

# **Xebec Adsorption Inc.**

États financiers consolidés intermédiaires  
(Non vérifié)

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées  
le 30 septembre 2009**

# Xebec Adsorption Inc.

## Bilan consolidé intermédiaire

(Non vérifié)

	Au 30 septembre 2009 \$	Au 31 décembre 2008 \$ (retraité- note 3)
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	1 817 612	550 377
Débiteurs	4 783 465	4 538 842
Stocks (note 6)	4 094 121	2 579 877
Frais payés d'avance	596 204	221 143
Crédits d'impôts à l'investissement	171 277	258 785
Actifs financiers dérivés (note 7)	-	229 906
	<hr/> 11 462 679	<hr/> 8 378 930
<b>Prêt à une coentreprise</b> , 7,93%, encaissable par versements annuels minimum de 79 940 \$ plus intérêts courus et impayés, échéant le 1 <sup>er</sup> juillet 2012	136 980	-
<b>Immobilisations corporelles</b> (note 8)	2 576 969	1 822 209
<b>Actifs incorporels</b> (note 9)	111 327	148 319
<b>Encaisse soumise à des restrictions</b>	238 595	324 577
<b>Écart d'acquisition</b> (note 5)	5 898 025	-
	<hr/> 20 424 575	<hr/> 10 674 035
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunt bancaire (note 10)	629 254	1 760 931
Comptes fournisseurs et frais courus	4 319 751	4 320 860
Revenus reportés	1 339 507	679 938
Impôts sur les bénéfices à payer	26 798	679 938
Versements sur les obligations relatives aux biens loués	7 131	268 194
Versements sur la dette à long terme	3 352	12 986
Versements sur la dette subordonnée	217 200	217 200
Impôts futurs	52 080	-
	<hr/> -	<hr/> 99 070
	6 595 073	7 359 179
<b>Emprunt d'un actionnaire de la coentreprise</b> , 7,00%, remboursable par versements annuels minimum de 24 400 \$ plus intérêts courus et impayés, échéant le 1 <sup>er</sup> juillet 2012	21 308	-
<b>Dette à long terme</b>	1 776 083	1 874 087
<b>Aide gouvernementale</b>	40 833	42 083
<b>Dette subordonnée</b>	182 296	250 000
<b>Impôts futurs</b>	-	23 545
	<hr/> 8 615 593	<hr/> 9 548 894
<b>Avoir des actionnaires</b>		
<b>Capital-actions</b> (note 11)	12 300 100	300 100
<b>Surplus d'apport</b>	379 095	-
<b>Bénéfices non répartis (déficit)</b>	(870 213)	825 041
	<hr/> 11 808 982	<hr/> 1 125 141
	<hr/> 20 424 575	<hr/> 10 674 035

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

**Approuvé par le conseil d'administration**

\_\_\_\_\_ administrateur

\_\_\_\_\_ administrateur

# Xebec Adsorption Inc.

## Résultats et résultats étendus consolidés intermédiaires (Non vérifié)

	Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre		Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2009 \$	2008 \$ (retraité- note 3)	2009 \$	2008 \$ (retraité- note 3)
<b>Produits</b>	5 924 603	2 685 507	14 935 238	9 405 969
<b>Coût des marchandises vendues</b>	3 935 499	1 713 135	9 330 117	6 417 428
<b>Bénéfice brut</b>	1 989 104	972 372	5 605 121	2 988 541
<b>Dépenses d'exploitation</b>				
Frais de vente et d'administration	3 005 251	840 563	6 595 782	2 867 158
Frais financiers	46 769	72 239	163 200	254 439
Perte (gain) sur conversion de devises étrangères	25 217	(41 466)	227 375	(3 737)
Amortissement	240 816	37 280	428 285	98 515
	3 318 053	908 616	7 414 642	3 216 375
<b>Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices</b>	(1 328 949)	63 756	(1 809 521)	(227 834)
<b>Impôts sur les bénéfices (recouvrement)</b>				
Exigibles	(4 054)	9 430	8 348	21 834
Futurs	(112 200)	4 230	(122 615)	8 650
	(116 254)	13 660	(114 267)	30 484
<b>Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu pour la période</b>	(1 212 695)	50 096	(1 695 254)	(258 318)
<b>Bénéfice net (perte nette) par action</b> De base et dilué	(0,06)	0,01	(0,13)	(0,03)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# Xebec Adsorption Inc.

