

RICHTER

CANADA
Province of Quebec
District of: Quebec
Division No.: 01-Montréal
Court No.: 500-11-052070-170
Estate No.: 41-2216917

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)
Bankruptcy and Insolvency Act

**Notice of Proposal to Creditors and
Notice of Hearing of Application for Court Approval of Proposal**
(Section 51 and Paragraph 58(b) of the Act)

**In the Matter of the Proposal of
EXO U Inc.
Of the City of Montréal
In the Province of Québec**

Take notice that on June 1, 2017, EXO U Inc., of the City of Montréal, in the Province of Québec has lodged with us a proposal under the *Bankruptcy and Insolvency Act*.

A copy of the proposal, a condensed statement of the debtor's assets and liabilities and a list of the creditors affected by the proposal and whose claims amount to \$250 or more are enclosed herewith.

A general meeting of the creditors will be held at the Trustee's office, 1981 McGill College Avenue, 11th Floor, Montreal QC H3B 0G6, on June 22, 2017 at 10:00 AM.

The creditors or any class of creditors qualified to vote at the meeting may by resolution accept the proposal either as made or as altered or modified at the meeting. If so accepted and if approved by the court the proposal is binding on all the creditors or the class of creditors affected.

Take notice that, if the proposal is accepted by the creditors at a meeting held on June 22, 2017, an application will be made to the court, Superior Court – Montréal, Montréal Courthouse, 1, Notre-Dame St. East, Room 16.10, Montréal QC H2Y 1B6, on June 28, 2017 at 8:45 AM to approve the proposal of EXO U Inc.

Proofs of claim, proxies and voting letters intended to be used at the meeting must be lodged with us prior to the commencement of the meeting.

Dated at Montréal, in the Province of Québec, June 2, 2017.

Richter Advisory Group Inc.
Trustee acting *in re* the proposal of
EXO U Inc.


Gilles Robillard, CPA, CA, CIRP, LIT

T. 514.934.3400
F. 514.934.8603
claims@richter.ca

Richter Groupe Conseil Inc.
1981 McGill College
Montréal, QC H3A 0G6
www.richter.ca

Montréal, Toronto

(Français – recto)



In the matter of the Proposal of EXO U INC.

To all Creditors,

Given the composition of the list of creditors, the Proposal as well as the Trustee's report has not been translated to English. Accordingly, this document has been compiled as a summary, outlining the general terms of the Proposal as well as certain information relating to the financial situation of EXO U Inc. ("EXO U" or "Company").

Brief background

1. Since EXO U no longer had the necessary funding to maintain its operations, on February 10, 2017, its Board of Directors decided to file a Notice of Intention to Make a Proposal pursuant to the *Bankruptcy and Insolvency Act*. This decision came after extensive efforts were undertaken by EXO U in 2016 to find investors and/or acquirers for the Company. These efforts however, yielded no positive results.
2. As part of its mandate to act as Trustee, Richter Advisory Group Inc. ("Richter" or "Trustee") was asked by the Board of Directors to once again attempt to identify a purchaser for the technology of EXO U. An informal sales process was initiated, requesting that offers be submitted by no later than April 5, 2017.
3. Pursuant to this process, an offer was accepted by the Board of Directors and the Court authorization to sell the assets was obtained on May 30, 2017. This transaction has enabled the Company to file a viable Proposal to its creditors.

Proposal filed

4. The Proposal filed is a Liquidating Proposal. In essence, the Company disposes of its assets to the benefit of its creditors. Exo U's assets are summarized as follows :

Exo U Inc.

Estimated Assets

For discussion purposes

Research and development tax credits 2015 - secured in favor of Investissement Quebec	¹ \$	296,634
Intellectual property (as per offer - Can\$ equivalent)		402,000
Term deposit - secured in favor of Investissement Quebec		42,000
		<hr/>
	\$	740,634

¹ 2016 research and development credits not yet filed

5. EXO U's liabilities are summarized as follows:

Exo U Inc.

Estimated liabilities

For discussion purposes

Investissement Quebec loan secured by the tax credits	\$	380,000
Priority claim from the government		77,000
Unsecured creditors		249,000
	\$	706,000¹

¹ The amounts will however, fluctuate based upon the proofs of claim that will be filed by the creditors

