

Xebec Adsorption Inc.

États financiers consolidés

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Rapport de l'auditeur indépendant

**Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.**
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec)
H3B 4L8

T 514 878-2691

Aux actionnaires de
Xebec Adsorption Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Xebec Adsorption Inc., qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2017 et 2016, les états consolidés du résultat net, les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers

consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Xebec Adsorption Inc. aux 31 décembre 2017 et 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Observation

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers consolidés, qui indique l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute sur la capacité de la société de poursuivre son exploitation.

1

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Montréal

Le 23 avril 2018

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A125741

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés de la situation financière

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

	2017 \$	2016 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 341 121	1 088 592
Créances clients et autres débiteurs (note 5)	4 133 259	2 449 441
Stocks (note 6)	1 963 392	1 329 516
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	15 943	47 953
Autres actifs courants	260 157	188 297
Total des actifs courants	7 713 872	5 103 799
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 7)	208 632	274 538
Immobilisations incorporelles (note 8)	418 363	190 743
Total des actifs non courants	626 995	465 281
Total des actifs	8 340 867	5 569 080
Passifs		
Passifs courants		
Emprunt bancaire (note 9)	-	755 000
Facilité de crédit (note 10)	1 437 912	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs (note 11)	3 585 755	3 623 259
Produits des activités ordinaires différés (note 12)	720 996	942 575
Partie courante de la dette à long terme (note 13 a)	22 236	22 112
Partie courante des obligations au titre du programme de redevances gouvernementales (note 13 a)	86 826	757 540
Partie courante des provisions (note 14)	16 689	209 133
Total des passifs courants	5 870 414	6 309 619
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 13 b)	2 223 478	774 788
Obligations au titre du programme de redevances gouvernementales (note 13 b)	504 546	-
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (note 15)	3 912 314	3 582 135
Subventions publiques	-	2 083
Loyers différés	132 815	138 516
Provisions (note 14)	5 601	8 926
Passifs d'impôt différé	81 989	-
Total des passifs non courants	6 860 743	4 506 448
Total des passifs	12 731 157	10 816 067
Capitaux propres		
Capital social (note 16)	19 703 836	19 318 856
Surplus d'apport	3 339 740	2 996 621
Composante capitaux propres des débentures convertibles	291 389	150 304
Cumul des autres éléments du résultat global	(1 049 455)	(940 216)
Déficit	(26 675 800)	(26 772 552)
Total des capitaux propres	(4 390 290)	(5 246 987)
Total des passifs et des capitaux propres	8 340 867	5 569 080

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Approuvé par le Conseil d'administration

(signé) Kurt Sorschak Administrateur

(signé) Joseph Petrowski Administrateur

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés du résultat net

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

	2017 \$	2016 \$
Produits des activités ordinaires (note 27)	14 745 931	9 587 381
Coût des produits vendus	<u>8 977 709</u>	<u>7 419 727</u>
Marge brute	<u>5 768 222</u>	<u>2 167 654</u>
Dépenses de recherche et développement (note 19)	(31 114)	142 696
Frais de vente et charges administratives	5 217 075	4 354 639
Perte de change	131 149	213 303
Indemnité d'assurance pour dommages aux stocks	(132 366)	-
Profit sur la conversion d'actions émises par une filiale (note 15)	<u>(2 358)</u>	<u>(352 248)</u>
	<u>5 182 386</u>	<u>4 358 390</u>
Résultat d'exploitation	<u>585 836</u>	<u>(2 190 736)</u>
Autres charges (produits)		
Produits financiers	(122 068)	(3 893)
Charges financières (note 20)	<u>611 152</u>	<u>543 916</u>
	<u>489 084</u>	<u>540 023</u>
Résultat avant impôts	96 752	(2 730 759)
Impôts sur le résultat (note 22)	<u>-</u>	<u>(59 316)</u>
Résultat net de l'exercice	<u>96 752</u>	<u>(2 671 443)</u>
Résultat net par action		
Résultat net de base et dilué par action (note 16)	<u>0,002</u>	<u>(0,07)</u>

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

	2017 \$	2016 \$
Résultat net de l'exercice	96 752	(2 671 443)
Autres éléments du résultat global		
Écart de conversion cumulé	<u>(109 239)</u>	<u>165 605</u>
Résultat global de l'exercice	<u>(12 487)</u>	<u>(2 505 838)</u>

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

	Nombre	Montant					
	Actions ordinaires	Capital social – Actions ordinaires \$	Surplus d’apport \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Composante capitaux propres des débtures convertibles \$	Total \$
Solde au 1er janvier 2016	39 363 867	19 318 856	2 925 379	(1 105 821)	(24 101 109)	-	(2 962 695)
Résultat net de l’exercice	-	-	-	-	(2 671 443)	-	(2 671 443)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	165 605	-	-	165 605
Résultat global de l’exercice	-	-	-	165 605	(2 671 443)	-	(2 505 838)
Émission de débtures convertibles (après le passif d’impôt différé de 59 316 \$ (note 22))						150 304	150 304
Charges au titre de la rémunération fondée sur des actions (note 17)	-	-	71 242	-	-		71 242
Solde au 31 décembre 2016	39 363 867	19 318 856	2 996 621	(940 216)	(26 772 552)	150 304	(5 246 987)
Solde au 1^{er} janvier 2017	39 363 867	19 318 856	2 996 621	(940 216)	(26 772 552)	150 304	(5 246 987)
Résultat net de l’exercice	-	-	-	-	96 752	-	96 752
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(109 239)	-	-	(109 239)
Résultat global de l’exercice	-	-	-	(109 239)	96 752	-	(12 487)
Charges au titre de la rémunération fondée sur des actions (note 17)	-	-	372 603	-	-	-	372 603
Émission de débtures convertibles (après le passif d’impôt différé de 81 989 \$ (note 22))						186 177	186 177
Actions émises lors de l’exercice d’options	1 140 500	88 535	(29 484)	-	-	-	59 051
Conversion de débtures convertibles	2 000 000	296 445	-	-	-	(45 092)	251 353
Solde au 31 décembre 2017	42 504 367	19 703 836	3 339 740	(1 049 455)	(26 675 800)	291 389	(4 390 290)

Le cumul des autres éléments du résultat global se rapporte uniquement aux écarts de conversion cumulés.

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

	2017 \$	2016 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Résultat net de l'exercice	96 752	(2 671 443)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles (note 7)	87 584	94 785
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 8)	80 325	76 837
Reprise de la dépréciation des stocks (note 6)	(189 065)	(17 420)
Subvention publique	(2 083)	(5 000)
Désactualisation et réévaluation de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (note 13 b)	(91 168)	33 499
Désactualisation de l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (note 15)	332 537	350 575
Désactualisation de débentures convertibles (note 13 a)	86 549	16 327
Charges au titre de la rémunération fondée sur des actions (note 17)	372 603	71 242
Impôts différés (note 22)	-	(59 316)
Diminution des dettes fournisseurs	(697 659)	(657)
Diminution de la provision pour pertes sur créances (note 18)	(315 145)	-
Loyers différés	(5 701)	26 384
	(244 471)	(2 084 187)
Variations des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation (note 23)	(1 610 526)	(655 667)
	(1 854 997)	(2 739 854)
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(26 110)	(55 605)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(308 702)	(28 894)
	(334 812)	(84 499)
Activités de financement		
Augmentation (diminution) de l'emprunt bancaire	(755 000)	380 000
Produits des unités de débentures	2 024 149	1 000 000
Coût d'émission de débentures	(129 390)	(51 928)
Augmentation de l'obligation découlant de contrats de location	11 327	42 120
Facilité de crédit (note 10)	1 437 912	-
Produits de l'émission de capital social (note 17)	59 051	-
Remboursement de la dette à long terme	(24 303)	-
Remboursement de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (note 13 b)	(75 000)	-
	2 548 746	1 370 192
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	358 937	(1 454 161)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 088 592	2 717 965
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(106 408)	(175 212)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 341 121	1 088 592
Information supplémentaire		
Intérêts versés	378 098	143 515

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

1 Nature des activités et risque de liquidité

a) Nature des activités

Xebec Adsorption Inc. (« Xebec » ou la « Société ») est un fournisseur mondial spécialisé dans la conception et la fabrication d'équipements écologiques et économiques utilisés pour la purification, la séparation, la déshydratation et la filtration des gaz et de l'air comprimé. Les principales lignes de produits offerts par Xebec comptent des installations de purification des biogaz provenant de digesteurs anaérobies, de décharges contrôlées et d'usines de traitement des eaux usées, des assécheurs de gaz naturel pour les postes de ravitaillement de véhicules fonctionnant au gaz naturel (VGN), des systèmes de purification des gaz associés pour le remplacement du diesel sur les sites de forage et des systèmes de purification de l'hydrogène pour les piles à combustible et pour des applications industrielles. La Société a été constituée et est domiciliée au Canada et est inscrite à la Bourse de croissance TSXV sous le symbole XBC-V. Son siège social est situé au 730, boulevard Industriel, Blainville (Québec), Canada. Le site web de la Société est www.xebec.com.

b) Continuité de l'exploitation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon le principe de la continuité de l'exploitation, lequel suppose que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal des affaires. La Société a réalisé un résultat d'exploitation de 585 836 \$ (une perte d'exploitation de 2 190 736 \$ en 2016), a eu des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 1 854 997 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 (2 739 854 \$ en 2016), a clos l'exercice avec un montant de trésorerie de 1 341 121 \$ (1 088 592 \$ en 2016), un fonds de roulement de 1 843 458 \$ (un fonds de roulement négatif de 1 205 820 \$ en 2016) et avait accès à des facilités de crédit d'un montant de 750 000 \$ inutilisées (755 000 \$ en 2016) (Voir note 9). Au cours de l'exercice, la direction a entrepris diverses initiatives et a développé un plan pour gérer ses risques d'exploitation et de liquidité à la lumière de la conjoncture économique. De plus, la direction est actuellement à la recherche d'autres sources de financement pour ses activités. La Société a établi un budget pour 2018 en utilisant des hypothèses que la direction estime raisonnables. L'atteinte des résultats budgétés dépend de l'augmentation des produits des activités ordinaires, de la livraison des ventes et de l'exécution des contrats suivant les échéanciers, de la réalisation de la marge brute d'exploitation attendue et du contrôle des frais généraux et charges administratives.