Bénéfices non répartis (Déficit) consolidés intermédiaires

(Non vérifié)

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre

---

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	\$	\$ (retraité- note 3)
<b>Solde au début de la période</b>		
Tel qu'établi précédemment	1 398 258	206 301
Modifications de conventions comptables (note 3)	<u>(573 217)</u>	<u>(227 418)</u>
Tel que retraité	825 041	(21 117)
Perte nette pour la période	<u>(1 695 254)</u>	<u>(258 319)</u>
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>(870 213)</u>	<u>(279 436)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# Xebec Adsorption Inc.

## Flux de trésorerie consolidés intermédiaires (Non vérifié)

	Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre		Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2009 \$	2008 \$ (retraité- note 3)	2009 \$	2008 \$ (retraité- note 3)
<b>Flux de trésorerie liés à:</b>				
<b>Exploitation</b>				
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(1 212 695)	50 096	(1 695 254)	(258 318)
Éléments hors caisse				
Amortissement des immobilisations corporelles	224 487	25 828	382 382	64 923
Amortissement des actifs incorporels	16 329	11 452	45 903	33 592
Perte sur conversion des devises étrangères non réalisée sur les actifs financiers dérivés	118 512	-	256 704	-
Charge relative au régime de rémunération à base d'actions	13 040	-	26 493	-
Charge relative aux attributions à base d'actions (note 12)	123 025	-	352 602	-
Impôts futurs	(112 200)	4 230	(122 615)	8 650
	(829 502)	91 606	(753 785)	(151 153)
Variation d'éléments du fonds de roulement liés à l'exploitation				
Débiteurs	(729 748)	(1 980 986)	1 210 678	(3 715 708)
Stocks	1 419 548	(742 294)	924 522	(1 052 234)
Frais payés d'avance	(125 511)	(19 757)	(201 707)	(62 516)
Crédits d'impôts à l'investissement	(40 000)	-	87 508	-
Comptes fournisseurs et frais courus	(1 471 187)	(599 769)	(1 520 141)	853 869
Revenus reportés	(1 150 771)	1 826 137	(795 446)	1 956 280
Impôts sur les bénéfices à payer	(10 548)	(51 989)	(261 063)	(39 586)
	(2 108 217)	(1 568 658)	(555 649)	(2 059 895)
	(2 937 719)	(1 477 052)	(1 309 434)	(2 211 048)
<b>Investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(24 645)	(196 063)	(197 919)	(227 455)
Acquisitions d'actifs incorporels	(4 313)	(100 149)	(8 911)	(153 839)
Coûts de transaction versés lors de l'acquisition d'une entreprise	(47 174)	-	(1 115 250)	-
Encaisse acquise lors de l'acquisition d'une entreprise	-	-	5 122 028	-
Prêt à une coentreprise	(136 980)	-	(136 980)	-
Aide gouvernementale	-	-	(1 250)	-
	(213 112)	(296 212)	3 661 718	(381 294)
<b>Financement</b>				
Augmentation (diminution) de l'emprunt bancaire	(26 114)	1 345 000	(1 131 677)	1 812 728
Augmentation du passif à long terme	76 797	-	101 804	150 000
Remboursement du passif à long terme	(73 199)	(51 800)	(203 758)	(63 400)
Diminution de l'encaisse soumise à des restrictions	63 942	-	148 582	155 000
	41 426	1 293 200	(1 085 049)	2 054 328
<b>Augmentation (diminution) nette de l'encaisse</b>	(3 109 405)	(480 064)	1 267 235	(538 014)
<b>Encaisse au début de la période</b>	4 927 017	320 843	550 377	378 793
<b>Encaisse à la fin de la période</b>	1 817 612	(159 221)	1 817 612	(159 221)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

## **1 Statuts, nature des activités et risque de liquidités**

### **a) Statuts et nature des activités**

Xebec Adsorption Inc. (la « Société ») offre des solutions destinées au traitement des biogaz, la purification du gaz naturel et de l'hydrogène. La Société résulte de la fusion entre Xebec Adsorption Inc. (« Xebec ») et QuestAir Technologies Inc. (« QuestAir ») ayant eu lieu le 12 juin 2009. Les états financiers comparatifs sont ceux de Xebec et les états financiers reflètent les comptes de QuestAir à partir du 12 juin 2009 (voir note 5).