6. Estimated dividend:

Exo U Inc

Estimated realization

For discussion purposes

	Credits not filed for 2016	Credits filed for 2016
Available funds for distribution to unsecured creditors		
Research and development tax credits 2015 - secured in favor of Investissement Quebec	\$ 296,634	\$ 296,634
Research and development tax credits 2016 - secured in favor of Investissement Quebec	-	170,000
Term deposit - secured in favor of Investissement Quebec	42,000	34,500
	338,634	501,134
Priority claim	(77,000)	(77,000)
Amount available to Investissement Quebec	261,634	424,134
Investissement Quebec loan secured by the tax credits	380,000	380,000
Unsecured portion of Investissement Quebec Loan	\$ (118,366)	\$ 44,134
Amount available to unsecured creditors		
Sale of intellectual property	\$ 402,000	\$ 402,000
Current obligations of the Company	(16,000)	(16,000)
Estimated cost of the Proposal	(100,000)	(100,000)
Surplus after payment of secured claim	-	44,134
Amount available for distribution	\$ 286,000	\$ 330,134
Estimated unsecured claims		
Unsecured creditors ²	\$ 248,845	\$ 248,845
Unsecured portion of secured debt	118,366	-
	\$ 367,211	\$ 248,845
Estimated dividend	77.88%	100%

¹ Report not yet filed. Cost to complete filing approximately 7 500 \$

² Subject to the filing of proofs of claim

7. Trustee recommendation:

Given the sales process that was followed and the significant dividend that will be generated by the disposal of the assets of EXO U, the Trustee recommends the acceptance of the Proposal as filed. In the event of a Bankruptcy, it is highly likely that the dividend would be substantially less.

District of: Quebec
 Division No. 01 - Montréal
 Court No. 500-11-052070-170
 Estate No. 41-2216917

Original Amended

Form 78
 Statement of Affairs (Business Proposal) made by an entity
 (Subsection 49(2) and Paragraph 158(d) of the Act / Subsections 50(2) and 62(1) of the Act)

In the Matter of the Proposal of
 EXO U Inc
 Of the City of Montréal
 In the Province of Québec

To the debtor:

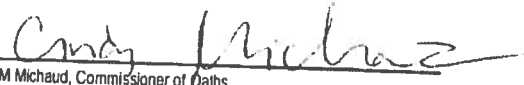
You are required to carefully and accurately complete this form and the applicable attachments showing the state of your affairs on the date of the filing of your proposal (or notice of intention, if applicable), on the 1st day of June 2017. When completed, this form and the applicable attachments will constitute the Statement of Affairs and must be verified by oath or solemn declaration.

LIABILITIES (as stated and estimated by the officer)		ASSETS (as stated and estimated by the officer)	
1. Unsecured creditors as per list "A"	357,002.22	1. Inventory	0.00
Balance of secured claims as per list "B"	82,895.12	2. Trade fixtures, etc.	0.00
Total unsecured creditors	439,897.34	3. Accounts receivable and other receivables, as per list "E"	
2. Secured creditors as per list "B"	373,432.08	Good	296,634.88
3. Preferred creditors as per list "C"	0.00	Doubtful	0.00
4. Contingent, trust claims or other liabilities as per list "D" estimated to be reclaimable for	0.00	Bad	0.00
Total liabilities	813,329.42	Estimated to produce	296,634.88
Surplus	NIL	4. Bills of exchange, promissory note, etc., as per list "F"	0.00
		5. Deposits in financial institutions	0.00
		6. Cash	0.00
		7. Livestock	0.00
		8. Machinery, equipment and plant	0.00
		9. Real property or immovable as per list "G"	0.00
		10. Furniture	0.00
		11. RRSPs, RRIIFs, life insurance, etc.	0.00
		12. Securities (shares, bonds, debentures, etc.)	0.00
		13. Interests under wills	0.00
		14. Vehicles	0.00
		15. Other property, as per list "H"	411,000.00
		If debtor is a corporation, add:	
		Amount of subscribed capital	0.00
		Amount paid on capital	0.00
		Balance subscribed and unpaid	0.00
		Estimated to produce	0.00
		Total assets	707,634.88
		Deficiency	105,694.54

I, Douglas McCollam, of the City of Hudson in the Province of Quebec, do swear (or solemnly declare) that this statement and the attached lists are to the best of my knowledge, a full, true and complete statement of my affairs on the 1st day of June 2017 and fully disclose all property of every description that is in my possession or that may devolve on me in accordance with the Act.

SWORN (or SOLEMNLY DECLARED)

before me at the City of Montréal in the Province of Quebec, on this 1st day of June 2017.


