

Cuda Oil and Gas Inc.
(auparavant Junex Inc.)
États financiers
intermédiaires consolidés
Périodes de trois et de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

Les états financiers intermédiaires consolidés de Cuda Oil and Gas Inc. (auparavant Junex Inc.) pour les périodes de trois et de six mois terminées le 30 juin 2018, ainsi que les données comparatives correspondantes, n'ont pas été examinés par l'auditeur de la compagnie.

Cuda Oil and Gas Inc.
(auparavant Junex Inc.)
États consolidés intermédiaires de la situation financière
au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017
(non audités)
(en dollars canadiens)

	2018-06-30	2017-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Actif courant		
Encaisse (note 23)	15,792,422	17,962,346
Encaisse détenue à des fins d'exploration (note 13)	7,633,774	7,817,712
Débiteurs (note 9)	266,849	281,385
Crédits d'impôt à recevoir	257,922	187,935
Stocks	41,436	41,436
Frais payés d'avance	205,748	88,134
	24,198,151	26,378,948
Actif non courant		
Immobilisations corporelles (note 10)	2,109,960	2,261,561
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 11)	36,264,257	35,899,198
Dépôt pour l'acquisition de l'actif au Wyoming (note 25(b))	658,400	-
Dépôt de garantie (note 24)	393,000	393,000
Goodwill	198,951	198,951
	63,822,719	65,131,658
PASSIF		
Passif courant		
Comptes fournisseurs et charges à payer (note 12)	1,174,472	763,218
Avances de partenaires sur des travaux d'exploration à réaliser (note 13)	7,633,774	7,817,712
Passif d'impôts exigibles	-	103,160
	8,808,246	8,684,090
Passif non courant		
Dû à un partenaire (note 24)	90,000	90,000
Composante passif des débentures (note 14)	2,078,023	2,002,790
	10,976,269	10,776,880
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 15)	73,313,029	73,237,002
Débentures convertibles – composante capitaux propres (note 14)	457,014	457,014
Surplus d'apport	9,268,914	9,184,158
Autres éléments cumulés du résultat global	(50,070)	(50,070)
Déficit	(30,142,437)	(28,473,326)
	52,846,450	54,354,778
Engagements (note 16)		
Événements postérieurs (note 25)		
	63,822,719	65,131,658

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

Cuda Oil and Gas Inc.

(auparavant Junex Inc.)

États consolidés intermédiaires de la perte globale

des périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Des périodes de trois mois terminées le 30 juin		Des périodes de six mois terminées le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Revenus des activités ordinaires (note 22)	43,842	1,678	71,787	83,270
Coût des ventes	(156,743)	(170,775)	(309,628)	(376,840)
Marge brute	(112,901)	(169,097)	(237,841)	(293,570)
Frais d'administration (note 25(a))	(821,599)	(524,795)	(1,354,144)	(1,168,033)
Honoraires de gestion	6,125	2,214	13,141	3,871
Gain sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	209,336	-	209,336
Gain (perte) sur la cession d'immobilisations corporelles	(7,292)	3,275	(7,777)	3,292
Perte opérationnelle	(935,667)	(479,067)	(1,586,621)	(1,245,104)
Revenus d'intérêts	74,406	19,651	148,759	40,563
Intérêts sur les débetures	(114,136)	(106,626)	(225,828)	(211,082)
Frais bancaires relatifs aux lettres de garantie	(3,323)	(3,323)	(6,645)	(6,645)
Frais financiers	1,885	(30,304)	1,224	(30,754)
Perte avant impôts	(976,835)	(599,669)	(1,669,111)	(1,453,022)
Impôts sur le résultat (note 8)				
Exigibles	-	(47,250)	-	(47,250)
Différés	-	-	-	-
Perte nette et perte globale	(976,835)	(646,919)	(1,669,111)	(1,500,272)
Perte nette par action de base et diluée (note 5)	(0.11)	(0.08)	(0.19)	(0.19)
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation (note 5)	8,860,270	7,964,722	8,856,978	7,962,593

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires et la note 6 et la note 18 fournissent d'autres informations sur le résultat net.

Cuda Oil and Gas Inc.
(auparavant Junex Inc.)

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

des périodes de 6 mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions (note 15)	Capital social	Débetures convertibles – composante capitaux propres	Surplus d'apport	Autres éléments cumulés du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er janvier 2018	8,839,722	73,237,002	457,014	9,184,158	(50,070)	(28,473,326)	54,354,778
Actions ordinaires émises en contrepartie d'intérêts sur les débetur	20,548	76,027					76,027
Rémunération à base d'actions				84,756			84,756
Transactions avec les propriétaires	20,548	76,027		84,756			160,783
Perte nette de la période						(1,669,111)	(1,669,111)
Perte globale totale de la période						(1,669,111)	(1,669,111)
Solde au 30 juin 2018	8,860,270	73,313,029	457,014	9,268,914	(50,070)	(30,142,437)	52,846,450
Solde au 1er janvier 2017	7,954,308	69,948,584	457,014	6,743,828	(50,070)	(25,261,796)	51,837,560
Actions ordinaires émises en contrepartie d'intérêts sur les débetur	10,415	76,027					76,027
Rémunération à base d'actions				47,675			47,675
Transactions avec les propriétaires	10,415	76,027		47,675			123,702
Perte nette de la période						(1,500,272)	(1,500,272)
Perte globale totale de la période						(1,500,272)	(1,500,272)
Solde au 30 juin 2017	7,964,723	70,024,611	457,014	6,791,503	(50,070)	(26,762,068)	50,460,990

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

Cuda Oil and Gas Inc.
(auparavant Junex Inc.)