### **b) Risque de liquidités**

La Société a subi une perte d'opérations de 1 695 254 \$ et a eu des fonds utilisés par l'exploitation de 1 309 434 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009. Toutefois, au 30 septembre l'avoir des actionnaires de la Société se chiffre à 11 808 982 \$, son fonds de roulement se chiffre à 4 867 606 \$, son encaisse se chiffre à 1 817 612 \$ et elle a accès à des facilités de crédit inutilisées totalisant approximativement 1 100 000 \$. Au cours du dernier trimestre, la direction a entrepris plusieurs actions et élaboré un plan pour gérer ses risques d'exploitation et de liquidités à la lumière de la conjoncture économique actuelle. La Société a préparé des prévisions budgétaires préliminaires pour l'exercice 2010, pour lesquelles, la direction considère les hypothèses utilisées raisonnables. La réalisation des prévisions budgétaires dépendra de l'amélioration du niveau des produits, du renouvellement de certaines ententes et la réduction des frais généraux et d'administration. En se basant sur son plan d'affaires, la direction prévoit rencontrer ses prévisions budgétaires et d'avoir des liquidités suffisantes pour financer son exploitation au moins jusqu'au 30 septembre, 2010.

De plus, afin d'atténuer ces risques, le 4 novembre 2009, la Société a annoncé une proposition de placement privé d'approximativement 5 000 000 \$ par l'émission de 6 666 700 unités au prix de 0,75 \$ l'unité, constituée de une action ordinaire et une demi option. Bien qu'il n'y ait aucune certitude que l'offre sera réalisée, la direction prévoit qu'elle sera conclue le ou vers le 24 novembre 2009 et a l'intention d'en utiliser le produit pour le fonds de roulement et les besoins généraux de la Société.

## **2 Mode de présentation**

Ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (« P.C.G.R. ») du Canada. La Société a utilisé les mêmes conventions comptables que celles décrites dans les derniers états financiers annuels consolidés, à l'exception des modifications décrites dans la note 3 ci-dessous. Toutefois, ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ne comprennent pas toute l'information exigée par les P.C.G.R. du Canada pour les états financiers vérifiés annuels et par conséquent doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés et des notes complémentaires de l'exercice précédent. Selon la direction, ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés contiennent tous les ajustements considérés nécessaires.

Certaines données correspondantes ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour le présent exercice.

### **3 Principales conventions comptables**

#### **Principes de consolidation**

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés incluent les comptes de la Société et de sa filiale, Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. Ils incluent également la quote-part dans les comptes d'une coentreprise en utilisant la méthode de la consolidation proportionnelle.

#### **Constatation des produits**

Les produits sont constatés lorsqu'il y a preuve convaincante de l'existence d'un accord, la propriété a été transférée, le prix de vente est déterminé ou déterminable et le recouvrement est raisonnablement assuré.

Les revenus de contrats de production à long terme et les contrats de services d'ingénierie sont établis selon la méthode de l'avancement des travaux. Selon cette méthode, les revenus sont constatés proportionnellement aux coûts de contrats engagés. Les coûts et les profits estimatifs des contrats en cours qui excèdent les montants facturés sont reflétés dans les travaux en cours. Les montants perçus d'avance sur les contrats sont comptabilisés dans les revenus reportés.

La Société examine les contrats avec ses clients sur une base régulière pour déterminer si une perte va vraisemblablement survenir. Si une perte est prévue sur un contrat, le montant total de la perte estimée est comptabilisé dans le coût des ventes et en réduction des travaux en cours dans la période où la perte devient évidente et raisonnablement estimable.

#### **Rémunération à base d'actions**

La Société comptabilise les options d'achat d'actions selon la méthode de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes. En ce qui concerne les options émises aux administrateurs, aux membres de la direction et aux employés, les coûts de rémunération sont calculés à la juste valeur à la date de l'attribution et sont passés en charges sur la période d'acquisition des attributions. Pour les options émises à des personnes qui ne sont pas des employés, la juste valeur est calculée au moment où les services sont rendus, l'engagement est respecté ou les options sont complètement acquises et non-annulables, selon la date la plus récente, et la dépense est comptabilisée sur la période où les services ont été reçus. Une augmentation correspondante est enregistrée au surplus d'apport lorsque les options d'achat d'actions sont passées en charge. Lorsque les options d'achat d'actions sont exercées, le capital-actions est crédité du montant de la considération versée et de la portion correspondante qui avait été enregistrée précédemment au surplus d'apport. L'impact des renoncements est comptabilisé au moment où ils surviennent.