 Cindy M Michaud, Commissioner of Oaths
 For the Province of Quebec
 Expires April 12, 2018


 Douglas McCollam



District of: Quebec
 Division No. 01 - Montréal
 Court No. 500-11-052070-170
 Estate No. 41-2216917

FORM 78 - Continued

List "A"
 Unsecured Creditors

EXO U Inc

No.	Name of creditor	Address	Unsecured claim	Balance of claim	Total claim
1	2-INVESTISSEMENT QUÉBEC Atn: Abdelbasset Loulad	413 RUE SAINT-JACQUES, BUREAU 500 MONTREAL QC H2Y 1N9	0.00	82,895.12	82,895.12
2	BELL CENTRE DE VERSEMENT CLIENTS	PO BOX 11490, STN CENTRE-VILLE MONTREAL QC H3C 5R7	4,081.35	0.00	4,081.35
3	BELL MOBILITY	PO BOX 11095, STN CENTRE-VILLE MONTREAL QC H3C 5E7	323.89	0.00	323.89
4	BROADRIDGE	PO BOX 416423 Boston MA 022 41-6423 USA	1,347.48	0.00	1,347.48
5	CASSELS BROCK	SCOTIA PLAZA, SUITE 2100, 40 KING ST. TORONTO ON M5H 3C2	17,487.27	0.00	17,487.27
6	CLASS TECH TIPS LLC*	PO BOX 379 STONY BROOKS NY 11790 USA	595.00	0.00	595.00
7	CNW TELBEC	200 AVE MCGILL COLLEGE, 3RD FLOOR MONTREAL QC H3A 3H3	8,836.03	0.00	8,836.03
8	COMCAST*	382 MAIN STREET SALEM NH 090 79-2412 USA	106.19	0.00	106.19
9	CST TRUST COMPANY	320 BAY STREET, 3RD FLOOR Toronto ON M5H 4A6	2,718.00	0.00	2,718.00
10	DAVIES WARD PHILLIPS & VINEBERG LLP	1501 MCGILL COLLEGE AVE., 26TH FLOOR MONTREAL QC H3A 3N9	84,339.70	0.00	84,339.70
11	EMPLOYEES	1981 MCGILL COLLEGE MONTREAL QC H3A 2G6	108,000.00	0.00	108,000.00
12	ERNST & YOUNG LLP	PO BOX 57104 POSTAL STN A Toronto ON M5W 5M5	18,020.26	0.00	18,020.26
13	FEDEX	PO BOX 4626, STATION A TORONTO ON M5W 5B4	839.97	0.00	839.97
14	FRANCHISE TAX BOARD CA*	PO BOX 942857 SACRAMENTO CA 942 57-0511 USA	250.00	0.00	250.00
15	GENEE WORLD*	2 UPPER ZOAR ST, WEST MIDLANDS WOLVERHAMPTON WV3 0LA UK	17,160.00	0.00	17,160.00
16	HYDRO-QUÉBEC	CP 11022, SUCC. CENTRE-VILLE MONTREAL QC H3C 4V6	2,514.27	0.00	2,514.27
17	IDES ILLINOIS DEPT OF EMPLOYMENT SECURITY*	P.O. BOX 3637 SPRINGFIELD IL 62708-3637 USA	603.65	0.00	603.65
18	MGM	4151 BEAUBIEN E. MONTREAL QC H1T 1S3	50.88	0.00	50.88
19	MNP	1155 RUE RENÉ-LÉVESQUE O., 23RD FLOOR MONTREAL QC H3B 2K2	1,923.00	0.00	1,923.00
20	NEW BOY MEDIA*	28 EAST 28TH STREET, 12TH FLOOR NEW YORK NY 10016 USA	8,000.00	0.00	8,000.00
21	OSLER, HOSKIN & HARCOURT LLP	1000 RUE DE LA GAUCHETIÈRE O. MONTREAL QC H3B 4W5	28,909.45	0.00	28,909.45
22	PR WITH PANACHEI*	1715 1/2 PULASKI ROAD BUFFALO MN 55313 USA	3,300.00	0.00	3,300.00
23	RBC VISA	PO BOX 4016, STN A TORONTO ON M5W 2E6	14,886.00	0.00	14,886.00
24	TELUS	CP 11674, SUCC. CENTRE-VILLE MONTREAL QC H3C 6E9	866.68	0.00	866.68

01-Jun-2017

Date


 Douglas McCollam

District of: Quebec
 Division No. 01 - Montréal
 Court No. 500-11-052070-170
 Estate No. 41-2216917

FORM 78 -- Continued

List "A"
 Unsecured Creditors

EXO U Inc

No.	Name of creditor	Address	Unsecured claim	Balance of claim	Total claim
25	THE HARTFORD*	P.O BOX 59838 SCHAUMBURG IL 60159-0838 USA	1,031.10	0.00	1,031.10
26	TYTON PARTNERS CAPITAL MARKETS LLC*	1 LANDMARK SQUARE, 21ST FLOOR, STAMFORD CT 06901 USA	15,000.00	0.00	15,000.00
27	VIDEOTRON	CGQ COLLECTION 1450 BOUL. GRANDE-ALLEE TERREBONNE QC J6W 6B7	1,349.02	0.00	1,349.02
28	Z US EXCHANGE RATE 1 3141*	1981 MCGILL COLLEGE MONTREAL QC H3A 2G6	14,463.03	0.00	14,463.03
Total:			357,002.22	82,895.12	439,897.34