Tableaux consolidés intermédiaire des flux de trésorerie

des périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Des périodes de trois mois terminées le 30 juin		Des périodes de six mois terminées le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Perte nette	(976,835)	(646,919)	(1,669,111)	(1,500,272)
Éléments hors caisse				
Amortissement des immobilisations corporelles	59,342	68,629	119,403	137,365
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations corporelles	7,292	(3,275)	7,777	(3,292)
Gain sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	(209,336)	-	(209,336)
Rémunération à base d'actions	37,138	15,700	74,276	32,260
Intérêts sur les débetures réglées en actions	-	-	76,027	76,027
Charge de désactualisation des débetures	38,302	30,792	75,233	60,487
Variation nette d'éléments du fonds de roulement (note 7)	129,520	44,504	135,338	297,735
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(705,241)	(699,905)	(1,181,057)	(1,109,026)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Immobilisations corporelles	-	(10,127)	-	(11,642)
Cession d'immobilisations corporelles	9,500	11,564	10,643	12,564
Dépôt pour l'acquisition de l'actif au Wyoming	(658,400)	-	(658,400)	-
Cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	1,009,125	-	1,009,125
Actifs d'exploration et d'évaluation	(329,592)	(380,860)	(638,814)	(1,055,480)
Crédits d'impôt sur les frais d'exploration encaissés	-	367,095	-	367,095
Contributions de partenaires	55,668	33,143	113,766	157,469
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(922,824)	1,029,940	(1,172,805)	479,131
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation nette de l'encaisse	(1,628,065)	330,035	(2,353,862)	(629,895)
Encaisse au début de la période	25,054,261	9,738,519	25,780,058	10,698,449
Encaisse à la fin de la période	23,426,196	10,068,554	23,426,196	10,068,554
L'encaisse à la fin de la période se compose des éléments suivants :				
Encaisse (note 23)	15,792,422	10,068,554	15,792,422	10,068,554
Encaisse détenue à des fins d'exploration (note 13)	7,633,774	-	7,633,774	-
	23,426,196	10,068,554	23,426,196	10,068,554

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

Cuda Oil and Gas Inc.
(auparavant Junex Inc.)

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Périodes de trois et de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Cuda Oil and Gas Inc., auparavant Junex Inc., (« COGI » ou la « compagnie ») est une société constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) et est la société mère du groupe.

Le 8 juin 2018, Junex Inc. (« Junex ») a conclu un accord avec Cuda Energy Inc. (« CEI ») visant l'acquisition de CEI par Junex par voie de plan d'arrangement en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) (l'« arrangement »). Le 14 août 2018, l'arrangement a été réalisé et Junex a acquis la totalité des actions ordinaires de catégorie A émises et en circulation de CEI. Aux termes de l'arrangement, Junex a effectué une refonte de ses actions en circulation à raison de dix pour une et a changé son nom pour Cuda Oil and Gas Inc. À la suite de la clôture de l'arrangement, la compagnie a également réalisé l'acquisition de certaines propriétés de pétrole et de gaz naturel situées au Wyoming, aux États-Unis, pour un prix d'achat de 37 millions de dollars américains, opération financée en partie au moyen d'une facilité de crédit de 35 millions de dollars canadiens. Ces opérations sont décrites à la note 25 et les effets de la refonte des actions à raison de dix pour une sont décrits aux notes 5 et 15.

La principale activité de COGI est l'exploration, la mise en valeur et la production de pétrole et de gaz naturel au Québec et en Alberta, au Canada, ainsi qu'au Wyoming, aux États-Unis. COGI est également engagée dans certaines activités complémentaires telles que la vente de saumure et de services de forage de puits pétroliers et gaziers. Enfin, elle offre ponctuellement des services de consultation géophysique et géologique à certains de ses partenaires actifs dans l'exploration pétrolière et gazière.

L'établissement principal de COGI est situé au 440-2nd Avenue SW Suite 2110, Calgary (Alberta) T2P 5E9. Les actions ordinaires de COGI sont cotées à la Bourse de croissance TSX sous le symbole « CUDA ».

2. GÉNÉRALITÉS, ÉNONCÉ DE CONFORMITÉ ET APPROBATION

Les présents états financiers intermédiaires consolidés sont établis conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*, élaborée par le Conseil des normes comptables internationales. Ils ne comprennent pas toute l'information requise dans les états financiers annuels conformément aux normes IFRS, et doivent être lus en conjonction avec les états financiers de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017.

À l'exception de ce qui est indiqué à la note 3, les présents états financiers intermédiaires consolidés ont été établis d'après les mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 3 afférente aux états financiers audités de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017.

La publication des présents états financiers intermédiaires consolidés a été autorisée par le conseil d'administration le 29 août 2018.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Nouvelles normes adoptées le 1^{er} janvier 2018

Au 1^{er} janvier 2018, la compagnie a appliqué rétrospectivement les normes IFRS 9, *Instruments financiers*, et IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats*. L'adoption de ces normes n'a entraîné aucun ajustement important aux états financiers intermédiaires consolidés, à l'exception de changements de terminologie.

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

Le Conseil des normes comptables internationales a publié la norme IFRS 9, *Instruments financiers*, qui représente l'achèvement de son projet de remplacement de la norme IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. La nouvelle norme présente des changements importants apportés aux directives de la norme IAS 39 quant au classement et à l'évaluation des actifs financiers, en plus d'instaurer un nouveau modèle fondé sur la perte de crédit attendue pour la dépréciation des actifs financiers. La norme IFRS 9 fournit également de nouvelles directives sur l'application de la comptabilité de couverture.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »)

La norme IFRS 15 présente de nouvelles exigences relativement à la comptabilisation des produits et remplace la norme IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, la norme IAS 11, *Contrats de construction*, ainsi que plusieurs interprétations relatives à la constatation des produits. La nouvelle norme établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle et fournit des directives additionnelles pour de nombreux domaines qui n'étaient pas couverts en détail par les normes IFRS existantes, notamment sur la façon de comptabiliser les obligations de prestations multiples prévues à un contrat, les contreparties variables, les droits de remboursement des clients, les accords de rachat d'un fournisseur et d'autres complexités courantes.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Les présents états financiers intermédiaires consolidés ont été établis d'après les mêmes jugements, estimations et hypothèses que ceux décrits à la note 4 afférente aux états financiers audités de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017.