La Société est donc confrontée à des incertitudes qui peuvent avoir une incidence sur ses résultats d'exploitation futurs et ses liquidités. Ces incertitudes comprennent les fluctuations des cours de change étrangers et la réalisation des objectifs que s'est fixés la Société dans son plan d'affaires, comme mentionné dans le paragraphe précédent. Bien que la direction croit avoir développé des plans d'action pour atténuer les risques de liquidité et d'exploitation, rien ne permet d'assurer qu'elle sera en mesure de réaliser son plan d'affaires et de maintenir le niveau de liquidité nécessaire, incluant l'accès à des liquidités provenant de la Chine, si des événements ou des conditions ne sont pas compatibles avec ses attentes, les hypothèses budgétaires clés pour 2018 et les plans d'action. Par conséquent, la Société pourrait avoir besoin de recourir à un financement externe additionnel, et rien ne garantit qu'elle l'obtienne. Il est possible que les changements futurs dans les marchés de capitaux fassent en sorte qu'un tel financement ne soit pas accessible au moment opportun ou à un coût acceptable. La Société ne peut prédire les effets possibles, le

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

cas échéant, de ces incertitudes et des ajustements éventuels de la valeur comptable des actifs et des passifs qui pourraient être nécessaires si elle ne disposait pas de liquidités suffisantes. Ces ajustements pourraient être importants.

2 Conformité et base d'établissement

La Société prépare ses états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés en vue de leur publication par le Conseil d'administration de la Société le 23 avril 2018.

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la convention du coût historique, exception faite des éléments devant être présentés à leur juste valeur en vertu des IFRS.

Les présents états financiers consolidés se fondent sur les conventions comptables décrites ci-après qui, à moins d'indication contraire, ont été appliquées de façon uniforme à toutes les périodes présentées.

3. Principales méthodes comptables

Méthode de consolidation

Les présents états financiers consolidés incluent les comptes de la Société et de ses filiales. Les filiales sont les entités contrôlées par la Société. Le contrôle est atteint lorsque la Société :

- détient le pouvoir sur l'entité émettrice;
- est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice;
- a la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur les rendements.

La Société réévalue si oui ou non elle détient le contrôle sur une entité émettrice si les faits et les circonstances indiquent que des changements se sont produits dans l'un ou plusieurs des trois éléments de contrôle énumérés ci-dessus.

Lorsque la Société ne dispose pas d'une majorité des droits de vote dans une entité émettrice, elle est présumée avoir le pouvoir sur l'entité détenue lorsque ses droits de vote sont suffisants pour lui conférer la capacité pratique de diriger unilatéralement les activités pertinentes de l'entité émettrice. La Société tient compte de tous les faits et circonstances pertinents afin d'évaluer si oui ou non, ses droits de vote sont suffisants pour lui conférer le pouvoir sur l'entité émettrice, y compris :

- le nombre de droits de vote par rapport au nombre détenu respectivement par les autres détenteurs de droits de vote et à leur dispersion;

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

- les droits de vote potentiels détenus par la Société, les autres détenteurs de droits de vote ou d'autres parties;
- les droits découlant d'autres accords contractuels;
- les autres faits et circonstances, le cas échéant, qui indiquent que la Société a, ou n'a pas, la capacité actuelle de diriger les activités pertinentes au moment où les décisions doivent être prises, y compris les résultats des votes lors des précédentes assemblées des actionnaires.

Les transactions intragroupe, les soldes et les profits et pertes latents sur les transactions effectuées entre les différentes entités au sein de la Société sont éliminés. Les filiales de la Société incluent Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd., détenue à 70 %, Xebec Adsorption USA Inc. (Houston) et Xebec Adsorption Europe SARL qui sont entièrement détenues. Les filiales sont pleinement consolidées à compter de la date à laquelle la Société en prend le contrôle et sont déconsolidées à compter de la date où ce contrôle cesse d'exister. La Société s'est engagée à racheter la participation des actionnaires qui n'exercent pas le contrôle dans Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. dans certaines circonstances (voir note 15). Les comptes de Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. sont donc consolidés à 100 % et la participation des actionnaires qui n'exercent pas le contrôle est présentée à titre de passif financier dans les présents états financiers consolidés.

Les modifications du pourcentage de détention des titres de participation dans une filiale qui n'entraînent pas la perte du contrôle de celle-ci sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres ou de passif en fonction des conditions dans lesquelles ces modifications sont survenues. Les valeurs comptables des participations de la Société sont ajustées de façon à refléter les modifications survenues dans ses participations relatives dans les filiales.

Stocks

Les stocks de matières premières, de travaux en cours et de produits finis sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût des matières premières est déterminé selon la méthode du coût moyen. Les travaux en cours et les produits finis incluent les matières premières, la main-d'œuvre directe et les frais généraux de fabrication. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé des stocks moins la totalité des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts nécessaires pour réaliser la vente. Les stocks sont comptabilisés à leur valeur nette après toute provision pour dépréciation.

Les stocks sont réévalués chaque exercice subséquent et ajustés à leur valeur nette de réalisation. Lorsque les circonstances qui justifiaient précédemment de déprécier les stocks en dessous du coût n'existent plus ou lorsqu'il y a des indications claires d'une augmentation de la valeur nette de réalisation en raison d'un changement de la situation économique, le montant de la dépréciation fait l'objet d'une reprise (c'est-à-dire que la reprise est limitée au montant de la dépréciation initiale) de sorte que la nouvelle valeur comptable est le plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation révisée.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées au coût réduit de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur. Le coût inclut les dépenses directement imputables à l'acquisition de l'actif. Les coûts ultérieurs sont intégrés à la valeur comptable de l'actif ou constatés comme actif séparé, selon le

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

cas, uniquement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet élément iront à la Société et que le coût de cet actif peut être évalué de manière fiable. La valeur comptable d'un actif remplacé est décomptabilisée lorsqu'il est remplacé. Les frais d'entretien et de réparation sont imputés aux états consolidés du résultat net au cours de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire comme suit :

Matériel et outillage	3 à 10 ans
Mobilier et matériel de bureau	2 à 5 ans
Ordinateurs	3 ans
Moules	5 ans
Véhicules	5 ans

La Société ventile le montant initialement comptabilisé pour une immobilisation corporelle en ses parties significatives et amortit séparément chacune de ces parties. La Société revoit les valeurs résiduelles, méthodes d'amortissement et durées de vie utile des immobilisations sur une base annuelle et les ajuste au besoin.

Les profits et les pertes sur la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par la comparaison du produit de cession et de la valeur comptable de l'actif et sont présentés à l'état consolidé du résultat net avec les autres profits et pertes.

Immobilisations incorporelles identifiables

Les immobilisations incorporelles de la Société se composent de logiciels, des coûts de développement d'une nouvelle ligne de produits capitalisés et des coûts de normalisation des travaux d'ingénierie lorsque ceux-ci respectent les critères mentionnés dans la convention comptable sur les dépenses de recherche et développement. Ces actifs sont capitalisés et amortis de façon linéaire dans l'état consolidé du résultat net en fonction de leur durée d'utilité prévue.

Les coûts de développement et de normalisation des travaux d'ingénierie sont amortis sur une période de cinq ans. Les logiciels sont amortis sur une période de trois ans.

Dépréciation des actifs non financiers

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont soumises à un test de dépréciation chaque fois que des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Les actifs à long terme qui ne sont pas amortis sont soumis à des tests de dépréciation chaque année. Pour en évaluer la valeur recouvrable, ces actifs sont regroupés au niveau le plus bas auquel ils peuvent générer des flux de trésorerie isolables (unités génératrices de trésorerie UGT). Le montant recouvrable représente la plus élevée de la juste valeur de cet actif réduite des coûts pour le vendre et de sa valeur d'utilité (soit la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs de l'actif ou de l'UGT). Une perte de valeur est comptabilisée à l'égard de l'excédent de la valeur comptable d'un actif sur sa valeur recouvrable.

La Société évalue les reprises possibles sur pertes de valeur lorsque des événements ou situations les justifient.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Provisions

Des provisions à l'égard des passifs et des réclamations en justice, s'il y a lieu, sont constatées aux charges à payer lorsque la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation et le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Les provisions sont évaluées selon la meilleure estimation par la direction, à la clôture de la période de présentation de l'information financière, de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation et sont actualisées lorsque leur effet est important. La Société effectue des évaluations dans le but d'identifier les contrats déficitaires et, s'il y a lieu, comptabilise des provisions à l'égard de ces contrats.

La Société, dans le cours normal de ses activités, assume certains frais d'entretien et de réparation offerts en vertu de garanties sur des appareils au gaz naturel, au biogaz, et sur des appareils associés à la purification des gaz et de l'hydrogène. Ces garanties couvrent des périodes de 12 à 18 mois. La Société comptabilise une obligation à l'égard des réclamations liées aux garanties lorsque le produit est livré et terminé. Les coûts historiques de remplacement des matières et de la main-d'œuvre qui y est associée sont pris en compte pour l'estimation de l'obligation liée aux garanties. Des révisions sont effectuées lorsque l'expérience réelle diffère de façon appréciable de l'expérience passée.

Instruments financiers

Les actifs et des passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie des actifs ont expiré ou sont cédés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Lors de la comptabilisation initiale, la Société regroupe ses instruments financiers dans les catégories qui suivent en fonction du but pour lequel ils ont été acquis :

Trésorerie	Prêts et créances
Créances clients et autres débiteurs	Prêts et créances
Emprunt bancaire	Passifs financiers
Facilité de crédit	Passifs financiers
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Passifs financiers
Dette à long terme	Passifs financiers
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	Passifs financiers
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	Passifs financiers

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les prêts et créances sont initialement constatés au montant attendu diminué, si cela est significatif, d'une décote pour les réduire à la leur juste valeur. Ensuite, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, moins toute provision pour perte de valeur.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur et par la suite au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les passifs financiers sont classés dans les passifs courants s'ils doivent être payés dans les 12 mois. Sinon, ils sont présentés en tant que passifs non courants.

Les produits financiers et les charges financières sont comptabilisés en appliquant le taux d'intérêt effectif, à l'exception des créances à court terme lorsque l'effet de l'actualisation n'est pas significatif.

Dépréciation des actifs financiers

À chaque date de clôture, la Société évalue s'il existe des éléments probants objectifs indiquant qu'un actif financier a perdu de la valeur. Si un tel élément probant existe, la Société reconnaît une perte de valeur.