#### **Conversion des devises**

Les opérations des établissements étrangers intégrés sont converties selon la méthode temporelle. Selon cette méthode, les éléments monétaires d'actif et de passif sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date du bilan tandis que les éléments non monétaires d'actif et de passif sont convertis au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les revenus et les dépenses (autres que l'amortissement, lequel est converti au taux de change applicable à la date de l'acquisition de l'actif correspondant) sont convertis au taux moyen en vigueur durant l'exercice. Les gains et les pertes sont inclus dans les résultats de l'exercice.

## Modification de conventions comptables

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, la Société a adopté le chapitre 3064 « Écart d'acquisition et actifs incorporels » de l'Institut Canada des comptables agréés (« ICCA ») en remplacement du chapitre 3062 « Écart d'acquisition et autres actifs incorporels ». Ceci amène (i) le retrait du chapitre 3450 « Frais de recherche et développement » et la sortie du Comité sur les problèmes nouveaux (« CPN ») 27, « Produits et charges au cours de la période de pré-exploitation » et (ii) la modification de la note d'orientation-comptabilité (« NOC ») 11, « Entreprises en phase de démarrage ». Cette nouvelle norme fournit des directives sur la comptabilisation des actifs intangibles en accord avec la définition d'un actif et les critères pour comptabiliser un actif, que ces actifs aient été acquis séparément ou développés à l'interne, ainsi que la clarification de l'application du principe de rapprochement des produits et des charges. L'adoption du chapitre 3064 élimine les frais de démarrage reportés qui sont maintenant comptabilisés à la dépense lorsque encourus. Par conséquent, la Société a ajusté le solde d'ouverture des bénéfices non répartis comme si la nouvelle norme avait toujours été appliquée par le passé et les montants correspondants de l'exercice précédent ont été retraités. Ainsi, la Société a fait des reclassements pour présenter certains actifs, principalement les logiciels, dans les actifs incorporels au lieu de les présenter avec les immobilisations corporelles.

Suite à l'adoption de cette nouvelle norme, le tableau suivant résume les ajustements qui ont été faits au bilan au 31 décembre 2008 et à l'état des résultats pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2008 dans les états financiers intermédiaires consolidés non vérifiés pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2009:

		\$
<b>Bilan</b>		
Augmentation (diminution) de		
Immobilisations corporelles		(143 619)
Actifs incorporels		(446 022)
Passif d'impôts futurs		16 424
Bénéfices non répartis		(573 217)
	<b>Pour la</b>	<b>Pour la</b>
	<b>période de trois</b>	<b>période de neuf</b>
	<b>mois terminée le</b>	<b>mois terminée</b>
	<b>30 septembre</b>	<b>le 30 septembre</b>
	<b>2008</b>	<b>2008</b>
	\$	\$
<b>État des résultats</b>		
Augmentation (diminution) de		
Amortissement des immobilisations corporelles	(11 452)	(33 591)
Amortissement des actifs incorporels	9 451	27 498
Frais de vente et d'administration	-	371 675
Bénéfice net (perte nette) pour la période	2 031	(365 582)
Bénéfice (perte) par action de base et dilué	0,00	(0,04)

## **4 Conventions comptables émises récemment**

L'ICCA a émis trois nouvelles normes comptables en janvier 2009 : le chapitre 1582, « Regroupements d'entreprises », le chapitre 1601, « États financiers consolidés » et le chapitre 1602, « Participations sans contrôle ». Ceci a été fait dans le but d'harmoniser la comptabilisation des regroupements d'entreprises et des participations sans contrôle avec les normes internationales (« IFRS »).