5. PERTE PAR ACTION

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation a été retraité rétrospectivement pour toutes les périodes présentées afin de tenir compte de la refonte des actions à raison de dix pour une, décrite à la note 25a).

Les options sur actions, bons de souscription et débentures convertibles décrits aux notes 14 et 15 ont été exclus du calcul de la perte diluée par action parce que comme la compagnie a essuyé des pertes, leur inclusion aurait eu un effet antidilutif.

6. INFORMATION SUR LE RÉSULTAT NET

	<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>
	\$	\$
Rémunération à base d'actions pour laquelle les services rendus ne satisfont pas aux critères de comptabilisation à l'actif	74 276	32 260
Amortissement (immobilisations corporelles)	119 403	137 365

7. INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :

	<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>
	\$	\$
Débiteurs, à l'exception des contributions de partenaires à recevoir	(32 701)	114 750
Frais payés d'avance	(117 614)	(94 084)
Passif d'impôts exigibles	(103 160)	--
Comptes fournisseurs et charges à payer, à l'exception des dettes fournisseurs relatives aux immobilisations corporelles et aux actifs d'exploration et d'évaluation	<u>388 813</u>	<u>277 069</u>
	<u>135 338</u>	<u>297 735</u>

Les éléments hors trésorerie se détaillent comme suit :

	<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>
	\$	\$
Amortissement (immobilisations corporelles) capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	13 778	15 309
Rémunération à base d'actions capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation	10 480	15 415
Comptes fournisseurs et charges à payer relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation	22 441	241 758
Crédits d'impôt à recevoir relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation	69 987	124 026
Contributions de partenaires à recevoir relatives aux actifs d'exploration et d'évaluation	34 889	77 429

8. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Relation entre le recouvrement d'impôt prévu et la charge d'impôts au compte de résultat

La relation entre le recouvrement d'impôts prévu calculé sur la base du taux combiné fédéral et provincial en vigueur au Canada et la charge d'impôts présentée aux états intermédiaires consolidés du résultat global est rapprochée comme suit :

	<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>
	\$	\$
Recouvrement d'impôts prévu calculé sur la base du taux combiné fédéral et provincial au Canada de 26,9 %	(447 322)	(390 863)
Ajustements pour les éléments suivants :		
Rémunération à base d'actions	22 715	12 825
Dépenses non déductibles	1 072	1 900
Actifs d'impôts différés non constatés	403 373	407 117
Autres	20 162	16 271
Charge d'impôts sur les bénéfices	<u>---</u>	<u>47 250</u>

Actifs et passifs d'impôts différés et variation des montants comptabilisés durant la période

Les différences suivantes entre les valeurs comptables et les bases fiscales provenant de différences temporaires, de pertes fiscales et de crédits d'impôt inutilisés ont donné lieu à la comptabilisation des actifs et passifs d'impôts différés suivants :

	<u>30-06-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	\$	\$
Passifs d'impôts différés résultant des éléments suivants :		
Crédits d'impôt sur les actifs d'exploration et d'évaluation	69 123	50 366
Actifs d'exploration et d'évaluation	1 992 608	1 971 208
Immobilisations corporelles	191 235	192 665
	<u>2 252 966</u>	<u>2 214 239</u>
Actifs d'impôts différés résultant des éléments suivants :		
Pertes fiscales	2 113 049	2 050 800
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	85 533	109 055
Investissements	7 752	7 752
Autres	46 632	46 632
	<u>2 252 966</u>	<u>2 214 239</u>
Passifs d'impôts différés nets comptabilisés	<u>---</u>	<u>---</u>

8. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

	Solde au 1 ^{er} janvier 2018	Comptabilisés en résultat	Comptabilisés dans les autres éléments du résultat global	Solde au 30 juin 2018
	\$	\$	\$	\$
Montants comptabilisés				
Crédits d'impôt sur les actifs d'exploration et d'évaluation	(50 366)	(18 757)	---	(69 123)
Actifs d'exploration et d'évaluation	(1 971 208)	(21 400)	---	(1 992 608)
Immobilisations corporelles	(192 665)	1 430	---	(191 235)
Investissements	7 752	---	---	7 752
Pertes fiscales	2 050 800	62 249	---	2 113 049
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	109 055	(23 522)	---	85 533
Autres	46 632	---	---	46 632
Passifs d'impôts différés nets comptabilisés	---	---	---	---

Au 31 décembre 2017, les pertes fiscales disponibles sont les suivantes :

	Fédéral	Provincial
	\$	\$
Montants des pertes fiscales à reporter aux exercices suivants :		
2026	1 068 456	820 779
2027	1 864 974	1 859 474
2028	386 983	--
2029	2 020 903	2 015 145
2030	2 226 762	2 207 964
2031	1 056 173	1 052 049
2032	1 912 533	1 911 609
2033	1 728 491	1 727 845
2034	1 711 694	1 701 602
2035	1 494 554	1 482 845
2036	1 851 253	1 841 197
2037	2 323 175	2 356 807
	<u>19 645 951</u>	<u>18 977 316</u>

9. DÉBITEURS

	<u>30-06-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	\$	\$
Créances clients (a) (b)	35 334	5 132
Contributions de partenaires à recevoir (a) (b)	62 477	97 366
Autres	57 233	90 443
Taxes à la consommation à recevoir	111 805	88 444
	<u>266 849</u>	<u>281 385</u>

(a) Aucune charge pour créances douteuses n'a été comptabilisée pour la période de six mois terminée le 30 juin 2018 (0 \$ en 2017). Au 30 juin 2018, aucune provision pour créances douteuses n'est comptabilisée (0 \$ en 2017).

