

No de Division : 01 – Montréal
No de Cour : 500-11-059645-214
No de Dossier : 41-2721600

DANS L'AFFAIRE DE LA FAILLITE DE :
IN THE MATTER OF THE BANKRUPTCY OF:

IAH, INTERNATIONAL ACORN HOLDINGS INC.

RAPPORT DU SYNDIC SUR SON ADMINISTRATION PRÉLIMINAIRE

TRUSTEE'S REPORT ON HER PRELIMINARY ADMINISTRATION

SECTION A Historique

1. IAH, INTERNATIONAL ACORN HOLDINGS INC. (la « **Débitrice** » ou la « Société ») fut fondée et a débuté ses activités en mai 2018. Elle opérait une société de portefeuille dans la ville de Montréal, province de Québec.
 2. Le 18^e jour de mars 2021, la Débitrice a fait cession de ses biens en vertu de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (« LFI »).
 3. La direction de la Débitrice attribue ses difficultés financières au ralentissement des marchés financiers relatif au cannabis débutant en 2019 et se poursuivant en 2020. Les sociétés liées ont été confrontées à une baisse substantielle du prix de l'huile de cannabis et à une vague de concurrence dans le secteur du chanvre. Tous ces facteurs, ainsi que quelques autres, signifiaient que les sociétés liées n'étaient pas rentables et IAH n'était pas en mesure de réunir les capitaux nécessaires pour faire entrer la société en bourse. IAH était en défaut de ses obligations envers le créancier garanti et les investisseurs ont entamé un processus de restructuration en mai 2020. En décembre 2020, la restructuration avec les créanciers garantis était terminée et IAH a collecté environ 100 000\$.
-

SECTION A History

1. Created in May 2018, IAH, INTERNATIONAL ACORN HOLDINGS INC. (the "**Debtor**" or "**IAH**") as a holding company in the city of Montreal, province of Québec.
2. On the 18th day of March 2021, the Debtor filed an assignment under the *Bankruptcy and Insolvency Act* ("BIA").
3. The Debtor's management attributes its difficulties to the downturn in the cannabis capital markets beginning in 2019 and continuing in 2020. The related companies were faced with a substantial decrease in the price for cannabis oil and a flood of competition in the hemp sector. All these factors, as well as some others, meant the related companies were not profitable and IAH was unable to raise the required capital to take the company public. IAH defaulted on its secured note obligations and the secured noteholders initiated a restructuring process in May 2020. By December 2020, the restructuring with the secured creditors was complete and IAH collected approximately \$100,000.

SECTION B Actifs / Assets

4. Les actifs sont les suivants / The assets are as follows :

Description des actifs Description of the assets	Valeur sur le bilan / Value as per the Statement of Affairs	Valeur de réalisation estimée / Estimated realization value	Notes
	(\$)	(\$)	
100% des actions de ECS Biomed Inc. 100% of the shares in ECS Biomed Inc.	Ø	Ø	
100% des actions de ECS Biomed USA 100% of the shares in ECS Biomed USA	Ø	Ø	
Espèce en banque	116 292	109 700	1, 2
	116 291	109 700	

Notes:

1. Transfert bancaire reçu de la BMO le 24 mars 2021
Bank transfer received from BMO on March 24, 2021
2. Selon les livres et registres de la compagnie en date du 26 février 2021.
As per the books and records of the company as at February 26th, 2021.

SECTION C Mesures conservatoires et de protection

5. La direction de la société verra à transmettre au syndic les livres et registres de la société requis par le syndic.
6. Le syndic a pris connaissance des relevés bancaires des 3 mois précédents la faillite, aucune transaction significative apparaît sur ceux-ci.
7. Ouverture d'un compte en fidéicomis à la Banque de Montréal.
8. Demande de fermeture du compte de banque de la société.
9. Il n'y a aucun exercice du commerce par le syndic puisque les opérations avaient cessé avant la faillite.

SECTION C Conservatory and protection measures

5. The management of the company will send to the trustee the books and registers of the company required by the trustee.
6. The trustee looked at the bank statements for the previous 3 months of bankruptcy, no significant transactions were noted.
7. The Trustee opened a trust account at the Bank of Montreal.
8. The Trustee sent a request to close the company's bank account.
9. The Trustee did not continue the company's operations as they had ceased prior to the bankruptcy.

SECTION D Procédures légales / Legal proceedings

10. Le syndic a émis des avis de Suspension des procédures aux parties demanderessees suivantes :
 - o Jonathan Ricardo Orozco Vasquez a/s Me Arash Merpour; (Procédures en Californie)
 - o Rome & Associates, A.P.C. et Nolan Heimann LLP (Procédures en Californie).

The Trustee has issued notices of Stay of Proceedings to the following plaintiffs:

- o Jonathan Ricardo Orozco Vasquez c / o Me Arash Merpour; (California proceedings)
- o Rome & Associates, A.P.C. and Nolan Heimann LLP (California proceedings).

SECTION E Réclamations prouvables / Provable claims

11. Les réclamations prouvables se détaillent comme suit:
The provable claims are detailed as follows:

	Bilan / Statement of affairs	Reçue en date du 15 avril 2021 / Received as of April 15, 2021	Note
	(\$)	(\$)	
Créanciers garantis Secured creditors	Ø	Ø	
Créanciers non garantis Unsecured creditors	1 412 210	845 891,35	
Créanciers éventuels Contingent creditors	1	Ø	
Créanciers déferés (actionnaire) Deferred creditors (Shareholder)	24 159 942	Ø	
	25 572 153	845 891,35	

SECTION F Réclamations garanties / Secured claims

12. Il n'y a pas de créanciers garantis.

There are no secured creditors.

SECTION G Réalisation anticipée et dividendes prévus / Anticipated realization and projected dividend

13. Le syndic anticipe une distribution éventuelle aux créanciers non garantis. Cependant, le montant des distributions dépendra de la réalisation finale et les réclamations prouvées des créanciers.

The Trustee anticipates an eventual distribution to the unsecured creditors. However, the amount of the distribution will depend on the final realization of assets and proven claims of creditors.

**SECTION H Transactions révisables et paiements préférentiels
Reviewable transactions and preferential payments**

14. Le syndic révisera les livres et registres et fera rapport aux inspecteurs, s'il y a lieu.

The trustee will review the books and records and report to the inspectors, if necessary.

SECTION I Autres sujets

15. Le syndic a fait publier l'annonce de la faillite dans *Le Journal de Montréal*, édition du Samedi 3 avril 2021.

16. Selon l'administrateur, il n'y avait aucun employé au moment de la faillite.

17. Les frais de la présente faillite sont garantis par une tierce personne.

SECTION I Other subjects

15. The Trustee published the notice of bankruptcy in *Le Journal de Montréal* on Saturday, April 3rd, 2021.

16. According to the administrator, there were no employees at the time of the bankruptcy.

17. The costs of this bankruptcy are guaranteed by a third party.

FAIT À MONTRÉAL, ce 15^e jour d'avril 2021.

DONE IN MONTREAL, this 15th day of April 2021.

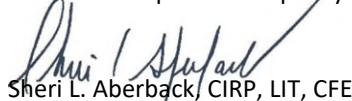
MNP Ltée

En sa capacité de syndic à la faillite de IAH, INTERNATIONAL ACORN HOLDINGS INC.

Et non en sa capacité personnelle /

As Trustee to the bankruptcy of IAH, INTERNATIONAL ACORN HOLDINGS INC.

and not in its personal capacity



Sheri L. Aberback, CIRP, LIT, CFE

Vice-présidente principale

Senior Vice President