La perte sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti représente la différence entre le coût amorti du prêt ou de la créance et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. La valeur comptable de l'actif est réduite de ce montant soit directement ou indirectement par le biais d'un compte de correction de valeur.

Les pertes de valeur sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont reprises au cours des exercices subséquents si le montant de la perte diminue et si cette réduction peut être objectivement associée à un événement s'étant produit après la comptabilisation de la dépréciation.

Obligations au titre du programme de redevances gouvernementales

La Société reçoit, de temps à autre, de la part de différents organismes gouvernementaux, des fonds visant à promouvoir la croissance économique, la création d'emplois et à soutenir le développement durable. Certaines obligations contractuelles de ces mécanismes prévoient que la Société rembourse ces contributions à l'organisme gouvernemental et ces remboursements correspondent à un pourcentage de certains produits des activités ordinaires réalisés au cours d'un exercice établi par contrat au titre des redevances. De tels mécanismes sont comptabilisés comme des obligations au titre du programme de redevances gouvernementales lors de leur comptabilisation initiale, à la réception de la contribution. Ces obligations sont évaluées en se basant sur des projections et actualisées à un taux qui traduit le risque inhérent à chaque obligation particulière. Avec le temps, les charges d'intérêts sont comptabilisées au fur et à mesure de la désactualisation des obligations à long terme et les paiements au titre des redevances sont comptabilisés en réduction des obligations. Par la suite, les obligations au titre du programme de redevances gouvernementales sont réévaluées au taux d'intérêt d'origine lors de la révision des projections initiales utilisées pour les évaluer. Les variations de la valeur comptable de ces obligations sont comptabilisées dans l'état consolidé du résultat net aux postes produits financiers ou charges financières.

Capital social

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement imputables à l'émission des actions sont comptabilisés en réduction du capital social.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Résultat par action de base et dilué

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice (note 16).

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation en fonction des instruments dilutifs. Le nombre d'actions inclus dans le calcul pour tenir compte des options et des autres instruments similaires est établi en supposant que si tous les titres dilutifs avaient été exercés à l'ouverture de l'exercice ou à leur date d'émission, selon le cas, les produits auraient servi à acheter des actions ordinaires de la Société au cours moyen du marché au cours de l'exercice.

Comptabilisation des produits des activités ordinaires

La Société tire la majeure partie de ses produits de la vente d'assécheurs de gaz naturel, d'assécheurs d'air et de solutions de purification de l'hydrogène (« matériel commercial »). La Société comptabilise les produits tirés de la vente de matériel commercial lorsqu'il est probable que les avantages économiques reviendront à la Société et que la livraison a eu lieu, que le prix de vente est déterminé ou déterminable et que le recouvrement est raisonnablement assuré. Ces critères sont généralement réunis au moment où le produit est expédié et livré au client et que, selon les conditions de livraison, le titre de propriété et les risques connexes ont été transférés au client et que l'acceptation du produit a été obtenue du client. Des provisions sont constituées à l'égard des retours de produits et des coûts de garantie estimés au moment de la comptabilisation des produits. Les montants reçus avant que tous les critères de comptabilisation des produits aient été respectés sont comptabilisés à titre de produits des activités ordinaires différés.

Les produits tirés des contrats de production à long terme, comme les contrats portant sur l'équipement de purification du biogaz et les contrats de services d'ingénierie, sont établis selon la méthode de l'avancement des travaux, en vertu de laquelle les produits sont comptabilisés en fonction des coûts engagés à ce jour à l'égard du total des coûts prévus au contrat (les coûts se composant principalement des coûts des matières premières et de main-d'œuvre). Les coûts et les profits estimés liés aux contrats en cours qui excèdent les montants facturés sont comptabilisés dans les travaux en cours. Les montants reçus avant que les produits liés aux contrats soient comptabilisés sont inscrits dans les produits des activités ordinaires différés.

La Société examine régulièrement les contrats conclus avec ses clients afin de déterminer l'éventualité d'une perte. Si une perte est prévue à l'égard d'un contrat, le montant total de la perte estimée est comptabilisé dans le coût des produits vendus au cours de l'exercice où la perte devient évidente et peut être estimée de façon raisonnable.

Les produits des activités ordinaires sont fonction du prix précisé dans le contrat de vente, déduction faite des remises et des retours estimés au moment de la vente. L'estimation des remises et des retours et de la provision s'y rapportant est fondée sur l'expérience passée.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Subventions publiques

Les subventions non remboursables destinées aux immobilisations corporelles sont comptabilisées comme subventions publiques différées et sont amorties sur la même base que les actifs auxquels elles se rapportent.

Les crédits d'impôt à la recherche et au développement sont comptabilisés selon la méthode de la réduction du coût lorsque leur recouvrement est raisonnablement assuré. Les crédits d'impôt à l'investissement sont soumis aux approbations d'usage des autorités fiscales concernées. Tout ajustement nécessaire est constaté dans l'exercice au cours duquel les avis de cotisation sont reçus.

Contrats de location

Les contrats de location en vertu desquels le bailleur conserve une part importante des risques et des avantages inhérents à la propriété sont classés comme contrats de location simple. Les paiements versés en vertu d'un contrat de location simple (déduction faite de tout incitatif à la location reçue du bailleur) sont comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net de façon linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

Les contrats de location en vertu desquels la Société conserve la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété sont classés comme contrats de location-financement. Les contrats de location-financement sont inscrits à l'actif au commencement du contrat de location pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Chaque paiement au titre de la location est ventilé entre le passif et les charges financières. La portion correspondant aux intérêts des charges financières est comptabilisée à l'état consolidé du résultat net sur la période visée par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt annuel constant sur le solde du passif de chaque exercice. Les actifs acquis en vertu d'un contrat de location-financement sont amortis sur la durée d'utilité de l'actif ou sur la durée du contrat de location si celle-ci est plus courte.

Régimes de rémunération fondée sur des actions

La Société comptabilise les options sur actions selon la méthode de la juste valeur. Chaque tranche d'une attribution est considérée comme une attribution séparée ayant sa propre période d'acquisition des droits et sa propre juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur de chacune des tranches est évaluée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes. Le modèle Black-Scholes a été conçu pour estimer la juste valeur des options négociées en Bourse qui ne sont assorties d'aucune restriction quant à l'acquisition des droits et qui sont entièrement cessibles. De plus, ce modèle requiert habituellement la formulation d'hypothèses, notamment à l'égard de la volatilité attendue du cours de l'action. En ce qui a trait aux options attribuées aux administrateurs, aux membres de la direction et aux employés de la Société, la charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits rattachés à cette tranche selon le nombre d'options attribuées dont les droits devraient être acquis, la contrepartie faisant augmenter le surplus d'apport. Le nombre d'options attribuées dont les droits devraient être acquis est révisé au moins une fois par an. Quant aux options attribuées à des personnes qui ne font pas partie du personnel, la transaction est évaluée compte tenu de la juste valeur des biens et des services lorsqu'ils sont reçus. La charge connexe est comptabilisée au cours de la période pendant laquelle les biens et les services

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

fournis par ces personnes sont reçus. Un montant correspondant est comptabilisé en augmentation du surplus d'apport au moment où les options sur actions sont passées en charges. À l'exercice des options sur actions, le capital social est augmenté du montant correspondant à la somme de la contrepartie versée et de la portion correspondante qui avait été précédemment comptabilisée dans le surplus d'apport.

Dépenses de recherche et développement

Les dépenses de recherche sont passées en charges au fur et à mesure qu'elles sont engagées. Les dépenses de développement sont passées en charges à mesure qu'elles sont engagées, à moins qu'elles ne satisfassent à certains critères de report et d'amortissement. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, les coûts de développement d'une nouvelle ligne de produits et de normalisation des travaux d'ingénierie ont été différés et présentés au titre d'une immobilisation incorporelle identifiable.

Impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt sur le résultat est comptabilisé dans l'état consolidé du résultat net, sauf s'il se rapporte à des éléments comptabilisés directement dans les autres éléments du résultat global ou les capitaux propres, auquel cas il est également comptabilisé de la même façon.

L'impôt exigible correspond à l'impôt qui devrait être payé sur le résultat fiscal de l'exercice, déterminé selon les taux d'impôt en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de clôture, et à tout ajustement de l'impôt exigible pour les exercices précédents.

De manière générale, l'impôt différé est comptabilisé en tenant compte des différences temporaires entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. L'impôt différé est établi en fonction des taux d'impôt non actualisés et des lois fiscales qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière et dont la mise en application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif ou le passif d'impôt différé sera réalisé ou réglé. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils pourront être recouverts.

L'impôt différé est comptabilisé en fonction des différences temporaires générées par des participations dans des filiales et dans des entreprises associées, sauf lorsque la Société contrôle la date à laquelle la différence temporaire s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporaire ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont présentés comme non courants.

Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation :

Les éléments inclus dans les états financiers de chaque entité consolidée dans le groupe formé par la Société sont mesurés dans la monnaie du principal environnement économique dans lequel

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

l'entité exerce ses activités (la monnaie fonctionnelle). Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société.

Les états financiers des entités dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la même que celle de la Société (établissements à l'étranger) sont convertis en dollars canadiens selon les règles qui suivent : les actifs et les passifs au taux en vigueur à la date de clôture des états de la situation financière et les produits et les charges au taux moyen de l'exercice (dans la mesure où cette méthode est considérée comme étant une approximation raisonnable des taux réels). Tous les changements qui en découlent sont constatés dans les autres éléments du résultat global en tant qu'écart de conversion cumulé.

Lorsqu'une entité cède la totalité de sa participation dans un établissement à l'étranger ou en perd le contrôle, le contrôle conjoint ou l'influence notable, le montant des écarts de conversion cumulés relatifs à l'établissement à l'étranger comptabilisés dans les autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net. Lorsqu'une entité cède une partie de sa participation dans un établissement à l'étranger qui demeure sa filiale, l'entité répartit la part proportionnelle du montant des écarts de conversion cumulés aux autres éléments du résultat global se rapportant à la filiale à la participation donnant le contrôle et à la participation ne donnant pas le contrôle.

Transactions et soldes :

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en monnaie fonctionnelle au moyen des cours de change en vigueur aux dates des transactions. En règle générale, les écarts de change découlant du règlement des transactions en monnaie étrangère et de la conversion aux cours de change en vigueur à la date de clôture des actifs et des passifs monétaires libellés dans d'autres monnaies que la monnaie fonctionnelle de l'établissement sont comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net.