(b) L'âge des contributions de partenaires à recevoir et des créances clients est inférieur à trois mois.

10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>Matériel roulant</u>	<u>Matériel informatique</u>	<u>Équipement d'exploration</u>		<u>Total</u>
	\$	\$	<u>Matériel et outillage</u>	<u>Autres équipements</u>	\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	651 176	281 263	5 382 773	555 566	6 870 778
Sorties	<u>(25 500)</u>	<u>--</u>	<u>(46 982)</u>	<u>--</u>	<u>(72 482)</u>
Solde au 30 juin 2018	<u>625 676</u>	<u>281 263</u>	<u>5 335 791</u>	<u>555 566</u>	<u>6 798 296</u>
Amortissement et dépréciation					
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	543 262	238 437	3 399 048	428 470	4 609 217
Amortissement	15 943	6 424	104 459	6 355	133 181
Sorties	<u>(23 872)</u>	<u>--</u>	<u>(30 190)</u>	<u>--</u>	<u>(54 062)</u>
Solde au 30 juin 2018	<u>535 333</u>	<u>244 861</u>	<u>3 473 317</u>	<u>434 825</u>	<u>4 688 336</u>
Valeur comptable au 30 juin 2018	90 343	36 402	1 862 474	120 741	2 109 960

La charge d'amortissement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2018 se compose de 111 661 \$ compris dans le coût des marchandises vendues (126 679 \$ en 2017) et de 7 742 \$ compris dans les frais d'administration (10 686 \$ en 2017). L'amortissement en lien avec des projets d'exploration particuliers de 13 778 \$ a été comptabilisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation pour la période de six mois terminée le 30 juin 2018 (15 309 \$ en 2017).

Au 30 juin 2018, aucun indicateur de dépréciation n'avait été relevé; par conséquent, il n'a pas été nécessaire de réaliser un test de dépréciation.

11. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

La valeur comptable se détaille comme suit :

	<u>Solde au 1^{er} janvier 2018</u>	<u>Entrées</u>	<u>Crédits d'impôt sur les frais d'exploration</u>	<u>Radiations, sorties et dépréciations</u>	<u>Revenus de participations</u>	<u>Solde au 30 juin 2018</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Sommaire						
Frais de forage et d'exploration	32 900 653	612 075	(69 987)	--	(262 815)	33 179 926
Droits d'exploration	2 998 545	85 786	--	--	--	3 084 331
	<u>35 899 198</u>	<u>697 861</u>	<u>(69 987)</u>	<u>--</u>	<u>(262 815)</u>	<u>36 264 257</u>

Au 30 juin 2018, aucun indicateur de dépréciation n'avait été relevé; par conséquent, il n'a pas été nécessaire de réaliser un test de dépréciation.

12. COMPTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	<u>30-06-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	\$	\$
Dettes fournisseurs	562 429	72 520
Salaires à payer	83 255	65 775
Salaires à payer	23 428	14 473
Intérêts sur les débentures à payer	133 334	134 794
Indemnité de départ à payer	--	107 400
Autres charges à payer	372 026	368 256
	<u>1 174 472</u>	<u>763 218</u>

13. AVANCES DE PARTENAIRES SUR DES TRAVAUX D'EXPLORATION À RÉALISER

	<u>30-06-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	\$	\$
Solde au début de la période	7 817 712	--
Avances de partenaires	--	8 400 000
Contributions de partenaires sur les travaux d'exploration réalisés	(183 938)	(582 288)
Solde à la fin de la période	<u>7 633 774</u>	<u>7 817 712</u>

La trésorerie réservée aux travaux d'exploration de 7 633 774 \$ (comparativement à 7 817 712 \$ au 31 décembre 2017) représente la trésorerie au 30 juin 2018 provenant d'avances de partenaires qui, aux termes de l'arrangement, doivent servir à des travaux d'exploration du projet Galt.

14. DÉBENTURES CONVERTIBLES

La juste valeur des débentures ne diffère pas substantiellement de la valeur comptable. La juste valeur est estimée à l'aide des flux de trésorerie actualisés au moyen de taux observables sur le marché. Les débentures sont classées au niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

	Composante passif	Composante capitaux propres
	\$	\$
Solde au 31 décembre 2017	2 002 790	457 014
Charge de désactualisation des débentures	75 233	--
Solde au 30 juin 2018	<u>2 078 023</u>	<u>457 014</u>

Le prix de conversion des débentures convertibles des deux séries est passé de 1,17 \$ à 11,70 \$ après la prise d'effet de la refonte des actions à raison de dix pour une, tel que décrit à la note 25a).

Dans le cadre de l'arrangement, une société d'investissement institutionnelle a converti des débentures convertibles de Junex d'une valeur nominale de 1 000 000 \$ en 268 817 actions ordinaires de Junex, tel que décrit à la note 25a).

15. CAPITAL-ACTIONS

Toutes les données présentées quant au nombre d'actions ordinaires en circulation, ainsi qu'au nombre d'options sur actions et de bons de souscription en circulation, ainsi que leur prix d'exercice moyen pondéré respectif, ont été retraités rétrospectivement pour toutes les périodes présentées afin de tenir compte de la refonte des actions à raison de dix pour une, décrite à la note 25a).