### **Regroupements d'entreprises**

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581, « Regroupements d'entreprises », et établit des nouvelles directives pour la constatation et la mesure de tous les actifs et passifs de l'entreprise acquise à la juste valeur. Les participations sans contrôle sont mesurées soit à leur juste valeur ou à la part proportionnelle de la juste valeur dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise. L'évaluation de la contrepartie transférée doit maintenant inclure la juste valeur de toute contrepartie conditionnelle à la date d'acquisition et les changements subséquents de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle classée comme un passif doivent être comptabilisés dans les résultats. Les frais relatifs à l'acquisition sont exclus du prix d'achat et sont comptabilisés à la dépense au moment où ils sont encourus. De plus, les frais de restructuration relatifs au regroupement d'entreprises sont également exclus du prix d'achat et sont passés à la dépense au moment où les frais sont engagés. Le chapitre 1582 s'applique de façon prospective aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe dans un exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2011 ou après. Une adoption anticipée est autorisée.

### **États financiers consolidés et participations sans contrôle**

Les chapitres 1601 et 1602, qui remplacent le chapitre 1600, « États financiers consolidés », établissent de nouvelles directives pour comptabiliser les participations sans contrôle et les transactions avec les détenteurs de participations sans contrôle. Les nouveaux chapitres requièrent que les participations sans contrôle soient présentées séparément dans l'avoir des actionnaires. À l'état des résultats, le bénéfice net doit être calculé avant les participations sans contrôle et ensuite être attribué aux actionnaires et aux détenteurs de participations sans contrôle. De plus, les changements dans la participation d'une mère dans une filiale qui n'entraînent pas la perte du contrôle de celle-ci sont maintenant comptabilisés comme des opérations sur les capitaux propres. Ces chapitres s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels consolidés des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 et requièrent également l'adoption du chapitre 1582. Leur adoption anticipée est permise.

## **5 Regroupements d'entreprises**

Conformément à l'entente entre Xebec et QuestAir, les actionnaires de Xebec (« les vendeurs ») ont vendu la totalité des actions émises et en circulation du capital de Xebec à QuestAir en échange d'un maximum de 15 241 976 actions ordinaires de QuestAir et de 6 180 000 bons de souscription de QuestAir. À la suite de cette transaction, les vendeurs ont reçu suffisamment d'actions ordinaires de QuestAir pour provoquer une prise de contrôle inversée de QuestAir. Par conséquent, les états financiers de la Société reflètent les comptes de QuestAir à compter du 12 juin 2009. Les états financiers comparatifs inclus dans ces états financiers consolidés

intermédiaires et non vérifiés sont ceux de Xebec. Suite à la transaction, QuestAir et Xebec ont fusionné et continué leurs activités dans une seule société sous le nom de Xebec Adsorption Inc.

Au moment de la finalisation de la transaction, les vendeurs ont reçu 9 407 727 actions ordinaires ce qui leur a donné le contrôle sur 45 % des actions ordinaires en circulation de la société fusionnée. Les vendeurs peuvent augmenter leur participation dans la société fusionnée de 5 834 249 actions ordinaires, ce qui augmenterait leur participation de 45 % à 57 %, selon la clause d'indexation de bénéfices futurs de l'entente de fusion, si certains objectifs de performance (EBITDA ajusté) sont atteints par la société fusionnée (pour les exercices 2009 et 2010). Ces actions émises par QuestAir lors de la conclusion de la transaction sont présentement entières (note 11 (b)).

L'acquisition est comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Cette méthode requiert la détermination du prix d'achat total, estimé à 13 115 250 \$, pour l'actif net de QuestAir et la répartition de ce montant aux actifs acquis et aux passifs assumés selon leur juste valeur.

Le tableau suivant représente la juste valeur estimée des actifs acquis et des passifs assumés à la date de l'acquisition. L'excédent du prix d'achat sur l'actif net identifiable acquis est initialement attribué à l'écart d'acquisition dans le bilan consolidé intermédiaire non vérifié. La direction a l'intention de compléter une évaluation officielle des actifs corporels et incorporels acquis et des passifs assumés, incluant l'impôt sur les pertes fiscales reportées s'élevant à 20,8 millions \$, dans le but de finaliser la répartition du prix d'achat total au cours du premier trimestre de l'exercice 2010.

De plus, à la suite de l'acquisition, la direction a élaboré un plan pour réaliser les synergies potentielles.