Information sectorielle

La Société compte plusieurs lignes de produits qui sont classées en trois secteurs opérationnels selon la technologie, la fonctionnalité et les usages auxquels les produits sont destinés.

La technologie verte permet d'obtenir des gaz renouvelables pour la production de carburants destinés à diverses applications, que ce soient des piles à combustible ou en remplacement des carburants fossiles pour les transports.

Le traitement de l'air comprimé et des gaz pour l'industrie utilise des technologies de filtration qui permettent de séparer les gouttelettes de liquides, les particules ou les contaminants solides et les vapeurs d'huile de l'air et des flux de gaz. Ce secteur distribue plusieurs types d'assécheurs d'air et produit des pièces de rechange OEM et des services d'entretien destinés au marché secondaire.

Le secteur du pétrole et du gaz se concentre sur la commercialisation de technologies membranaires innovantes.

La Société utilise les mêmes méthodes d'évaluation pour sa gestion et pour ses états financiers.

De plus, les actifs de la société sont utilisés par chaque secteur et ne sont donc pas imputables à un secteur particulier.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Normes comptables publiées, mais non encore entrées en vigueur qui sont pertinentes pour la Société

Les normes suivantes ont été publiées, mais ne sont pas encore entrées en vigueur :

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui précise quand et comment comptabiliser les produits des activités ordinaires et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes n. IFRS 15 remplace IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, IAS 11 *Contrats de construction* et d'autres interprétations associées aux produits. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La Société a évalué que cette norme n'a aucune incidence importante sur ses états financiers consolidés.

En juillet 2014, l'IASB a modifié IFRS 9 *Instruments financiers*, afin de regrouper les phases « classement et l'évaluation », « dépréciation » et « comptabilité de couverture » du projet de l'IASB visant à remplacer IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme qui annule et remplace toutes les versions antérieures d'IFRS 9 doit être appliquée à compter du 1^{er} janvier 2018. La Société a évalué que cette norme n'a aucune incidence importante sur ses états financiers consolidés.

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 *Contrats de location*, qui précise comment une entité qui présente l'information financière selon les IFRS doit comptabiliser, évaluer et présenter les contrats de location et fournir des informations à leur sujet. La norme prescrit un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. Le bailleur continue de classer les contrats comme des contrats de location simple ou des contrats de location-financement, la comptabilisation par le bailleur aux termes d'IFRS 16 demeurant largement inchangée par rapport à la norme précédente, IAS 17. La norme sera obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés. .

4 Principaux jugements comptables et incertitudes relatives aux estimations

Estimations comptables et jugements critiques

La Société fait des estimations et pose des hypothèses concernant l'avenir qui, par définition, correspondront rarement aux résultats réels. Les estimations et les jugements appliqués par la direction qui ont une incidence sur les états financiers consolidés de la Société sont présentés ci-après.

- i. Les stocks doivent être évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation

Une dépréciation des stocks se produit lorsque leur valeur de marché attendue diminuée des frais de vente variables applicables est inférieure à leur valeur comptable. Les matières premières et les autres fournitures détenues pour être utilisées dans la production des stocks ne sont pas dépréciées en dessous du coût s'il est attendu que les produits finis dans lesquels elles seront incorporées seront vendus au coût ou au-dessus de celui-ci. Ce processus d'estimation comporte une part

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

importante de jugement par la direction et est basé sur l'évaluation par la Société des conditions du marché pour ses produits, déterminées par leur utilisation passée, la demande future attendue et, dans certains cas, le risque de perte de valeur de stocks identifiés de manière spécifique par la Société. Tout changement apporté aux hypothèses utilisées dans le cadre de cette évaluation aura une incidence sur la valeur comptable des stocks et une incidence correspondante sur le coût des produits vendus.

ii. Dépréciation d'immobilisations incorporelles générées à l'interne

La Société effectue un test de dépréciation pour les immobilisations incorporelles générées à l'interne lorsqu'il y a une indication voulant que ces immobilisations incorporelles générées à l'interne ont subi une dépréciation en conformité avec la méthode comptable décrite dans le résumé des principales méthodes comptables des présents états financiers. Le montant recouvrable des immobilisations incorporelles générées à l'interne a été déterminé par le calcul de la valeur d'utilité. Ce calcul s'appuie sur un modèle de flux de trésorerie actualisés et exige des estimations et des prévisions des flux de trésorerie futurs. Des facteurs qualitatifs, incluant le niveau de variabilité dans les flux de trésorerie ainsi que d'autres facteurs sont pris en compte pour établir les hypothèses de flux de trésorerie futurs et les taux d'actualisation appropriés. Un changement dans les hypothèses ou les estimations importantes utilisées pour évaluer les immobilisations incorporelles générées à l'interne pourrait se traduire par un changement important aux résultats d'exploitation.

iii. Méthode à l'avancement et produits réalisés sur des contrats de production à long terme

Les produits comptabilisés sur des contrats de production à long terme reflètent la meilleure évaluation par la direction en prenant en compte toutes les informations disponibles, à la date de présentation de l'information financière sur le résultat des contrats en cours et l'estimation de leurs coûts. La direction évalue la rentabilité des contrats en posant des jugements importants sur les étapes marquantes des projets, les travaux effectivement réalisés et les coûts estimatifs d'achèvement de ces projets. Les résultats réels peuvent être différents en raison de changements imprévus aux modèles de contrats en cours.

iv. Provision pour pertes sur créances

La Société examine périodiquement tous les montants afin d'y découvrir des indices de dépréciation et comptabilise les montants dépréciés à titre de provision pour pertes sur créances.

v. Risque de liquidité

L'évaluation de la capacité de la Société à poursuivre son exploitation et à réunir des fonds suffisants pour payer ses dépenses d'exploitation courantes et s'acquitter de ses obligations pour l'exercice suivant nécessite de formuler des jugements importants fondés sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, y compris les événements futurs attendus estimés raisonnables dans les circonstances.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

5 Créances clients et autres débiteurs

	2017 \$	2016 \$
Créances clients	2 760 659	2 138 748
Autres débiteurs	1 462 159	758 984
Moins la provision pour pertes sur créances	(89 559)	(448 291)
Créances clients et autres débiteurs, montant net	4 133 259	2 449 441

Les créances clients et autres débiteurs sont donnés en nantissement des facilités de crédit (voir les notes 9 et 10).

6 Stocks

	2017 \$	2016 \$
Matières premières	1 381 780	896 484
Travaux en cours	581 612	433 032
Stocks	1 963 392	1 329 516

Le coût des produits vendus inclut le coût des stocks au montant de 5 153 437 \$ en 2017 (4 037 908 \$ en 2016).

Au cours de l'exercice considéré, la reprise d'une dépréciation des stocks antérieure d'un montant de 189 065 \$ (17 420 \$ en 2016) a été comptabilisée aux stocks, car la Société juge que ces pièces sont recouvrables pour des commandes futures. Les stocks sont donnés en nantissement des facilités de crédit (voir les notes 9 et 10).

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

7 Immobilisations corporelles

	Matériel et outillage ⁽¹⁾ \$	Mobilier et matériel de bureau \$	Ordinateurs ⁽¹⁾ \$	Moules \$	Véhicules \$	Total \$
Coût						
Solde au 31 décembre 2015	548 952	156 537	275 690	176 944	35 984	1 194 107
Entrées	45 988	132	9 485	-	-	55 605
Effet des variations des cours de change	(17 048)	(8 957)	(14 330)	(10 367)	-	(50 702)
Solde au 31 décembre 2016	577 892	147 712	270 845	166 577	35 984	1 199 010
Entrées	5 431	6 951	13 728	-	-	26 110
Effet des variations des cours de change	(3 192)	(1 761)	550	(103)	-	(4 506)
Solde au 31 décembre 2017	580 131	152 902	285 123	166 474	35 984	1 220 614
Amortissement cumulé						
Solde au 31 décembre 2015	342 427	127 067	245 528	120 706	35 984	871 712
Amortissement	50 011	10 427	16 933	17 414	-	94 785
Effet des variations des cours de change	(10 700)	(8 588)	(13 011)	(9 726)	-	(42 025)
Solde au 31 décembre 2016	381 738	128 906	249 450	128 394	35 984	924 472
Amortissement	46 208	9 154	15 224	16 998	-	87 584
Effet des variations des cours de change	(72)	(387)	510	(125)	-	(74)
Solde au 31 décembre 2017	427 874	137 673	265 184	145 267	35 984	1 011 982
Valeur comptable						
Au 31 décembre 2016	196 154	18 806	21 395	38 183	-	274 538
Au 31 décembre 2017	152 257	15 229	19 939	21 207	-	208 632

Un amortissement de 87 584 \$ (94 785 \$ en 2016) est inclus dans l'état consolidé du résultat net : 67 966 \$ (72 930 \$ en 2016) dans le coût des produits vendus; et 19 618 \$ (21 855 \$ en 2016) dans les frais de vente et charges administratives.

Les immobilisations corporelles sont données en nantissement des facilités de crédit (voir les notes 9 et 10)

(1) y compris le matériel détenu en vertu de contrats de location-financement. Le coût du matériel détenu en vertu de contrats de location-financement s'élève à 54 294 \$ (45 988 \$ en 2016) et l'amortissement cumulé s'élève à 4 883 \$ (383 \$ en 2016).

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

8 Immobilisations incorporelles

	Autres	Générées à l'interne		Total
	Logiciels	Frais de développement	Normalisation des travaux d'ingénierie	Immobilisations incorporelles
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au 31 décembre 2015	313 653	298 485	-	612 138
Entrées	28 404	490	-	28 894
Effet des variations des cours de change	(14 865)	-	-	(14 865)
Solde au 31 décembre 2016	327 192	298 975	-	626 167
Entrées	-	2 084	306 618	308 702
Effet des variations des cours de change	10 203	-	-	10 203
Solde au 31 décembre 2017	337 395	301 059	306 618	945 072
Amortissement cumulé				
Solde au 31 décembre 2015	282 618	88 737	-	371 355
Amortissement pour l'exercice	17 140	59 697	-	76 837
Effet des variations des cours de change	(12 768)	-	-	(12 768)
Solde au 31 décembre 2016	286 990	148 434	-	435 424
Amortissement pour l'exercice	20 629	59 696	-	80 325
Effet des variations des cours de change	10 927	33	-	10 960
Solde au 31 décembre 2017	318 546	208 163	-	526 709
Valeur comptable				
Au 31 décembre 2016	40 202	150 541	-	190 743
Au 31 décembre 2017	18 849	92 896	306 618	418 363

Un amortissement de 80 325 \$ (76 837 \$ en 2016) est inclus dans l'état consolidé du résultat net : 20 213 \$ (16 277 \$ en 2016) dans le coût des produits vendus; et 60 112 \$ (60 560 \$ en 2016) dans les frais de vente et charges administratives.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

9 Emprunt bancaire

La Société dispose de facilités de crédit d'un montant de 750 000 \$ garanties par Exportation et développement Canada à la banque Toronto-Dominion du Canada; ces facilités portent intérêt au taux préférentiel de la banque Toronto-Dominion majoré de 3,0 % (5,7 % en 2016) par année et doivent respecter certains critères visant les créances clients et autres débiteurs. Ces facilités de crédit n'étaient pas utilisées au 31 décembre 2017 (755 000 \$ en 2016).