Autorisé

Nombre illimité d'actions sans valeur nominale

Actions ordinaires, avec droit de vote et participantes

Actions de catégorie B, sans droit de vote et non participantes, dividende privilégié et non cumulatif variant de 1 % à 12 %, rachetables au gré de la compagnie au montant du capital versé

Actions de catégorie C, sans droit de vote et non participantes, dividende mensuel privilégié et non cumulatif de 1 % calculé sur la valeur de rachat, rachetables au gré du détenteur ou de la compagnie à la juste valeur de la contrepartie reçue à l'émission sous réserve de certaines conditions. Le rachat maximal ne pourra excéder le tiers des actions détenues, et ce, seulement si le fonds de roulement de la compagnie est supérieur à 1 000 000 \$.

Capital-actions

En janvier 2018, la compagnie a émis 20 548 actions ordinaires à un prix de 3,70 \$ l'action en échange du paiement d'intérêts sur les débentures d'un montant de 76 027 \$.

Après le 30 juin 2018, d'autres actions ordinaires ont été émises, tels que décrit aux notes 25a), 25b) et 25e).

Options sur actions ordinaires

Les caractéristiques des options sur actions en circulation au 30 juin 2018 sont les suivantes :

	Options en circulation			Options exerçables	
	Nombre	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
		Années	\$		\$
Salariés, dirigeants et administrateurs	90 000	9,1	4,80	31 000	4,80
	140 000	6,1	5,90	113 500	5,90
	89 400	4,4	7,10	89 400	7,10
	106 000	0,7	8,80	106 000	8,80
	5 000	0,2	28,40	5 000	28,40
	430 400	5,0	6,90	344 900	5,90

L'acquisition des droits s'effectue soit à l'octroi des options ou à raison de 20 % ou 33 % par année. Dans le cadre de l'arrangement, tel que décrit à la note 25a), toutes les options sur actions non acquises sont devenues entièrement acquises et de nouvelles options sur actions ont été émises, tel que décrit à la note 25d).

Les options d'achat d'actions attribuées par la compagnie ont varié comme suit :

	30-06-2018		31-12-2017	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation au début de la période	579 400	8,20	516 400	8,70
Octroyées	--		90 000	4,80
Renoncées	(69 000)	8,90	--	--
Annulées	--		(22 000)	6,30
Échues	(80 000)	14,50	(5 000)	9,70
En circulation à la fin de la période	430 400	6,90	579 400	8,20

Bons de souscription

Bons de souscription en circulation qui confèrent à leurs détenteurs le droit d'acheter un nombre équivalent d'actions ordinaires de la compagnie :

	30-06-2018		31-12-2017	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début de la période	1 912 524	7,80	798 256	14,00
Octroyées	--	--	1 392 046	5,50
Renoncées	--	--	(277 778)	14,00
En circulation à la fin de la période	1 912 524	7,80	1 912 524	7,80

En juillet 2018, 520 478 bons de souscription à un prix d'exercice de 14 \$ sont arrivés à échéance sans avoir été exercés.

Dans le cadre de l'arrangement, 1 million de bons de souscription ont été émis, tel que décrit à la note 25a).

16. ENGAGEMENTS

Contrats de location simple en tant que preneur

La compagnie a conclu des contrats de location échéant jusqu'en août 2022, aux termes desquels elle versera 574 393 \$ pour la location d'équipement et d'un bâtiment. Les paiements minimums exigibles pour les cinq prochains exercices s'élèvent à 142 467 \$ en 2018, à 118 467 \$ en 2019 et en 2020, à 117 616 \$ en 2021 et à 77 376 \$ en 2022.

Les paiements au titre des contrats de location comptabilisés en charges pour la période totalisent 70 830 \$ (comparativement à 75 827 \$ au 30 juin 2017). De ce montant, une somme de 25 314 \$ (28 381 \$ au 30 juin 2017) a été capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation. Ce montant représente les paiements minimaux au titre des contrats de location. Aucun paiement de sous-location ou de loyer conditionnel n'a été versé ou reçu. Aucun revenu de sous-location n'est attendu puisque tous les actifs détenus en vertu de contrats de location sont à l'usage exclusif de la compagnie.

Les contrats de location simple de la compagnie ne comprennent aucune clause de loyers conditionnels, ni d'options d'achat, de clauses d'indexation ou de restrictions concernant notamment les dividendes, l'endettement complémentaire et d'autres locations.

Annuités afférentes aux permis de recherche

En vertu de permis d'exploration octroyés par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles, la compagnie, dans le but de préserver la validité de ses permis, doit verser des annuités de 517 210 \$ jusqu'en 2022. Les paiements minimaux s'élèvent à 103 442 \$ de 2018 à 2022.

De plus, chaque année, la compagnie est tenue d'effectuer, dans le territoire qui fait l'objet de son droit, des travaux dont le coût minimum varie en fonction de l'âge du permis. Ainsi, pour la première année du permis, ils doivent être de 0,50 \$ l'hectare ou de 3 000 \$, selon le montant le plus élevé, et, pour la

cinquième année du permis, de 2,50 \$ ou 15 000 \$, selon le montant le plus élevé. Pour les années de renouvellement subséquentes, le coût minimum est de 2,50 \$ l'hectare ou 20 000 \$, selon le montant le plus élevé. En vertu d'une nouvelle loi entrée en vigueur le 13 juin 2014, le titulaire d'un permis de recherche est exempté de l'obligation de réaliser les travaux minimums en vertu de la *Loi sur les mines* pour une durée indéterminée.