01-Jun-2017

Date


 Douglas McCollam

District of: Quebec
 Division No. 01 - Montréal
 Court No. 500-11-052070-170
 Estate No. 41-2216917

FORM 78 - Continued

List "B"
 Secured Creditors

EXO U Inc

No.	Name of creditor	Address	Amount of claim	Particulars of security	When given	Estimated value of security	Estimated surplus from security	Balance of claim
1	1-MINISTERE DU REVENU DU QUEBEC	R23CPF, 3E ETAGE 1600, BOUL. RENE-LEVESQUE O. MONTREAL QC H3H 2V2	76,797.20	Other - Intellectual Property Debts Due - Business - Account receivable		76,797.20 0.00	334,202.80	
2	2-INVESTISSEMENT QUÉBEC Attn: Abdelbasset Loulad	413 RUE SAINT-JACQUES, BUREAU 500 MONTREAL QC H2Y 1N9	379,530.00	Debts Due - Business - Account receivable		296,634.88		82,895.12
Total:			456,327.20			373,432.08	334,202.80	82,895.12

01-Jun-2017

Date


 Douglas McCallum

RICHTER

THIS INFORMATION SHEET IS SUPPLIED IN ORDER TO ASSIST YOU IN COMPLETING THE PROOF OF CLAIM FORM

- The proof of claim must be signed by the individual completing the form.
- The signature of the claimant must be witnessed.
- Give the complete address (including postal code) where all notices and correspondence are to be forwarded.
- The amount on the statement of account must agree with the amount claimed on the proof of claim.

PARAGRAPH 1 OF THE PROOF OF CLAIM

- If the individual completing the proof of claim is not the creditor himself, he must state his position or title.
- The creditor must state the full and complete legal name of the Company or the claimant.

PARAGRAPH 3 OF THE PROOF OF CLAIM

- A detailed statement of account must be attached to the proof of claim and must show the date, the invoice number and the dollar amount of all the invoices or charges, together with the date, the number and the amount of all credits or payments. A statement of account is not complete if it begins with an amount brought forward. In addition, a creditor must indicate his/her address, phone number, fax number and E-mail address.

PARAGRAPH 4 OF THE PROOF OF CLAIM

- An unsecured creditor (subparagraph (A)) must check and state whether or not a priority rank is claimed under Section 136 of the Bankruptcy and Insolvency Act.
- A claim of landlord (subparagraph (B)) for disclaimer of lease must be completed with full particulars and calculations.
- A secured creditor must complete subparagraph (C) and attach a copy of the security documents.
- A farmer, fisherman or aquaculturist must complete subparagraph (D).
- A wage earner must complete subparagraph (E), if applicable.
- Section F must be completed with regard to a pension plan.
- A claim against director(s) (subparagraph (G)), in a proposal which compromises a creditor's claim, must contain full particulars and calculations.
- A customer of a bankrupt securities firm must complete subparagraph (H).

PARAGRAPH 5 OF THE PROOF OF CLAIM

- The claimant must indicate whether he/she **is** or **is not related** to the debtor, as defined in the Bankruptcy and Insolvency Act, by striking out that which is not applicable.

PARAGRAPH 6 OF THE PROOF OF CLAIM

- The claimant must attach a detailed list of all payments received and/or credits granted, as follows:
 - a) within the **three months** preceding the initial bankruptcy event, in the case where the claimant and the debtor are **not related**;
 - b) within the **twelve months** preceding the initial bankruptcy event, in the case where the claimant and the debtor are **related**.

PROXY

- a) A creditor may vote either in person or by proxy;
- b) A debtor may not be appointed as proxy to vote at any meeting of the creditors;
- c) The Trustee may be appointed as a proxy for any creditor;
- d) In order for a duly authorized person to have a right to vote he must himself be a creditor or be the holder of a properly executed proxy. The name of the creditor must appear in the proxy.

T. 514.934.3400
F. 514.934.8603
claims@richter.ca

Richter Advisory Group Inc.
Richter Groupe Conseil Inc.
1981 McGill College
Montréal (QC) H3A 0G6

Montréal, Toronto

(français – recto)



RICHTER

PROOF OF CLAIM

(Section 50.1, Subsections 65.2(4), 81.2(1), 81.3(8), 81.4(8), 81.5, 81.6, 102(2), 124(2), 128(1), and Paragraphs 51(1)(e) and 66.14(b) of the Act)

All notices or correspondence regarding this claim must be forwarded to the following address:

In the Matter of the Proposal of **EXO U Inc.** of the City of Montréal, Province of Quebec, and the claim of

_____, creditor.

I, _____ (name of creditor or representative of the creditor), of _____ (city and province), do hereby certify:

1. That I am a creditor of the above-named debtor (or that I am _____ (state position or title) of _____ (name of creditor or representative of the creditor).
2. That I have knowledge of all of the circumstances connected with the claim referred to below.
3. That the debtor was, at the date of the Notice of Intention, namely February 10, 2017, and still is, indebted to the creditor in the sum of \$ _____, as specified in the statement of account (or affidavit) attached and marked Schedule "A" after deducting any counterclaims to which the debtor is entitled. (The attached statement of account or affidavit must specify the vouchers or other evidence in support of the claim.)