	\$
<b>Actifs acquis</b>	
Espèces et quasi-espèces	5 122 028
Débiteurs, net	1 455 301
Stocks	2 438 766
Frais payés d'avance	173 354
Immobilisations corporelles	939 223
Écart d'acquisition	5 898 025
Encaisse soumise à des restrictions	<u>62 600</u>
Actif total	<u>16 089 297</u>
<b>Passif assumé</b>	
Comptes fournisseurs et frais courus	1 519 032
Revenus reportés	<u>1 455 015</u>
Passif total	<u>2 974 047</u>
<b>Actif net acquis</b>	<u>13 115 250</u>
<b>Contrepartie</b>	
11 269 318 actions ordinaires, 6 180 000 bons de souscription et 199 347 options d'achat d'actions	12 000 000
Frais d'acquisition	<u>1 115 250</u>
	<u>13 115 250</u>

## 6 Stocks

	Au 30 septembre 2009 \$	Au 31 décembre 2008 \$
Matières premières	3 107 328	1 880 618
Produits en cours	604 893	699 259
Produits finis	<u>381 900</u>	<u>-</u>
	<u>4 094 121</u>	<u>2 579 877</u>

Un montant de 64 928 \$ (nil en 2008) est inclus dans le coût des marchandises vendues au titre de dévaluation d'inventaire, au cours de l'exercice.

## 7 Actifs financiers dérivés

La Société s'est engagée dans un contrat de ventes avec une partie étrangère, lequel contrat est libellé en devises autres que le dollar canadien ou la monnaie fonctionnelle de la partie étrangère. Au 30 septembre 2009, la juste valeur de la dérivé incorporée était de (34 914) \$ et la variation de la juste valeur par rapport à la période précédente était incluse dans la perte de change à l'état des résultats et des résultats étendus. La dérivé incorporée avait une valeur nominale de 765 660 €

## 8 Immobilisations corporelles

	<b>Au 30 septembre 2009</b>		
	<b>Coût \$</b>	<b>Amortissement cumulé \$</b>	<b>Coût non Amorti \$</b>
Terrain	173 180	-	173 180
Bâtiment	981 353	114 169	867 184
Machinerie et équipement	668 589	136 974	531 615
Équipements et fournitures de bureau	89 921	17 530	72 391
Équipement informatique	305 506	99 203	206 303
Moules	201 940	24 483	177 457
Améliorations locatives	672 773	144 740	528 033
	<hr/> 3 093 262	537 099	2 556 163
Machinerie et équipement loués en vertu de contrats de location-acquisition	24 967	4 161	20 806
	<hr/> 3 118 229	541 260	2 576 969
	<b>Au 31 décembre 2008</b> (retraité – note 3)		
	<b>Coût \$</b>	<b>Amortissement cumulé \$</b>	<b>Coût non amorti \$</b>
Terrain	173 180	-	173 180
Bâtiment	981 353	77 368	903 985
Machinerie et équipement	310 109	33 945	276 164
Équipements et fournitures de bureau	62 498	5 422	57 076
Équipement informatique	126 205	24 451	101 754
Moules	79 094	2 462	76 632
Améliorations locatives	254 895	43 947	210 948
	<hr/> 1 987 334	187 595	1 799 739
Machinerie et équipement loués en vertu de contrats de location-acquisition	24 967	2 497	22 470
	<hr/> 2 012 301	190 092	1 822 209

## 9 Actifs incorporels

	<b>Au 30 septembre 2009</b>		
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement</b>	<b>Coût non</b>
	<b>\$</b>	<b>cumulé</b>	<b>Amorti</b>
		<b>\$</b>	<b>\$</b>
Logiciels	222 589	114 787	107 802
Dessins d'ingénierie	4 700	1 175	3 525
	<b>227 289</b>	<b>115 962</b>	<b>111 327</b>

  

	<b>Au 31 décembre 2008</b>		
	<b>(retraité – note 3)</b>		
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement</b>	<b>Coût non</b>
	<b>\$</b>	<b>cumulé</b>	<b>amorti</b>
		<b>\$</b>	<b>\$</b>
Logiciels	212 580	68 961	143 619
Dessins d'ingénierie	4 700	-	4 700
	<b>217 280</b>	<b>68 961</b>	<b>148 319</b>