Redevances sur la production commerciale

Dans le cadre de ses activités, la compagnie a cédé des participations dans certains puits et des permis à des partenaires. Ces derniers partagent les frais d'exploration en fonction de leur participation dans les projets. En échange, certains partenaires auront droit à une participation aux bénéfices ou à une redevance sur la production commerciale, le cas échéant. Aucun passif n'a été comptabilisé à cet égard puisqu'il n'y a actuellement aucune production commerciale; il s'agit d'une obligation future potentielle advenant une production commerciale future.

17. ÉVENTUALITÉS

Les opérations de la compagnie sont régies par des lois gouvernementales sur la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficiles à déterminer, qu'il s'agisse de résultats, de calendrier et de conséquences. Au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la compagnie exerce ses activités en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.

Une réclamation relative à une action en justice a été intentée contre la compagnie au cours de l'exercice 2013. La direction estime que cette réclamation est injustifiée et qu'il est peu probable que la compagnie ait à la régler. Cette évaluation est cohérente avec celle d'un conseiller juridique externe indépendant.

Aucune information supplémentaire n'est fournie à l'égard de cette éventualité afin de ne pas causer de préjudices sérieux à la compagnie.

18. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

Salaires et charges au titre des avantages du personnel

Les salaires et charges au titre des avantages du personnel qui sont inclus dans les états intermédiaires consolidés du résultat global se détaillent comme suit :

	30-06-2018	30-06-2017
	\$	\$
Salaires	543 347	614 429
Charges sociales	97 931	110 430
Indemnité de départ	--	296 490
Rémunération à base d'actions	84 756	47 675
	726 034	1 069 024
Moins : rémunération à base d'actions capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation	(10 480)	(15 415)
Moins : salaires et charges au titre des avantages du personnel capitalisés dans les actifs d'exploration et d'évaluation	(345 324)	(366 161)
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	370 230	687 448

19. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées à la compagnie comprennent les principaux dirigeants, comme il est expliqué ci-dessous, ainsi que les actionnaires exerçant une influence notable sur la compagnie.

Sauf indication contraire, aucune des opérations ne comporte de caractéristiques ni de conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue.

Opérations avec les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants de la compagnie sont les membres du conseil d'administration ainsi que ceux du comité de direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>
	\$	\$
Avantages à court terme du personnel		
Salaires, incluant les primes et avantages	190 531	230 884
Charges sociales	20 467	24 802
Indemnité de départ	--	296 490
Total des avantages à court terme du personnel	<u>210 998</u>	<u>552 176</u>
Rémunération à base d'actions	<u>83 307</u>	<u>37 875</u>
Total de la rémunération	<u>294 305</u>	<u>590 051</u>

La rémunération totale des principaux dirigeants inclut une somme de 93 438 \$ (131 390 \$ au 30 juin 2017) qui a été capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

Autres opérations conclues avec des parties liées

	<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>
	\$	\$
Société exerçant une influence notable		
Coût des marchandises vendues – location d'entrepôts	23 075	23 076

20. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La compagnie est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la compagnie. La compagnie ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

Les principaux risques financiers auxquels la compagnie est exposée, ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers, sont détaillés ci-après.

Risque de crédit

Le risque de crédit est défini comme le risque qu'un débiteur de la compagnie manque à l'une de ses obligations.

Le risque de crédit associé aux créances clients et aux contributions des partenaires à recevoir est généralement limité en raison de la gestion des relations avec les clients et des soldes de comptes qui sont analysés de façon continue.

De plus, aux dates des états consolidés de la situation financière, 58 % des créances clients (31 % au 31 décembre 2017) sont attribuable à un même client.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition de la compagnie au risque de crédit :

	30-06-2018	31-12-2017
	\$	\$
Trésorerie	15 792 422	17 962 346
Trésorerie détenue pour des travaux d'exploration	7 633 774	7 817 712
Débiteurs	266 849	281 385
Crédits d'impôt à recevoir	257 922	187 935
Dépôt pour l'acquisition d'un actif au Wyoming	658 400	--
Dépôt de garantie	393 000	393 000
	25 002 367	26 642 378

La direction de la compagnie estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance à chaque date de clôture est bonne.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme le risque que la compagnie ne puisse respecter ses obligations financières. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et de placements à court terme et à s'assurer que la compagnie dispose de sources de financement nécessaires à ses activités. À cette fin, elle établit annuellement des prévisions budgétaires et de trésorerie.

Aux 31 décembre 2017, les échéances contractuelles des passifs financiers de la compagnie (y compris les versements d'intérêts, le cas échéant) se détaillent comme suit :

	2017			
	Court terme		Long terme	
	Moins de 6 mois	6 à 12 mois	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$
Dû à un partenaire	--	--	--	90 000
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	440 776	--	--	--
Intérêts sur les débetures à payer	134 794	150 000	615 206	--
Composante passif des débetures	--	--	2 500 000	--
	575 570	150 000	3 115 206	90 000
				3 930 776

La moitié du total des intérêts et le capital de 2 500 000 \$ peuvent être remboursés par l'émission d'actions.

À la suite de la conclusion de l'arrangement le 14 août 2018, certaines débentures convertibles ont été converties en actions ordinaires, tel que décrit à la note 25e), et la compagnie a contracté une facilité de crédit de 35 millions de dollars, décrite à la note 25c).

21. GESTION DU CAPITAL

Dans ses opérations de gestion du capital, la compagnie vise l'atteinte de ces objectifs :

- Dégager le capital nécessaire lui permettant de poursuivre sa stratégie de partenariat pour la mise en valeur de ses propriétés;
- Maintenir une structure de capital souple lui permettant d'obtenir du financement afin de maintenir sa position de terrains et de poursuivre ses activités d'exploration;
- Maintenir les liquidités nécessaires afin de faire face aux risques susceptibles d'affecter sa situation financière.