4. Check and complete appropriate category

- A. UNSECURED CLAIM OF \$ _____
(Other than as a customer contemplated by Section 262 of the Act)

That in respect of this debt, I do not hold any assets of the debtor as security and
(Check appropriate description)

- Regarding the amount of \$ _____, I do not claim a right to a priority.
("Ordinary Creditor")
- Regarding the amount of \$ _____, I claim a right to a priority under section 136 of the Act.
("Preferred Creditor")

(Set out on an attached sheet details to support priority claim)

- B. CLAIM OF LESSOR FOR DISCLAIMER OF A LEASE \$ _____

That I hereby make a claim under subsection 65.2(4) of the Act, particulars of which are as follows:
(Give full particulars of the claim, including the calculations upon which the claim is based)

- C. SECURED CLAIM OF \$ _____

That in respect of this debt, I hold assets of the debtor valued at \$ _____ as security, particulars of which are as follows:

(Give full particulars of the security, including the date on which the security was given and the value at which you assess the security, and attach a copy of the security documents.)

- D. CLAIM BY FARMER, FISHERMAN OR AQUACULTURIST OF \$ _____

That I hereby make a claim under subsection 81.2(1) of the Act for the unpaid amount of \$ _____
(Attach a copy of sales agreement and delivery receipts).

T. 514.934.3400
F. 514.934.8603
claims@richter.ca

Richter Advisory Group Inc.
Richter Groupe Conseil Inc.
1981 McGill College
Montréal (QC) H3A 0G6 Montréal, Toronto





- E. CLAIM BY WAGE EARNER OF \$ _____
 - That I hereby make a claim under subsection 81.3(8) of the Act in the amount of \$ _____
 - That I hereby make a claim under subsection 81.4(8) of the Act in the amount of \$ _____
- F. CLAIM BY EMPLOYEE FOR UNPAID AMOUNT REGARDING PENSION PLAN OF \$ _____
 - That I hereby make a claim under subsection 81.5 of the Act in the amount of \$ _____
 - That I hereby make a claim under subsection 81.6 of the Act in the amount of \$ _____
- G. CLAIM AGAINST DIRECTOR \$ _____
 (To be completed when a proposal provides for the compromise of claims against directors.)
 That I hereby make a claim under subsection 50(13) of the Act, particulars of which are as follows:
 (Give full particulars of the claim, including the calculations upon which the claim is based.)
- H. CLAIM OF A CUSTOMER OF A BANKRUPT SECURITIES FIRM \$ _____
 That I hereby make a claim as a customer for net equity as contemplated by section 262 of the Act,
 particulars of which are as follows:
 (Give full particulars of the claim, including the calculations upon which the claim is based.)

5. That, to the best of my knowledge, I am (or the above-named creditor is) (or am not or is not) related to the debtor within the meaning of section 4 of the Act, and have (or has) (or have not or has not) dealt with the debtor in a non-arm's-length manner.

6. That the following are the payments that I have received from, the credits that I have allowed to, and the transfers at undervalue within the meaning of subsection 2(1) of the Act that I have been privy to or a party to with the debtor within the three months (or, if the creditor and the debtor are related within the meaning of section 4 of the Act or were not dealing with each other at arm's length, within the 12 months) immediately before the date of the initial bankruptcy event within the meaning of subsection 2(1) of the Act: (provide details of payments, credits and transfers at undervalue)

Dated at _____, this _____ day of _____

Signature of creditor

Signature of witness

Telephone number: _____ Fax number: _____

E-mail address: _____

NOTE: If an affidavit is attached, it must have been made before a person qualified to take affidavits.

WARNINGS: A trustee may, pursuant to subsection 128(3) of the Act, redeem a security on payment to the secured creditor of the debt or the value of the security as assessed, in a proof of security, by the secured creditor.

Subsection 201(1) of the Act provides severe penalties for making any false claim, proof, declaration or statement of account.

PROXY

(Subsection 102(2) and paragraphs 51(1)e) and 66.15(3)b) of the Act)

In the Matter of the Proposal of **EXO U Inc.**

I, _____, of _____
 (name of creditor) (name of town or city)

a creditor in the above matter, hereby appoint _____ of _____,
 to be my proxyholder in the above matter, except as to the receipt of dividends, _____ (with or without) power to
 appoint another proxyholder in his or her place.

