
Intérêts sur financement intérimaire	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
	45,233	123,007	15,150	37,968	22,877	72,518	15,150	20,768	40,077
<b>Encaisse du début</b>	\$ 11,331	266,098	143,091	135,441	97,473	74,596	2,078	89,396	68,628
<b>Surplus / (Déficit)</b>	254,767	(123,007)	(7,650)	(37,968)	(22,877)	(72,518)	87,318	(20,768)	(40,077)
<b>Encaisse de la fin</b>	\$ 266,098	\$ 143,091	\$ 135,441	\$ 97,473	\$ 74,596	\$ 2,078	\$ 89,396	\$ 68,628	\$ 28,551

Les montants ci-haut reflétés comprennent la TPS et TVQ, lesquelles seront récupérées après le 7 juillet 2019  
La partie non nantie des crédits en recherche et développement

Processus de sollicitation

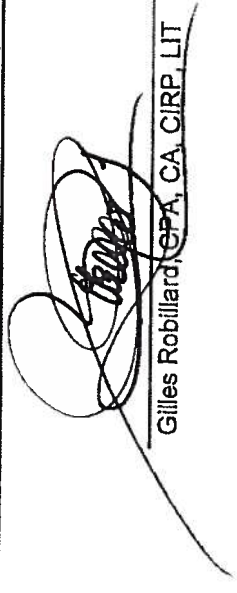
Envoi d'un feuillet d'information à des investisseurs / acheteurs potentiels afin de déterminer leur intérêt
Période de vérification diligente
Dépôt d'offres

**Biomod Concepts Inc.**

**Pièce « F »**

Biomod Concepts Inc.  
 Projected Receipts and Disbursements  
 For the period from May 5 to June 16, 2019  
 Week ending

	12-May-19	19-May-19	26-May-19	02-Jun-19	09-Jun-19	16-Jun-19	Total
<b>Receipts</b>							
Proceed from DIP financing	\$ 300,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 300,000
Accounts receivable	-	-	7,500	-	-	-	7,500
R&D refund	-	-	-	-	-	-	-
GST / QST	-	-	-	-	-	-	-
	<u>300,000</u>	<u>-</u>	<u>7,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>307,500</u>
<b>Disbursements</b>							
Wages and salaries	-	5,618	-	5,618	-	5,618	16,854
CRO	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750	34,500
Rent	30,083	-	-	17,200	-	-	47,283
Insurance	-	1,445	-	-	7,727	-	9,172
Contractual obligations resiliated contracts	-	34,669	-	-	-	-	34,669
Office and utilities	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	6,900
Prof. fees to prepare tax returns	-	14,375	-	-	-	-	14,375
Contingency	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	9,000
Professional fees	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750	138,000
Interest on DIP	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	6,000
	<u>45,233</u>	<u>123,007</u>	<u>15,150</u>	<u>37,968</u>	<u>22,877</u>	<u>72,518</u>	<u>316,753</u>
Opening cash	\$ 11,331	266,098	143,091	135,441	97,473	74,596	11,331
Excess (deficit) of receipts over disbursements	254,767	(123,007)	(7,650)	(37,968)	(22,877)	(72,518)	(9,253)
Closing cash	<u>\$ 266,098</u>	<u>\$ 143,091</u>	<u>\$ 135,441</u>	<u>\$ 97,473</u>	<u>\$ 74,596</u>	<u>\$ 2,078</u>	<u>\$ 2,078</u>



Gilles Robillard, CPA, CA, CIRP, LIT

Philippe de Gaspé Beaubien III  
 Authorized by the board of directors