Le capital de la compagnie est constitué de capitaux propres.

La compagnie n'est assujettie à aucune exigence en matière de capital imposée par des tierces parties.

Afin d'assurer l'atteinte de ses objectifs, la compagnie produit, dépose auprès du conseil d'administration et fait le suivi des prévisions financières à court terme et à long terme.

22. INFORMATIONS SECTORIELLES

Période de 3 mois terminée le 30 juin 2018

	Pétrole et gaz naturel \$	Saumure \$	Forage \$	Autres (a) \$	Éliminations \$	Total \$
Produits provenant des activités ordinaires						
Clients externes			26 129	17 713		43 842
			26 129	17 713		43 842
Coût des marchandises vendues						
Amortissement (immobilisations corporelles)	(15 019)		(47 341)	6 889		(55 471)
Amortissement capitalisé	6 889			(6 889)		
Achats externes	(180)	(5 431)	(86 483)	(9 178)		(101 272)
	(8 310)	(5 431)	(133 824)	(9 178)		(156 743)
Marge brute	(8 310)	(5 431)	(107 695)	8 535		(112 901)
Frais d'administration, excluant l'amortissement et la dépréciation des immobilisations corporelles				(817 728)		(817 728)
Amortissement (immobilisations corporelles)				(3 871)		(3 871)
Perte sur la cession d'immobilisations corporelles			(7 292)			(7 292)
Frais de gestion				6 125		6 125
			(7 292)	(815 474)		(822 766)

22. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Période de 3 mois terminée le 30 juin 2018						
	Pétrole et gaz naturel	Saumure	Forage	Autres (a)	Éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus d'intérêts				74 406		74 406
Intérêts sur les débentures				(114 136)		(114 136)
Frais bancaires relatifs aux lettres de garantie				(3 323)		(3 323)
Frais financiers				1 885		1 885
				(41 168)		(41 168)
Perte avant impôts sur les bénéfices	(8 310)	(5 431)	(114 987)	(848 107)		(976 835)
Période de 3 mois terminée le 30 juin 2017						
	Pétrole et gaz naturel	Saumure	Forage	Autres (a)	Éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits provenant des activités ordinaires						
Clients externes			1 678			1 678
			1 678			1 678
Coût des marchandises vendues						
Amortissement (immobilisations corporelles)	(15 948)		(54 935)	7 654		(63 229)
Amortissement capitalisé	7 654			(7 654)		
Achats externes	(8 827)	(5 380)	(93 339)			(107 546)
	(17 121)	(5 380)	(148 274)			(170 775)
Marge brute	(17 121)	(5 380)	(146 596)			(169 097)

22. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Période de 3 mois terminée le 30 juin 2017						
	Pétrole et gaz naturel	Saumure	Forage	Autres (a)	Éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Frais d'administration, excluant l'amortissement et la dépréciation des immobilisations corporelles				(519 395)		(519 395)
Amortissement (immobilisations corporelles)				(5 400)		(5 400)
Gain sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	209 336					209 336
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles			3 275			3 275
Frais de gestion				2 214		2 214
	<u>209 336</u>		<u>3 275</u>	<u>(522 581)</u>		<u>(309 970)</u>
Période de 3 mois terminée le 30 juin 2017						
	Pétrole et gaz naturel	Saumure	Forage	Autres (a)	Éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus d'intérêts				19 651		19 651
Intérêts sur les débentures				(106 626)		(106 626)
Frais bancaires relatifs aux lettres de garantie				(3 323)		(3 323)
Frais financiers				(30 304)		(30 304)
				<u>(120 602)</u>		<u>(120 602)</u>
Gain (perte) avant impôts sur les bénéfices	<u>192 215</u>	<u>(5 380)</u>	<u>(143 321)</u>	<u>(643 183)</u>		<u>(599 669)</u>

- (a) Les montants présentés sous « Autres » représentent principalement des frais d'administration, des revenus accessoires, des placements et la capitalisation des travaux exécutés par la division forage aux actifs d'exploration et d'évaluation ainsi que la radiation connexe de ces derniers.

22. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Période de 6 mois terminée le 30 juin 2018						
	Pétrole et gaz naturel	Saumure	Forage	Autres (a)	Éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits provenant des activités ordinaires						
Clients externes			54 074	17 713		71 787
Intersectoriels			188		(188)	
			54 262	17 713	(188)	71 787
Coût des marchandises vendues						
Amortissement (immobilisations corporelles)	(30 039)		(95 400)	13 778		(111 661)
Amortissement capitalisé	13 778			(13 778)		
Achats externes	(361)	(14 700)	(173 916)	(8 990)		(197 967)
	(16 622)	(14 700)	(269 316)	(8 990)		(309 628)
Marge brute	(16 622)	(14 700)	(215 054)	8 723	(188)	(237 841)
Frais d'administration, excluant l'amortissement et la dépréciation des immobilisations corporelles				(1 346 402)		(1 346 402)
Amortissement (immobilisations corporelles)				(7 742)		(7 742)
Perte sur la cession d'immobilisations corporelles			(7 777)			(7 777)
Frais de gestion				13 141		13 141
			(7 777)	(1 341 003)		(1 348 780)

22. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Période de 6 mois terminée le 30 juin 2018						
	Pétrole et gaz naturel	Saumure	Forage	Autres (a)	Éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus d'intérêts				148 759		148 759
Intérêts sur les déventures				(225 828)		(225 828)
Frais bancaires relatifs aux lettres de garantie				(6 645)		(6 645)
Frais financiers				1 224		1 224
				(82 490)		(82 490)
Perte avant impôts sur les bénéfices	(16 622)	(14 700)	(222 831)	(1 414 770)	(188)	(1 669 111)