Dated at _____, this _____ day of _____

Signature of creditor

Per: _____
Name and Title of Signing Officer

Signature of witness

RICHTER

CANADA
Province of Québec
District of: Québec
Division No.: 01-Montréal
Court No.: 500-11-052070-170
Estate No.: 41-2216917

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)
Bankruptcy and Insolvency Act

**VOTING LETTER
(Division 1 Proposal)
(Paragraph 51(1)f) of the Act)**

**In the Matter of the Proposal of
EXO U Inc.**

I, _____, creditor
(or I, _____, representative of _____, creditor)
of _____ (name of city), a creditor in the above matter for the sum of
\$ _____, hereby request the trustee acting with respect to the proposal of **EXO U Inc.** to record my
vote _____ (**for or against**) the acceptance of the proposal as made on June 1, 2017.

Dated at _____, this ____ day of _____ 201__.

Name of Individual Creditor (Please print)

Signature of Individual Creditor

Signature of Witness

- OR -

Name of Corporate Creditor (Please print)

Signature of Corporate Creditor

Signature of Witness

Name and Title of Signing Officer (Please print)

CANADA
PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE QUÉBEC
NO DE DIVISION : 01-MONTRÉAL
NO DE COUR : 500-11-052070-170
NO DE DOSSIER : 41-2216917

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

DANS L'AFFAIRE DE LA PROPOSITION
DE EXO U INC., personne morale
légalement constituée et dûment incorporée
ayant son siège social et son principal
établissement commercial au :
9300 Route Trans Canadienne,
Suite 1009
Saint-Laurent, Québec H4S 1K5, Canada

Débitrice

- ET -

RICHTER GROUPE CONSEIL INC.

Syndic

**RAPPORT DU SYNDIC SUR LA SITUATION FINANCIÈRE DE LA DÉBITRICE ET SUR LA
PROPOSITION**
(Articles 50(10) b) et 50(5) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*)

1. L'objet de la première assemblée des créanciers est d'examiner la Proposition déposée le 1^{er} juin 2017 (ci-après désignée « Proposition ») par EXO U Inc. (ci-après désignée « Société » ou « Débitrice » ou « EXO U »).
2. Conformément aux articles 50(10) b) et 50(5) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (ci-après désignée « Loi » ou « LFI ») et afin d'aider les créanciers dans leur processus de décision concernant la Proposition, le Syndic soumet son rapport sur la situation financière de la Débitrice et sur la Proposition.
3. Nous tenons à aviser le lecteur que nous n'avons procédé ni à une vérification ni à un examen des livres et registres de la Débitrice. Par conséquent, nous ne pouvons exprimer une opinion quant à l'exactitude des renseignements qui y sont contenus. Les renseignements dont il est question aux présentes sont tirés des livres et registres de la Débitrice ainsi que des entretiens que nous avons eus avec la direction de la Débitrice.

Introduction

4. EXO U Inc. est une entreprise publique œuvrant dans le domaine du développement informatique de logiciels destinés au secteur de l'enseignement. La Société n'a toutefois pas été en mesure de lever les

capitaux nécessaires afin de commercialiser son produit. Ses actifs comprennent la propriété intellectuelle (code source) et les crédits de recherche et développement.

5. En août 2016, la Débitrice avait mandaté Tyton Partners, des banquiers d'investissement américains, afin de trouver soit des investisseurs ou des acheteurs pour EXO U Inc. Malheureusement, ces efforts ont été vains et la Débitrice n'avait plus les liquidités afin de poursuivre ses opérations.
6. Malgré que les représentants de la Société aient décidé de faire cession des biens, le 10 février 2017, dans un dernier effort pour vendre les biens, la Débitrice susnommée déposait un avis d'intention de faire une proposition auprès de Richter Groupe Conseil Inc., à titre de syndic (ci-après désignée « Syndic » ou « Richter »). L'avis d'intention en question a fait l'objet de prorogations de délais jusqu'au 6 juin 2017.
7. Dans le cadre de son mandat de Syndic, les représentants de la Débitrice ont demandé à Richter de procéder à un appel d'offres informel afin de tenter une dernière fois de trouver preneur pour les biens de la Société.
8. Depuis le 9 mars 2017, un processus d'appel d'offres informel afin de trouver un acheteur pour les biens de EXO U est en cours. Au total, 68 parties ont été contactées, au Canada, aux États-Unis et en Europe, lesquelles œuvraient dans des domaines susceptibles d'être compatibles avec les opérations de la Débitrice. Les parties en question proviennent des listes préparées par Tyton Partners, identifiant les diverses sociétés qui pourraient avoir un intérêt dans la technologie de EXO U Inc. Le délai pour soumettre une offre a été établi au 5 avril 2017.
9. Le 5 avril 2017, trois (3) offres furent reçues, deux desquelles étaient inacceptables. Suite à des négociations, nous avons été en mesure de faire augmenter l'offre retenue à 300 000 \$ US, soit environ 402 000 \$ CAN au taux en vigueur le 29 mai 2017.
10. Le 25 mai 2017, le conseil d'administration de EXO U Inc. a donné l'instruction au Syndic d'accepter l'offre de 300 000 \$ US et d'obtenir la permission du tribunal pour conclure la transaction.
11. Le 31 mai 2017, EXO U présenta une requête pour permission de vendre la propriété intellectuelle de EXO U, laquelle fut accueillie par la Cour Supérieure du Québec siégeant en matière de faillite.