La Société dispose d'une facilité pour l'émission de lettres de garantie d'un montant de 2 750 000 \$ à la banque Toronto-Dominion du Canada. Cette facilité était utilisée à hauteur de 1 823 000 \$ au 31 décembre 2017.

Ces facilités de crédit sont garanties par une hypothèque de premier rang de 5 000 000 \$ sur la totalité des biens meubles de la Société et sont renouvelables sur une base annuelle.

10 Facilité de crédit

Le 12 décembre 2016, la Société a contracté une facilité d'emprunt de 2 000 000 \$ avec Exportation et développement Canada (« EDC »). Ce montant est disponible en quatre avances. La facilité porte intérêt au taux préférentiel majoré de 6,3 % (9,5 %). Ces intérêts sont payables tous les mois. Ce montant doit être remboursé en se basant sur l'achèvement de certaines étapes repères du projet.

La facilité d'emprunt est garantie par une hypothèque de second rang sur tous les biens meubles actuels et futurs de la Société.

Le tableau qui suit résume les activités associées à la facilité d'emprunt établie avec EDC au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

	2017 \$	2016 \$
Solde au 1 ^{er} janvier	-	-
Ajout	2 000 000	-
Remboursement	(562 088)	-
Solde au 31 décembre	1 437 912	-

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

11 Dettes fournisseurs et autres créditeurs

	2017 \$	2016 \$
Dettes fournisseurs	2 741 565	2 893 639
Charges à payer	723 441	619 565
Sommes dues à des parties liées (note 25)	29 310	29 405
Autres créditeurs	91 439	80 650
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 585 755	3 623 259

12 Produits des activités ordinaires différés

	2017 \$	2016 \$
Produits différés sur des contrats en cours	720 996	942 575

13 Dette à long terme

a) Emprunts

	2017 \$	2016 \$
Obligation découlant d'un contrat de location, remboursable en versements mensuels de 1 607 \$ y compris les intérêts calculés à 13 % et venant à échéance en octobre 2018, garantie par le matériel faisant l'objet du contrat de location-financement.	18 669	42 120
Obligation découlant d'un contrat de location, remboursable en versements mensuels de 352 \$ y compris les intérêts calculés à 12 % et venant à échéance en septembre 2020, garantie par le matériel faisant l'objet du contrat de location-financement.	10 475	-
Déventures convertibles non garanties	2 216 570	754 780
Dette à long terme	2 245 714	796 900
Moins la partie courante	22 236	22 112
	2 223 478	774 788

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Le 16 novembre 2017, la Société a conclu une entente de financement par débentures convertibles non garanties (les « débentures ») pour un produit brut total de 2 024 149 \$. Ces débentures viendront à échéance le 15 novembre 2019 et portent un taux d'intérêt annuel de 8 %; elles sont convertibles en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,65 \$ par action. Les intérêts impayés sont convertibles à la valeur la plus élevée du prix de 0,65 \$ par action ordinaire ou de la juste valeur de l'action ordinaire, au gré du détenteur de la débenture.

La Société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour attribuer le montant en capital de la débenture entre les composantes de passifs et de capitaux propres. Aux termes de cette méthode, la valeur de la composante de capitaux propres, soit 186 177 \$ (après le passif d'impôt différé de 81 989 \$) a été déterminée en déduisant la juste valeur de la composante de passif du montant en capital du financement. La juste valeur de la composante de passif était de 1 626 594 \$, calculée à la valeur actualisée des paiements futurs de capital et d'intérêts au moyen d'un taux de 17,50 %. La méthode du taux d'intérêt effectif est utilisée pour évaluer la débenture après la comptabilisation initiale.

Le 30 novembre 2016, la Société a conclu une entente de financement par débentures convertibles non garanties (les « débentures ») pour un produit brut total de 1 000 000 \$. Les débentures viendront à échéance le 30 novembre 2019 et portent un taux d'intérêt annuel de 9 %; elles sont convertibles en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,15 \$ par action. Les intérêts impayés sont convertibles à la valeur la plus élevée du prix de 0,15 \$ par action ordinaire ou de la juste valeur de l'action ordinaire, au gré du détenteur de la débenture.

La Société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour attribuer le montant en capital de la débenture entre les composantes de passif et de capitaux propres. Aux termes de cette méthode, la valeur de la composante de capitaux propres, soit 150 304 \$ (après le passif d'impôt différé de 59 316 \$) a été déterminée en déduisant la juste valeur de la composante de passif du montant en capital du financement. La juste valeur de la composante de passif était de 790 380 \$, calculée à la valeur actualisée des paiements futurs de capital et d'intérêts établie au moyen d'un taux de 19,50 %. La méthode du taux d'intérêt effectif est utilisée pour évaluer la débenture après la comptabilisation initiale.

Au cours de l'exercice, 2 000 000 d'actions ordinaires ont été émises à la suite de l'exercice de l'option de conversion par certains détenteurs de débentures. La valeur des actions ordinaires émises comprenait la valeur comptable de la composante de passif à la date de la conversion. La conversion est une transaction sans effet sur la trésorerie et est par conséquent exclue de l'état consolidé des flux de trésorerie.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

b) Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales

En 2012, la Société a conclu un accord de règlement avec Partenariat technologique Canada (PTC) à l'égard des systèmes d'adsorption modulée en pression (AMP) à cycle rapide et de gestion des gaz et du projet d'adsorption modulée en pression Pulsar de la Société. La Société a dû verser 250 000 \$ à la signature de l'accord, puis payer 1 000 000 \$ en quatre versements annuels égaux ne portant pas intérêt à compter du 31 janvier 2013. En outre, la Société devait payer jusqu'à 750 000 \$ à titre de paiements éventuels basés sur le produit de la vente de sa propriété intellectuelle. À la clôture de la transaction, la Société a versé 540 000 \$ des paiements éventuels totaux de 750 000 \$. Le 23 octobre 2012, la Société a constaté un montant additionnel de 150 000 \$ à même les paiements éventuels totaux de 750 000 \$ à verser à la suite de la réception de produits supplémentaires, ce qui laissait un montant potentiel maximum de 60 000 \$ à payer en date du 31 décembre 2012.

En 2013, la Société a concrétisé la dernière étape prévue en vertu de cette transaction et payé les 60 000 \$ restants. La Société a renégocié les termes de ses paiements avec PTC, les modifiant pour effectuer des versements mensuels 24 500 \$ plutôt qu'un seul versement annuel de 250 000 \$, tout en ajoutant une année supplémentaire à l'échéance.

Cet accord a été modifié à nouveau en février 2017, et les versements mensuels précédents de 24 500 \$ ont été modifiés en versements mensuels de :

- 29 505 \$ à la signature, incluant les intérêts,
- 5 000 \$ du 1^{er} mars 2017 au 1^{er} janvier 2018,
- 7 000 \$ du 1^{er} février 2018 au 1^{er} janvier 2019,
- 8 000 \$ du 1^{er} février 2019 au 1^{er} janvier 2020,
- 10 000 \$ du 1^{er} février 2020 au 1^{er} janvier 2021,
- 15 000 \$ du 1^{er} février 2021 au 1^{er} octobre 2022,
- 20 000 \$ le 1^{er} novembre 2022 et le 1^{er} décembre 2022,
- et le solde de 22 540 \$ le 1^{er} janvier 2023.

Le tableau qui suit résume les activités associées à l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

	2017 \$	2016 \$
Solde à l'ouverture	757 540	724 041
Gain sur la réévaluation du programme de redevances gouvernementales	(117 095)	33 499
Désactualisation de charges financières	25 927	-
Remboursement	(75 000)	-
Solde à la clôture	591 372	757 540
Partie courante	(86 826)	757 540
	504 546	-

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

La valeur comptable de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales a été calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs à un taux d'intérêt de 5 %.

14 Provisions

	Provision pour éventualités	Coûts des garanties	Total des provisions
	\$	\$	\$
Au 31 décembre 2016	160 532	57 527	218 059
Utilisées pendant l'exercice	(160 532)	(35 237)	(195 769)
Au 31 décembre 2017	-	22 290	22 290
Partie courante des provisions	-	16 689	16 689
Provisions non courantes	-	5 601	5 601

Coûts des garanties

La Société offre des garanties de 18 mois après l'expédition ou de 12 mois après le démarrage aux acheteurs de ses systèmes de purification des gaz et de ses assécheurs de gaz naturel.

15 Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale

En septembre 2015, à la suite de la signature d'une entente de société de capitaux commune sino-étrangère, Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd., une filiale de Xebec Adsorption Inc. (« Xebec »), a émis 1 714 285 actions ordinaires, représentant une participation de 30 %, à la société Chengyi New Energy Venture Capital Co. Ltd. (28,26 %), une filiale d'investissement du Shenergy Group basé à Shanghai, à Shanghai Zhiyi Enterprise Management Consulting Co. Ltd. (0,1 %) et à Shanghai Liuhuan Investment Co. Ltd. (1,64 %), une entreprise détenue par un groupe d'employés de Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd., (collectivement les « actionnaires qui n'exercent pas le contrôle » pour une contrepartie en trésorerie nette de 3 423 075 \$ (16 370 515 RMB).

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

En vertu de cet accord, Xebec s'est engagée à racheter la participation des actionnaires qui n'exercent pas le contrôle dans Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd., pour une contrepartie d'au moins l'investissement initial majoré d'un rendement annualisé de 10 % si a) certains objectifs financiers ne sont pas atteints au cours d'une année quelconque avant le 31 décembre 2020 ou b) si les actionnaires qui n'exercent pas le contrôle ne se sont pas dessaisis de leurs participations avant le 31 décembre 2020 et si les actionnaires qui n'exercent pas le contrôle exercent leur option de vente à l'égard de a) ou b) tel que mentionné ci-dessus.