## 10 Emprunt bancaire

La Société dispose de facilités de crédit au montant de 1 500 000 \$, lesquelles portent intérêt au taux préférentiel de l'institution financière de la Société plus 0,60 % par année. La Société dispose également de facilités de crédit au montant de 208 906 \$, lesquelles portent intérêt au taux préférentiel de l'institution financière de la Société plus 3,55 % par année. Ces facilités de crédit sont limitées par certaines exigences relatives aux comptes clients et stocks. De plus, la Société a accès à des facilités de crédit de 500 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel de l'institution financière de la Société plus 1,5 % par année et qui sont limitées à certaines exigences relatives aux frais préliminaires à la livraison. L'emprunt bancaire est garanti par une hypothèque de 1<sup>er</sup> rang de 4 500 000 \$ sur tous les biens meubles de la Société. La Société doit également respecter certains ratios financiers tels un ratio minimum du fonds de roulement et un ratio maximum de la dette à long terme sur l'actif corporel net. Au 30 septembre 2009, la Société respecte ces ratios financiers.

De plus, la Société a accès à une facilité de crédit renouvelable à demande au montant de 1 000 000 \$ par voie de lettres de crédit et lettres de garantie.

## 11 Capital-actions

- a) La Société est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions.

Le capital-actions autorisé est composé d'un nombre illimité d'actions ordinaires et d'actions privilégiées, sans valeur nominale.

b) Émis et en circulation

	Nombre			Montant	
	Bons de souscription	Actions privilégiées	Actions ordinaires	Actions privilégiées \$	Actions ordinaires et bons de souscription \$
Solde au 31 décembre 2008 <sup>(1)</sup>	5 868 108	300 000	8 638 496	300 000	100
Conversion d'actions privilégiées <sup>(1)</sup>	311 892	(300 000)	769 231	(300 000)	300 000
Émission réputée d'actions et de bons de souscription lors de la prise de contrôle inversée	6 180 000	-	11 269 318	-	12 000 000
Solde au 30 septembre 2009	12 360 000	-	20 677 045	-	12 300 100

<sup>(1)</sup> Représente les actions et les bons de souscription émis aux actionnaires de Xebec lors de la prise de contrôle inversée (note 5).

c) Bons de souscription d'actions – émis et en circulation

Au 30 septembre 2009, 12 360 000 bons de souscription sont en circulation, dont 12 180 000 bons de souscription permettent au détenteur d'acquérir, pour chaque bon, une action ordinaire additionnelle au prix de 2,15 \$ jusqu'au 13 mai 2010. Les 180 000 bons restants permettent au détenteur d'acheter, pour chaque bon, une action ordinaire au prix de 1,50 \$ jusqu'au 13 mai 2010. La possibilité d'exercer les 6 180 000 bons émis lors de la prise de contrôle inversée est conditionnelle à l'exercice des bons restants qui avaient été émis précédemment.

d) Suite à la fusion (note 5), la Société a émis 5 834 249 actions ordinaires lesquelles sont entières au 30 septembre 2009. Ces actions pourraient être disponibles aux actionnaires de Xebec à l'atteinte d'objectifs financiers spécifiques. Ces objectifs seront validés au 31 décembre 2009 et 2010. Par conséquent, ces actions sont considérées être des actions restreintes qui sont émises mais non en circulation. La charge de rémunération à base d'actions est comptabilisée en se basant sur les estimations de la direction quant à l'atteinte des objectifs financiers sur la période d'acquisition des droits, soit jusqu'au 31 décembre 2009 et 2010.

e) La perte par action est calculée en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de 20 677 045 pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2009 et 13 489 193 pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 (8 638 496 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008). Les

options d'actions et les bons d'achats d'actions en circulation n'ont pas été inclus dans le calcul du revenu (perte) dilué par action car leur effet est anti-dilutif.

## 12 Régime d'encouragement à base d'actions

Lors de la prise de contrôle inversée, la Société a pris en charge le plan de rémunération à base d'actions (le « plan ») de QuestAir, lequel permet l'émission d'options d'achats d'actions, droits à la plus-value d'actions, actions restreintes, unités d'actions restreintes, attribution liée au rendement et autres attributions à base d'actions. En vertu du plan, les actions ordinaires pouvant être émises pour l'ensemble des ententes d'encouragement à base d'actions sont limitées au plus élevé de 591 560 et 10 % des actions ordinaires émises et en circulation. Au 30 septembre 2009, le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être émises selon le régime d'encouragement à base d'actions est de 2 468 685 actions.