Information financière

12. Les données financières qui suivent proviennent des livres et registres de la Débitrice et des entretiens tenus avec ses dirigeants. Cette information est fournie uniquement afin d'aider le lecteur dans sa propre évaluation de la situation financière actuelle de la Débitrice. Le Syndic ne fait aucune déclaration et ne peut assurer que cette information financière est exacte.
13. Compte tenu que la Société était en phase de démarrage, très peu de transactions ont eu lieu avant le dépôt de l'avis d'intention. Les seuls actifs connus de la Débitrice se résument ainsi :

Exo U Inc.

Actifs estimatifs

Pour fins de discussion

Crédits pour recherche et développement pour l'exercice 2015 (approuvé par le gouvernement) ¹	296 634 \$
Propriété intellectuelle (selon l'offre d'achat)	402 000
Dépôts à terme	42 000
Comptes débiteurs (net de créances douteuses)	-
	<u>740 634 \$</u>

¹ Les crédits pour recherche et développement pour l'exercice 2016 n'ont toujours pas été déposés

14. Investissement Québec (ci-après « IQ ») est créancier garanti de la Débitrice, cette dernière ayant financé les crédits de recherche et développement de la Société. IQ détient des sûretés sur les crédits d'impôt et sur les dépôts à terme.
15. Une créance prioritaire en faveur du Gouvernement au montant approximatif de 77 000 \$, devrait avoir priorité sur les sûretés d'IQ.
16. Les créances estimatives de la Société se résument ainsi :

Exo U Inc.

Créances estimatives

Pour fins de discussion

Financement de IQ - garanti par les crédits d'impôts et les dépôts à terme	380 000 \$
Créance prioritaire du Gouvernement	77 000
Créances chirographaires	249 000
	<u>706 000 \$¹</u>

¹ Tous les montants reflétés pourraient varier. Seulement suite au dépôt des preuves de réclamations seront nous en mesure de déterminer le montant exact des créances de la Société

Proposition

17. La Proposition déposée en est une de liquidation. En effet, la Société se départit de ses biens en faveur de ses créanciers, tout en évitant la faillite. Il est conseillé aux créanciers de lire le texte de la Proposition pour connaître tous les détails relatifs aux modalités de celle-ci.
18. Voici un sommaire des modalités de la Proposition considérées comme les plus importantes :

a. Créanciers garantis

Dans la mesure où les sûretés détenus par IQ sont valides et opposables, sa réclamation (380 000 \$) sera payée en priorité des réclamations privilégiées et des réclamations chirographaires à même le produit net découlant de la perception nette (après paiement prioritaire du Gouvernement – 77 000 \$) des crédits d'impôt et du dépôt à terme. En cas d'insuffisance, le cas échéant, IQ pourra participer pour le solde de sa créance à titre de créancier chirographaire.

b. Salaires et vacances

Selon les termes de la Proposition, les réclamations des employés seront acquittées en entier dans le cours normal des affaires et prioritairement à toute réclamation non garantie. Selon l'information à notre disposition, aucune somme n'était due aux employés au moment du dépôt de la Proposition.

c. La Couronne

Les sommes dues à Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province, susceptibles de faire l'objet d'une demande en vertu du paragraphe 224(1.2) de la Loi de l'impôt sur le revenu ou de toute disposition législative provinciale essentiellement semblable et qui ne seraient pas acquittées au moment du dépôt de l'avis d'intention, devront être payées intégralement dans un délai de six (6) mois après l'approbation de la Proposition. Outre la créance gouvernementale de 77 000 \$, nous n'avons pas connaissance d'autres créances.

d. Honoraires et frais de la Proposition

Les honoraires et frais de la Proposition devront être acquittés en priorité par la Société sur toutes les réclamations privilégiées et chirographaires.