Xebec a comptabilisé le produit découlant de cette transaction à titre de passif financier dans les présents états financiers consolidés. L'obligation de rachat et le rendement annualisé qui s'y rattache sont présentés à la rubrique « Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale ». Le passif financier libellé dans la monnaie fonctionnelle de la filiale Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. (RMB) sera converti au cours de change en vigueur à la clôture de chaque période de présentation de l'information financière et les profits et pertes seront présentés à l'état du résultat net à la rubrique « Perte (profit) sur la conversion d'actions émises par une filiale ».

	2017	2016
	\$	\$
Solde à l'ouverture	3 582 135	3 583 808
Intérêts cumulés	332 537	350 575
Effet de la variation du cours de change sur l'obligation	(2 358)	(352 248)
Solde à la clôture	3 912 314	3 582 135

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

16 Capital social

- a) La Société est constituée en société en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et son capital social autorisé se compose d'un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

- b) Bons de souscription d'actions

Aucun bon de souscription d'actions n'a été émis en 2017 et en 2016.

- c) Résultat net par action

- i) De base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net (perte nette) par le nombre moyen pondéré d'actions. Aucun ajustement du résultat net n'a été nécessaire en 2017 et en 2016.

- ii) Dilué

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, l'effet des débentures convertibles et des options d'achat d'actions en circulation à un prix d'exercice moyen excédant 0,40 \$ aurait été antidilutif.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'effet des débentures convertibles et des options d'achat d'actions en cours aurait été antidilutif.

Le rapprochement du nombre moyen pondéré d'actions aux fins du calcul du résultat par action dilué et du nombre moyen pondéré d'actions aux fins du calcul du résultat de base par action est comme suit :

	2017	2016
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net de base par action	40 562 060	39 363 867
Actions réputées émises sans contrepartie en relation avec un paiement fondé sur des actions	4 674 896	-
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action	<u>45 236 956</u>	<u>39 363 867</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

17 Options sur actions

Le régime d'options sur actions couvrait la possibilité d'une émission d'options sur actions, de droits à la plus-value d'actions, d'actions temporairement incessibles, d'unités d'actions temporairement incessibles, de droits assortis de conditions de performance et d'autres droits fondés sur des actions. En vertu du régime, un nombre fixé à 7 892 773 actions ordinaires est disponible pour ces attributions. Au 31 décembre 2017, le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être émises en vertu de ces mécanismes de rémunération fondée sur des actions est de 63 743 actions.

Selon les dispositions du régime d'options d'achat d'actions de Xebec Adsorption, les options sur actions sont attribuées à un prix d'exercice qui ne peut être inférieur au cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires pendant les cinq jours de Bourse précédant la date de l'attribution. Les modalités d'acquisition et d'exercice des options sont fixées par le Conseil d'administration. Les options sur actions des employés sont acquises au plus tôt le jour de l'attribution et au plus une fois par trimestre.

Les activités liées aux options sur actions pour l'exercice clos le 31 décembre sont présentées ci-dessous :

	2017		2016	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation à l'ouverture	5 855 337	0,11	4 390 337	0,16
Attribuées	3 119 193	0,20	1 500 000	0,05
Exercées	(1 140 500)	0,05	-	-
Annulées	(5 000)	0,22	(25 000)	7,29
Échues	-	-	(10 000)	0,22
En circulation à la clôture	7 829 030	0,19	5 855 337	0,11
Exerçables à la clôture	5 804 837	0,13	5 855 337	0,11

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Voici le sommaire des options en circulation et exerçables au 31 décembre 2017 :

Date d'expiration	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options en circulation	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options exerçables
11 août 2018	0,22 \$	232 272	0,6	232 272
22 décembre 2018	0,10 \$	1 519 500	1,0	1 519 500
12 juin 2020	0,16 \$	258 065	2,4	258 065
25 avril 2021	0,15 \$	100 000	3,3	100 000
29 mai 2021	0,14 \$	200 000	3,4	200 000
22 septembre 2021	0,12 \$	2 000 000	3,7	2 000 000
19 décembre 2022	0,55 \$	400 000	5,0	-
8 janvier 2023	0,05 \$	400 000	5,0	400 000
5 mars 2024	0,18 \$	2 108 193	6,2	1 095 000
29 août 2024	0,49 \$	500 000	6,7	-
19 décembre 2024	0,55 \$	111 000	7,0	-
	0,19 \$	7 829 030	4,1	5 804 837

Voici le sommaire des options en circulation et exerçables au 31 décembre 2016 :

Fourchette des prix d'exercice \$	Options en circulation			Options exerçables	
	Nombre d'options	Durée de vie résiduelle contractuelle moyenne pondérée (années)	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
0,05 – 0,10	3 060 000	3,96	0,08	3 060 000	0,08
0,12 – 0,16	2 558 065	4,34	0,13	2 558 065	0,13
0,22	237 272	1,61	0,22	237 272	0,22
	5 855 337	4,03	0,11	5 855 337	0,11

Le 5 mars 2017, la Société a attribué 2 108 193 options sur actions à ses administrateurs, dirigeants et employés. Ces options peuvent être exercées au prix de 0,18 \$ par action et expirent le 5 mars

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

2024. L'acquisition des droits liés à ces options est assujettie à certains critères : les droits liés à 1 095 000 options sont acquis à la date d'attribution, les droits liés à 795 000 options seront acquis le 5 mars 2018 et les droits liés à 218 193 options seront acquis le 5 mars 2019. L'attribution de ces options était conditionnelle à l'approbation d'une augmentation du bassin d'options sur actions de la Société par les actionnaires à l'Assemblée générale annuelle et par la Bourse de croissance TSXV. Ces approbations ont été obtenues respectivement, le 15 juin 2017 et le 9 août 2017. La rémunération fondée sur des actions correspondante s'est élevée à 354 118 \$, ce qui a été estimé à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes et en s'appuyant sur les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	1,55 %
Volatilité annualisée ¹	137 %
Cours de l'action	0,18 \$
Taux de dividende	0,00 %
Durée de vie attendue des options	7 ans

Le 29 août 2017, la Société a attribué 500 000 options sur actions à un employé. Ces options peuvent être exercées au prix de 0,49 \$ par action et expirent le 29 août 2024. Ces options sont assujetties aux critères d'acquisition des droits suivants : les droits liés à 20 % d'entre elles seront acquis au premier anniversaire et les droits liés à 20 % des autres options seront acquis à la clôture de chaque période de douze mois par la suite. La rémunération fondée sur des actions correspondante s'est élevée à 227 026 \$, ce qui a été estimé à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes et en s'appuyant sur les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	1,80 %
Volatilité annualisée ¹	138 %
Cours de l'action	0,49 \$
Taux de dividende	0,00 %
Durée de vie attendue des options	7 ans

Le 19 décembre 2017, la Société a attribué 511 000 options d'achat d'actions à des administrateurs. Ces options peuvent être exercées au prix de 0,55 \$ par action. 400 000 d'entre elles expirent le 19 décembre 2022 et 111 000 expirent le 19 décembre 2024. Ces options sont assujetties aux critères d'acquisition des droits suivants : les droits liés à 33 % d'entre elles seront acquis au premier anniversaire et les droits liés à 33 % des autres options seront acquis à la fin de chaque période de douze mois par la suite. La rémunération fondée sur des actions correspondante s'est élevée à 252 250 \$, ce qui a été estimé à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes et en s'appuyant sur les hypothèses suivantes :

¹ La volatilité attendue utilisée se fonde sur la volatilité passée du prix de l'action de la Société

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Taux d'intérêt sans risque	1,57 %
Volatilité annualisée ¹	140 %
Cours de l'action	0,55 \$
Taux de dividende	0,00 %
Durée de vie attendue des options	5 ans

Et,

Taux d'intérêt sans risque	1,77 %
Volatilité annualisée ¹	138 %
Cours de l'action	0,55 \$
Taux de dividende	0,00 %
Durée de vie attendue des options	7 ans

En 2016, 1 100 000 options ont été attribuées à des employés à une juste valeur moyenne pondérée de 0,05 \$ et 400 000 options ont été attribuées à des parties autres que des membres du personnel à une juste valeur moyenne pondérée de 0,05 \$.

Au cours de l'exercice, la Société a passé en charges 372 603 \$ (71 242 \$ en 2016); ces montants se rapportent intégralement aux options sur actions attribuées en 2017.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

18 Charges par nature

	2017 \$	2016 \$
Salaires et avantages du personnel	5 521 600	5 062 355
Matériaux	5 457 118	4 037 908
Coûts de sous-traitance	867 993	274 235
Honoraires professionnels	818 272	473 566
Loyers, entretien et réparations	700 393	669 899
Frais de déplacement	658 667	525 420
Rémunération fondée sur des actions	372 603	71 242
Frais de bureau	239 660	280 466
Amortissement	167 908	171 622
Autres	17 951	131 658
Créances irrécouvrables	(8 873)	75 995
Diminution des dettes fournisseurs	(303 363)	-
Reprise de la provision pour pertes sur créances	(315 145)	-
	<u>14 194 784</u>	<u>11 774 366</u>

19 Dépenses de recherche et développement

	2017 \$	2016 \$
Salaires et avantages du personnel	25 212	129 432
Matériaux	23 884	8 983
Frais de sous-traitance	11 844	(44 229)
Honoraires professionnels	10 848	59 476
Frais de déplacement	502	368
Subventions gouvernementales	(2 083)	(5 000)
Crédits d'impôt pour la recherche et le développement	(29 663)	(6 334)
Diminution des dettes fournisseurs	(71 658)	-
	<u>(31 114)</u>	<u>142 696</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

20 Charges financières

	2017 \$	2016 \$
Désactualisation de l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (note 15)	332 537	350 575
Intérêts sur les débetures convertibles	197 228	16 327
Intérêts et frais bancaires	191 093	143 515
Intérêts sur la dette courante	186 802	-
Désactualisation et réévaluation de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (note 13 b))	25 927	33 499
Intérêts sur la dette à long terme	203	-
Diminution des dettes fournisseurs	(322 638)	-
	<u>611 152</u>	<u>543 916</u>