En vertu du plan, les options d'achat d'actions sont octroyées à un prix d'exercice qui ne peut être inférieur au prix moyen pondéré des actions ordinaires pour les cinq jours de bourse précédant la date de l'octroi. Les options d'actions sont généralement acquises sur une période de quatre ans et peuvent être exercées sur une période de sept ans à partir de la date d'octroi.

L'évolution du nombre d'options en circulation pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 s'établit comme suit :

	<b>Nombre d'options</b>	<b>Prix moyen pondéré de levée</b>	<b>Dates d'expiration</b>
En circulation au 31 décembre 2008	-	-	
Prise en charge lors de la prise de contrôle inversée	199 347	5,79	
Expirées	(46 961)	7,57	
En circulation au 30 septembre 2009	152 386	5,24	8 décembre 2009 au 26 septembre 2016

Au 30 septembre 2009, les options en circulation et les options pouvant être levées se détaillent comme suit :

Prix de levée \$	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre d'options en circulation	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)	Prix moyen pondéré de levée \$	Nombre d'options pouvant être levées	Prix moyen pondéré de levée \$
0,44–2,40	98 860	3,73	1,35	73 589	1,40
4,60–6,90	3 381	4,48	6,18	2 272	6,33
9,00–13,90	37 969	6,12	11,46	20 863	11,04
16,20–17,50	12 176	5,17	17,22	12 176	17,22
	152 386	4,46	5,24	108 900	5,12

### 13 Informations additionnelles sur les flux de trésorerie

	Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre		Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2009 \$	2008 \$ (retraité- note 3)	2009 \$	2008 \$ (retraité- note 3)
Intérêts versés	47 253	71 155	145 423	209 986
Impôts sur les bénéfices versés	860	41 300	28 211	41 300

## 14 Informations sectorielles

La Société se spécialise dans la conception et la fabrication d'équipements de filtration, de purification, de séparation et de déshydratation des gaz et de l'air comprimé. La Société a quatre gammes de produits et fournit les services d'ingénierie correspondants.

Les produits par zones géographiques, établis selon l'emplacement du client, se détaillent comme suit :

	<b>Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre</b>		<b>Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre</b>	
	<b>2009</b> \$	<b>2008</b> \$	<b>2009</b> \$	<b>2008</b> \$
Moyen-Orient	363 680	-	4 476 924	-
Amérique du Nord	2 436 608	1 662 727	5 556 874	6 443 885
Amérique du Sud	1 874 318	-	3 076 589	-
Europe	249 892	790 400	740 482	2 584 000
Asie	1 000 105	232 380	1 084 369	378 084
	<b>5 924 603</b>	<b>2 685 507</b>	<b>14 935 238</b>	<b>9 405 969</b>

Les produits sont classés par gamme de produits comme suit :

	<b>Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre</b>		<b>Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre</b>	
	<b>2009</b> \$	<b>2008</b> \$	<b>2009</b> \$	<b>2008</b> \$
Séchoirs de gaz naturel	2 822 147	1 718 803	9 405 361	6 291 693
Filtration de l'air comprimé	882 581	594 979	2 156 021	2 272 555
Séchoirs d'air	128 831	371 725	967 186	841 721
Purification de gaz	1 487 252	-	1 580 324	-
Services d'ingénierie	603 792	-	826 346	-
	<b>5 924 603</b>	<b>2 685 507</b>	<b>14 935 238</b>	<b>9 405 969</b>

Les clients importants qui représentent 10 % ou plus des produits se détaillent comme suit :

	<b>Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre</b>		<b>Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre</b>	
	<b>2009</b> \$	<b>2008</b> \$	<b>2009</b> \$	<b>2008</b> \$
Client A	1 888 935	-	3 091 206	-
Client B	854 167	-	854 167	-
Client C	-	790 400	-	2 584 000
Client D	-	139 720	-	1 334 588
	<u>2 743 102</u>	<u>930 120</u>	<u>3 945 373</u>	<u>3 918 588</u>

L'emplacement des immobilisations corporelles, des actifs incorporels et de l'écart d'acquisition par zone géographique se détaille comme suit :

	<b>Au 30 septembre 2009</b>	<b>Au 31 décembre 2008</b>
	\$	\$ (retraité – note 2)
Canada	8 029 728	1 420 012
Asie	445 266	550 516
	<u>8 474 994</u>	<u>1 970 528</u>