e. Créanciers privilégiés

Les réclamations des créanciers privilégiés, sans intérêt, seront payées intégralement et par priorité sur toutes les créances des créanciers chirographaires, dans un délai de soixante (60) jours de l'approbation de la proposition. Selon l'information disponible, il ne semble pas y avoir de telles créances.

f. Créanciers chirographaires

Chacun des créanciers chirographaires recevra, en règlement complet et définitif de sa réclamation, sans intérêt, un montant égal à sa part au prorata du produit découlant de la vente de la propriété intellectuelle et du reliquat des crédits d'impôt s'il y en a, jusqu'à concurrence du montant de sa réclamation, payable dès que le montant du produit de réalisation et des réclamations chirographaires aura été déterminé. Des dividendes intérimaires peuvent être payés de temps à autre dont le montant et le moment du paiement seront établis par le Syndic en consultation avec le Comité de créanciers qui sera formé lors de l'assemblée des créanciers.

g. Opérations sous-évaluées et traitements préférentiels

Le Syndic sera investi des pouvoirs prévus aux articles 95 à 101 de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, lesquelles traitent des opérations sous-évaluées et des traitements préférentiels. Selon notre analyse préliminaire, nous n'avons pas identifié de transactions pouvant être assujetties à cette catégorie.

Dividende anticipé

19. Compte tenu de ce qui précède, nous estimons le dividende potentiel comme suit :

Exo U Inc
Réalisation estimative
Pour fins de discussion

	Crédits Sans dépôt 2016	Crédits Avec dépôt 2016
Réalisation selon les sûretés de IQ		
Recherche et développement 2015 crédit d'impôt (approuvé par le gouvernement)	296 634 \$	296 634 \$
Recherche et développement 2016 crédit d'impôt (à être déposé) ¹	-	170 000
Fonds chez RBC - re Investissement Québec	42 000	34 500
	338 634	501 134
Créance prioritaire	(77 000)	(77 000)
Montant disponible pour créance garantie	261 634	424 134
Créance garantie	380 000	380 000
Portion non garantie (avant dépôt des crédits 2016 - Coût estimatif 7 500 \$ ³)	<u>(118 366) \$</u>	<u>44 134 \$</u>
Montant disponible aux créances chirographaires		
Vente de la propriété intellectuelle à 300 000 \$ US (taux de change en vigueur à 1,37)	411 000 \$	411 000 \$
Obligations courantes estimatives	(16 000)	(16 000)
Coût estimatif de la proposition	(100 000)	(100 000)
Excédent suite au paiement des créances garanties	-	44 134
Montant disponible aux créances chirographaires	<u>295 000 \$</u>	<u>339 134 \$</u>
Créances chirographales estimatives		
Créances chirographales ²	248 845 \$	248 845 \$
Portion de la créance de IQ non garantie	118 366	-
	<u>367 211 \$</u>	<u>248 845 \$</u>
Dividende estimatif	80,34%	100%

¹ Rappports à être déposés. Remboursement peut prendre quelques mois

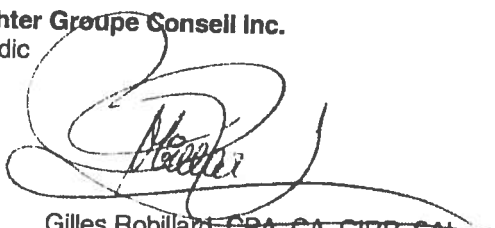
² Sujet à la réception des preuves de réclamation

³ Montant selon les vérificateurs de la compagnie, E&Y

20. De façon préliminaire, le dividende découlant de la réalisation des biens de EXO U pourrait potentiellement se chiffrer entre 80 % et 100 % des créances selon que les déclarations fiscales de l'exercice 2016 soient déposées ou non.
21. Dans l'éventualité d'une faillite, le Syndic ne pourrait faire plus que ce qui a déjà été fait pour obtenir l'offre actuelle. Il est plutôt probable que la vente à l'acheteur identifié serait compromise et qu'un prix substantiellement moindre soit réalisé. Nous avons identifié les risques suivants découlant d'une faillite :
- a. Prix possiblement moindre
 - b. Coûts associés à la faillite plus élevés
 - c. Élimination de la possibilité de bénéficier des pertes fiscales, lesquelles excèdent 20 millions \$
 - d. Advenant le paiement intégral des créances, élimine la possibilité pour les différents actionnaires dans cette compagnie publique de bénéficier de la structure corporative
22. Compte tenu de ce qui précède, le Syndic recommande donc l'acceptation de la Proposition telle que déposée par la Débitrice.

FAIT À MONTRÉAL, ce 1^{er} jour de juin 2017.

Richter Groupe Conseil Inc.
Syndic



Par: Gilles Robillard, CPA, CA, CIRP, SAI
Administrateur de l'actif