21 Rémunération des principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants est constituée de ce qui suit :

	2017 \$	2016 \$
Salaires et avantages à court terme	1 256 164	966 834
Rémunération fondée sur des actions	<u>318 922</u>	<u>71 242</u>
	<u>1 575 086</u>	<u>1 038 076</u>

Les principaux dirigeants comprennent la haute direction et les membres du conseil d'administration de la Société.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

22 Impôts sur le résultat

Taux d'impôt effectif

La charge d'impôt imputable au résultat diffère des montants obtenus en appliquant le taux d'impôt combiné fédéral et provincial de 26,8 % (26,9 % au 31 décembre 2016) au résultat avant impôts sur le résultat à cause de ce qui suit :

	2017 \$	2016 \$
Résultat avant impôts sur le résultat	96 752	(2 671 442)
Recouvrement d'impôt sur le revenu prévu	25 930	(718 618)
Charge d'impôt au taux combiné prévu par la loi Augmentation (diminution) des impôts sur le résultat attribuable aux éléments suivants :		
Écart temporaire non comptabilisé (comptabilisé)	(412 952)	206 432
Variation des taux d'impôt à l'étranger	(19 557)	23 043
Rémunération fondée sur les actions	99 858	19 164
Variation des taux d'impôt différé	108 285	337 351
Écart de conversion résultant de la consolidation	854	4 639
Pertes échues	67 007	36 663
Autres	130 575	32 190
	-	(59 136)

Composition de l'impôt différé dans les états consolidés du résultat net

	2017 \$	2016 \$
Création et renversement d'écarts temporaires	304 667	(602 919)
Écart temporaire non comptabilisé	(412 952)	206 432
Variation des taux d'impôt différé	108 285	337 351
	-	(59 136)

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Variation de l'impôt différé en 2017

	1^{er} janvier 2017 \$	Résultat	Composante capitaux propres	31 décembre 2017 \$
Réserve pour éventualités	-	(81 989)	-	(81 989)
Immobilisations incorporelles	-	(49 974)	-	(49 974)
Déventures	(53 975)	37 143	(81 989)	(98 821)
Programme de redevances gouvernementales	-	(24 160)	-	(24 160)
Pertes autres qu'en capital	53 975	118 980	-	172 955
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(81 989)</u>	<u>(81 989)</u>

Variation de l'impôt différé en 2016

	1^{er} janvier 2016 \$	Résultat	Composante capitaux propres	31 décembre 2016 \$
Déventures	-	5 161	(59 136)	(53 975)
Pertes autres qu'en capital	-	53 975	-	53 975
	<u>-</u>	<u>59 136</u>	<u>(59 136)</u>	<u>-</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017, les écarts temporaires déductibles pour lesquels la Société n'a pas comptabilisé un actif d'impôt différé sont les suivants :

	Fédéral \$	Québec \$	Chine \$	É.-U. \$
Immobilisations corporelles	995 217	995 217	-	-
Dépenses de développement et de recherche scientifique	-	-	-	-
Report prospectif de pertes en capital	24 583 744	24 587 643	-	-
Report prospectif de pertes d'exploitation	219 247	219 247	-	-
Autres	54 175 945	56 733 006	1 434 206	708 665
	688 795	688 795	-	-
	<u>80 662 948</u>	<u>83 223 908</u>	<u>1 434 206</u>	<u>708 665</u>

La réalisation ultime des avantages fiscaux dépend de plusieurs facteurs, notamment de la rentabilité future des activités. La Société ne comptabilise les actifs d'impôt différé que dans la mesure où il est probable qu'elle disposera de résultats imposables suffisants pour permettre le recouvrement de ces actifs. En conséquence, certains actifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés; ces actifs d'impôt différé non comptabilisés correspondent à un montant de 22 191 258 \$ (22 597 127 \$ en 2016).

Au 31 décembre 2016, les écarts temporaires déductibles pour lesquels la Société n'a pas comptabilisé un actif d'impôt différé sont les suivants :

	Fédéral \$	Québec \$	Chine \$	É.-U. \$
Immobilisations corporelles	938 985	938 985		
Immobilisations incorporelles	59 079	59 079		
Dépenses de développement et de recherche scientifique	24 502 892	24 500 175		
Report prospectif de pertes en capital	219 247	219 247		
Report prospectif de pertes d'exploitation	55 350 875	57 925 868		
Autres	694 496	694 496	1 783 721	493 442
	<u>81 765 574</u>	<u>84 337 850</u>	<u>1 783 721</u>	<u>493 442</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017, la Société a des pertes fiscales autres qu'en capital qui peuvent servir à réduire les impôts des exercices futurs et dont l'échéance se ventile comme suit :

	Fédéral \$	Québec \$	Chine \$	É.-U. \$
2037	-	-	-	247 637
2036	1 486 941	1 480 325	-	-
2035	1 328 532	1 328 532	-	461 028
2034	-	2 635 090	-	-
2033	326 251	326 251	-	-
2032	546 237	494 621	-	-
2031	443 287	433 086	-	-
2030	12 361 610	12 361 610	-	-
2029	7 283 831	7 295 856	-	-
2028	10 824 277	10 824 277	-	-
2027	6 794 635	6 794 635	-	-
2026	7 229 354	7 229 354	-	-
2025	5 550 990	5 529 369	-	-
2024	-	-	-	-
2023	-	-	-	-
2022	-	-	-	-
2021	-	-	884 551	-
2020	-	-	-	-
2019	-	-	-	-
2018	-	-	549 655	-
	<u>54 175 945</u>	<u>56 733 006</u>	<u>1 434 206</u>	<u>708 665</u>

La Société a engagé des dépenses de recherche scientifique et de développement expérimental de 24 583 744 (24 502 892 \$ en 2016) qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment et déduites des résultats imposables autrement calculés d'exercices futurs. La Société n'a pas comptabilisé cet avantage éventuel.

Au 31 décembre 2017, la Société dispose également de crédits d'impôt à l'investissement de 5 678 183 \$ (5 659 361 \$ en 2016) pouvant servir à réduire l'impôt sur le résultat fédéral exigible dans l'avenir. La Société n'a pas comptabilisé l'avantage éventuel de ces crédits d'impôt.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

23 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

La variation nette des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation se compose des éléments suivants :

	2017 \$	2016 \$
Diminution (augmentation)des actifs :		
Créances clients et autres débiteurs	(1 368 673)	(12 282)
Stocks	(444 811)	(170 256)
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	32 010	69 723
Autres actifs courants	(71 861)	(29 441)
Augmentation (diminution) des passifs :		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	660 157	(256 911)
Produits des activités ordinaires différés	(221 579)	244 014
Provisions et loyers différés	(195 769)	(500 514)
	<u>(1 610 526)</u>	<u>(655 667)</u>

24 Engagements

Le tableau qui suit présente un résumé des obligations et engagements contractuels de Xebec :

Au 31 décembre 2017

Paie ment exigible par période

	1 an	De 2 à 5 ans	Au-delà de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$
Contrats de location simple	491 577	1 307 019	1 605 711	3 404 307

Les contrats de location simple incluent un édifice à Blainville, Québec, et divers contrats de location pour du matériel. Les charges liées aux contrats de location simple se sont élevées à 440 519 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 (480 027 \$ en 2016)

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

25 Transactions entre parties liées

Le tableau qui suit présente un résumé des transactions entre parties liées au cours de l'exercice :

	2017 \$	2016 \$
Frais de services professionnels et de commercialisation versés à des sociétés contrôlées par des membres de la famille immédiate d'un dirigeant	158 900	111 796

Ces transactions sont évaluées à la valeur d'échange, laquelle correspond au montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

26 Gestion du capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital est de disposer de suffisamment de sources de financement à court terme pour répondre à ses besoins en matière de fonds de roulement et pour financer les dépenses d'investissement nécessaires à l'exécution de ses plans d'exploitation et de ses plans stratégiques.

La structure du capital de la Société se compose de ce qui suit :

	2017 \$	2016 \$
Trésorerie	(1 341 121)	(1 088 592)
Emprunt bancaire	-	755 000
Facilité de crédit	1 437 912	-
Dette à long terme	2 245 714	796 900
Obligations au titre du programme de redevances gouvernementales (note 13 b)	591 372	757 540
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (note 15)	3 912 314	3 582 135
	6 846 191	4 802 983
Capitaux propres	(4 390 290)	(5 246 987)
	2 455 901	(444 004)

La Société n'est assujettie à aucune exigence imposée par les autorités de réglementation en matière de capital.

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

27 Information sectorielle

Les produits des activités ordinaires répartis par pays, selon l'emplacement des clients, se détaillent comme suit :

	2017 \$	2016 \$
Produits des activités ordinaires		
États-Unis	3 174 092	4 022 932
France	4 022 726	-
Canada	4 028 670	2 397 870
Chine	2 405 773	847 323
Singapour	112 501	739 826
Autres	1 002 169	1 579 430
	<u>14 745 931</u>	<u>9 587 381</u>

Le client le plus important de la Société représentait des ventes de 2 417 498 \$ (991 712 à \$ en 2016). Aucun autre client particulier ne représentait plus de 10 % des produits des activités ordinaires de la Société en 2017 ou en 2016.

Le résumé des résultats (pertes) par secteur opérationnel est le suivant :

Au 31 décembre 2017

	Technologie verte	Traitement de l'air comprimé et des gaz pour l'industrie	Traitement du pétrole et du gaz	Activités corporatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	8 902 695	4 457 380	1 385 856	-	14 745 931
Coût des produits vendus	6 180 724	2 794 488	2 497	-	8 977 709
Marge bénéficiaire brute	2 721 971	1 662 892	1 383 359	-	5 768 222
Pourcentage de marge brute	31 %	37 %	100 %	0 %	39 %
Dépenses de recherche et développement	(31 114)	-	-	-	(31 114)
Frais de vente et charges administratives	933 784	805 745	285 775	3 191 771	5 217 075
Indemnité d'assurance pour dommages aux stocks	-	-	-	(132 366)	(132 366)
Perte (profit) de change	-	-	-	131 149	131 149
Profit sur la conversion d'actions émises par une filiale	-	-	-	(2 358)	(2 358)
Produits financiers	-	-	-	(122 068)	(122 068)
Charges financières	-	-	-	611 152	611 152
Total des charges	902 670	805 745	285 775	3 677 280	5 671 470
Résultat par secteur	1 819 301	857 147	1 097 584	(3 677 280)	96 752

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Au 31 décembre 2016

	Technologie verte	Traitement de l'air comprimé et des gaz pour l'industrie	Traitement du pétrole et du gaz	Activités corporatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	4 809 731	4 777 650	-	-	9 587 381
Coût des produits vendus	4 481 318	2 938 409	-	-	7 419 727
Marge bénéficiaire brute	328 413	1 839 241	-	-	2 167 654
Pourcentage de marge brute	7 %	38 %	0 %	0 %	23 %
Dépenses de recherche et développement	142 696	-	-	-	142 696
Frais de vente et charges administratives	647 628	690 430	-	3 016 581	4 354 639
Perte de change	-	-	-	213 303	213 303
Profit sur la conversion d'actions émises par une filiale	-	-	-	(352 248)	(352 248)
Produits financiers	-	-	-	(3 893)	(3 893)
Charges financières	-	-	-	543 916	543 916
Impôts sur le résultat	-	-	-	(59 316)	(59 316)
Total des charges	790 324	690 430	-	3 358 343	4 839 097
Résultat par secteur	(461 911)	1 148 811	-	(3 358 343)	(2 671 443)

Le tableau suivant présente l'emplacement des actifs non courants de la Société par zone géographique :

	2017 \$	2016 \$
Actifs non courants		
Canada	520 491	305 071
Asie	66 570	111 480
États-Unis	39 934	48 730
	<u>626 995</u>	<u>465 281</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

28 Instruments financiers

a. Classes d'évaluation et justes valeurs, incluant les méthodes d'évaluation et les hypothèses

Les tableaux qui suivent présentent les valeurs comptables et les justes valeurs des actifs et passifs regroupés par classes en date du :

31 décembre 2017

	Prêts et créances		Autres passifs financiers	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie	1 341 121	1 341 121	-	-
Créances clients et autres débiteurs	3 094 761	3 094 761	-	-
Autres actifs courants	13 500	13 500	-	-
Facilité de crédit	-	-	1 437 912	1 437 912
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-	-	3 032 213	3 032 213
Déventures convertibles	-	-	2 216 570	2 216 570
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	-	-	591 372	591 372
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	-	-	3 912 314	3 912 314

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

31 décembre 2016

	Prêts et créances		Passifs financiers	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie	1 088 592	1 088 592	-	-
Créances clients et autres débiteurs	1 743 353	1 743 353	-	-
Autres actifs courants	15 850	15 850	-	-
Emprunt bancaire	-	-	755 000	755 000
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-	-	3 118 064	3 118 064
Déventures convertibles	-	-	754 780	754 780
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	-	-	757 540	757 540
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	-	-	3 582 135	3 582 135

La valeur comptable de la trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des dettes fournisseurs et autres créditeurs, de l'emprunt bancaire et de la facilité de crédit se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes et hypothèses utilisées pour estimer la juste valeur des autres actifs et passifs financiers sont les suivantes :

- Déventures convertibles (classées au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs) : Les déventures convertibles de la Société portent intérêt à taux fixe. La juste valeur des obligations liées à la dette de la Société a été calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs de la dette à long terme au taux d'intérêt d'instruments d'emprunt comparables.
- Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs) : La juste valeur de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales a été calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs au taux d'intérêt d'un emprunt comparable sur le marché.
- Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs) : La juste valeur de l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale a été évaluée en calculant un rendement annualisé de 10 % sur la contrepartie initiale.
- Les instruments financiers de la Société évalués après la comptabilisation initiale à la juste valeur et les instruments financiers évalués au coût amorti et pour lesquels la juste valeur est présentée sont regroupés entre les niveaux 1 à 3 en se basant sur la mesure selon laquelle la juste valeur est observable :

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Niveau 1 — Les évaluations de la juste valeur reposent sur des prix cotés non ajustés sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – Les évaluations de la juste valeur des actifs ou passifs reposent sur des données d'entrée autres que les prix cotés inclus au niveau 1 qui sont observables tant directement (sous forme de prix) qu'indirectement (sous forme de données dérivées des prix).

Niveau 3 – Les évaluations de la juste valeur reposent sur des méthodes d'évaluation qui incluent des données d'entrée pour les actifs ou les passifs qui sont des données non observables.

b. Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque que la Société subisse une perte imprévue si un client ou un tiers n'honore pas ses obligations contractuelles. Le principal risque de crédit de la Société concerne sa trésorerie et ses créances clients et autres débiteurs. La valeur comptable des créances clients et autres débiteurs correspond à l'estimation de la Société de son exposition maximale au risque de crédit. La Société surveille régulièrement son exposition au risque de crédit et prend des mesures telles que l'utilisation de procédures d'approbation du crédit, l'établissement de limites de crédit, l'utilisation d'évaluations du crédit et la mise en œuvre de pratiques de surveillance pour réduire la probabilité que cette exposition se traduise par une perte réelle. Une provision pour pertes sur créances de 89 559 \$ (448 291 \$ en 2016) a été constituée à la lumière de l'expérience passée, de l'évaluation de la situation financière actuelle des clients et de la conjoncture économique en général. Si une provision pour pertes sur créances est comptabilisée et que le solde d'une créance client est jugé irrécouvrable, le solde en question est radié et porté en diminution de la provision pour pertes sur créances. Le recouvrement de créances qui avaient fait l'objet d'une correction de valeur s'est élevé à 324 018 \$ en 2017 (une charge à titre de provision pour dépréciation de 75 995 \$ en 2016). Au 31 décembre 2017, les trois créances clients les plus importantes de la Société représentaient 29 % (13 %, 9 % et 7 %) du solde total des créances clients et autres débiteurs (33 % [13 %, 10 % et 10 %] en 2016).

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Les créances clients et autres débiteurs se présentent comme suit :

	2017 \$	2016 \$
Créances clients courantes	838 415	987 000
Créances clients en souffrance :		
de 1 à 30 jours	470 099	159 745
de 31 à 60 jours	277 461	205 948
de 61 à 90 jours	327 850	102 154
Plus de 90 jours	846 834	683 901
Total des créances clients	2 760 659	2 138 748
Provision pour pertes sur créances	(89 559)	(448 291)
Autres débiteurs	1 462 159	758 984
Total des créances clients et autres débiteurs	4 133 259	2 449 441

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Le tableau qui suit résume les variations de la provision pour pertes sur créances constituée à l'égard des créances clients et autres débiteurs :

	2017 \$	2016 \$
À l'ouverture	(448 291)	(412 833)
Diminution de la provision pour pertes sur créances (provision pour dépréciation)	324 018	(75 995)
Montants non utilisés et réservés	34 714	40 537
À la clôture	(89 559)	(448 291)

La trésorerie de la Société est détenue auprès d'institutions financières ayant une notation de crédit élevée; par conséquent, le risque de non-exécution de ces instruments est jugé faible par la Société. À ce jour, la Société n'a subi aucune perte liée à sa trésorerie.

c. Risque du marché

i. Risque de change

Certain actifs et passifs financiers sont exposés aux fluctuations des devises étrangères. Compte tenu des montants libellés dans les monnaies indiquées ci-après et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, une fluctuation des cours de change aurait une incidence sur le résultat net de la Société. La direction estime qu'une fluctuation de 10 % des cours de change serait raisonnablement possible et que l'incidence de cette fluctuation sur le résultat net serait d'environ 129 964 \$ en 2017 (113 473 \$ en 2016). Au 31 décembre 2017, les montants suivants, présentés dans leur devise d'origine, ont été convertis en dollars canadiens. La Société n'a pas recours à des instruments financiers pour réduire le risque de change.

	2017	
	Dollar américain	Euro
Trésorerie	169 728	10 216
Créances clients et autres débiteurs	612 994	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	345 659	(130 472)
	1 128 381	(120 256)
Équivalent en dollars canadiens	1 415 554	(181 010)

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

	2016	
	Dollar américain	Euro
Trésorerie	604 037	135
Créances clients et autres débiteurs	434 461	39 280
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(114 296)	(114 365)
	<u>924 202</u>	<u>(74 950)</u>
Équivalent en dollars canadiens	<u>1 240 926</u>	<u>(106 196)</u>

ii. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt sur son emprunt bancaire et sur sa facilité de crédit, lesquels sont assortis de taux d'intérêt qui varient en fonction du taux préférentiel bancaire. Au 31 décembre 2017, l'emprunt bancaire à court terme et la facilité de crédit totalisaient 1 437 912 \$ (755 000 \$ en 2016). Si le taux d'intérêt sur l'emprunt bancaire et sur la facilité de crédit avait été supérieur (ou inférieur) de 50 points de base par rapport au taux en vigueur le 31 décembre 2017, le résultat net aurait été moins élevé (plus élevé) de 11 218 \$ (3 295 \$ en 2016).

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

d. **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité représente le risque que la Société ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations financières à leur échéance.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 décembre :

PROJET

Xebec Adsorption Inc.

Notes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

	2017				
	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	De 0 à 12 mois \$	De 13 à 24 mois \$	Par la suite \$
Passifs financiers					
Facilité de crédit	1 437 912	1 535 939	1 535 939	-	-
Dettes fournisseurs et autres crédoeurs	3 032 213	3 032 213	3 032 213	-	-
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	591 372	682 540	82 000	95 000	505 540
Obligation découlant de contrats de location	29 144	31 261	23 878	4 219	3 164
Débetures convertibles	2 216 570	3 173 569	231 143	2 942 426	
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	3 912 314	3 912 314	-	-	3 912 314
	11 219 525	12 367 836	4 905 173	3 041 645	4 421 018
	2016				
	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	De 0 à 12 mois \$	De 13 à 24 mois \$	Par la suite \$
Passifs financiers					
Emprunt bancaire	755 000	755 000	755 000	-	-
Dettes fournisseurs et autres crédoeurs	3 118 064	3 118 064	3 118 064	-	-
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	757 540	757 540	757 540	-	-
Obligation découlant de contrats de location	42 120	38 561	19 281	16 067	-
Débetures convertibles	754 780	1 270 247	90 247	90 000	1 090 000
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	3 582 135	3 582 135	-	-	3 582 135
	9 009 639	9 521 547	4 740 132	106 067	4 672 135

Les montants d'intérêt contractuels fondés sur des taux variables sont établis d'après les cours au comptant aux dates de l'état de la situation financière.

La Société finance sa croissance au moyen d'emprunts sur ses facilités de crédit existantes, et par l'émission d'instruments d'emprunt et de capitaux propres note 1).