Période de 6 mois terminée le 30 juin 2017						
	Pétrole et gaz naturel	Saumure	Forage	Autres (a)	Éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits provenant des activités ordinaires						
Clients externes	81 107		2 163			83 270
	81 107		2 163			83 270
Coût des marchandises vendues						
Amortissement (immobilisations corporelles)	(31 896)		(110 092)	15 309		(126 679)
Amortissement capitalisé	15 309			(15 309)		
Achats externes	(40 898)	(14 078)	(195 185)			(250 161)
	(57 485)	(14 078)	(305 277)			(376 840)
Marge brute	23 622	(14 078)	(303 114)			(293 570)

22. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

	Période de 6 mois terminée le 30 juin 2017					
	Pétrole et gaz naturel	Saumure	Forage	Autres (a)	Éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Frais d'administration, excluant l'amortissement et la dépréciation des immobilisations corporelles				(1 157 347)		(1 157 347)
Amortissement (immobilisations corporelles)				(10 686)		(10 686)
Gain sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	209 336					209 336
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles			3 292			3 292
Frais de gestion				3 871		3 871
	<u>209 336</u>		<u>3 292</u>	<u>(1 164 162)</u>		<u>(951 534)</u>
Revenus d'intérêts				40 563		40 563
Intérêts sur les débentures				(211 082)		(211 082)
Frais bancaires relatifs aux lettres de garantie				(6 645)		(6 645)
Frais financiers				(30 754)		(30 754)
				<u>(207 918)</u>		<u>(207 918)</u>
Gain (perte) avant impôts sur les bénéfices	<u>232 958</u>	<u>(14 078)</u>	<u>(299 822)</u>	<u>(1 372 080)</u>		<u>(1 453 022)</u>

23. GARANTIES BANCAIRES

Au 30 juin 2018, une portion de l'encaisse servait à garantir des lettres de garantie d'exécution émises pour un montant total de 595 000 \$ (595 000 \$ au 31 décembre 2017).

24. DÉPÔT DE GARANTIE

Au 30 juin 2018, un dépôt de garantie de 303 000 \$ a été versé par la compagnie au ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles comme garantie d'exécution afin de garantir des travaux de remise en état de sites. De ce montant, 90 000 \$ sont assumés par un partenaire. De plus, la compagnie a provisionné un montant de 90 000 \$ pour l'ensemble de ses autres puits.

25. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

a) Regroupement d'entreprises

Le 8 juin 2018, Junex a conclu un accord avec CEI visant l'acquisition de CEI par Junex par voie de plan d'arrangement en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) (l'« arrangement »). Le 14 août 2018, l'arrangement a été réalisé et Junex a acquis la totalité des actions ordinaires de catégorie A émises et en circulation de CEI. Aux termes de l'arrangement, Junex a effectué une refonte de ses actions en circulation à raison de dix pour une et a changé son nom pour Cuda Oil and Gas Inc. CEI est une société d'exploration, de mise en valeur et de production de pétrole et de gaz naturel détenant des gisements en exploitation dans le sud-ouest de l'Alberta, au Canada.

Chaque actionnaire de CEI a reçu 0,358 56 action ordinaire et 0,041 67 bon de souscription de COGI relatifs à l'arrangement pour chaque action de CEI détenue, ce qui a donné lieu à l'octroi d'environ 8,6 millions d'actions ordinaires de Junex et 1 million de bons de souscription aux actionnaires de CEI, après la prise d'effet de la refonte des actions à raison de dix pour une. Chaque bon de souscription relatif à l'arrangement confère à son détenteur le droit d'acquérir une action de COGI au prix de 4 \$ pendant une période de 24 mois. Les droits rattachés à ces bons de souscription sont acquis (i) à la date à laquelle les actions de COGI ont atteint un prix moyen pondéré de 6,40 \$ l'action depuis 20 jours ou (ii) à la date à laquelle COGI réalise un financement par actions d'au moins 10 millions de dollars à un prix d'au moins 6 \$ l'action, selon la première occurrence.

Comme l'acquisition est récente, au moment où la publication des présents états financiers intermédiaires consolidés a été autorisée, la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises n'était pas terminée. Par conséquent, l'information pertinente relative au regroupement d'entreprises n'est pas disponible dans sa totalité. La compagnie communiquera les estimations initiales relatives à la contrepartie et à la ventilation du prix d'achat et les informations connexes dans les états financiers intermédiaires consolidés de COGI pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2018.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2018, les frais d'administration comprennent des coûts d'opération de 578 100 \$ en lien avec l'arrangement (comparativement à un montant nul pour la même période de six mois terminée le 30 juin 2017).

b) Acquisition d'un actif au Wyoming

À la suite de la clôture de l'arrangement et conformément à la convention d'achat-vente datée du 8 juin 2018, Junex a fait l'acquisition de certaines propriétés de pétrole et de gaz naturel situées au Wyoming, aux États-Unis, pour une contrepartie totale de 37 millions de dollars américains, avant les ajustements de clôture habituels. La contrepartie se compose d'environ 2,1 millions d'actions

ordinaires de COGI, après la prise d'effet de la refonte des actions à raison de dix pour une, d'une valeur attribuée de 6 millions de dollars américains (7,9 millions de dollars canadiens) et de 31 millions de dollars américains (40,6 millions de dollars canadiens) en espèces (l'« acquisition de l'actif »). La portion en espèces de la contrepartie était composée d'une facilité de crédit consentie pour l'acquisition (voir la note 25c)) et de l'encaisse disponible.

Cette acquisition est considérée comme un regroupement d'entreprises aux termes des normes IFRS et sera comptabilisée en appliquant la méthode de l'acquisition. Voici une estimation de la juste valeur des actifs et passifs acquis :

Contrepartie (en dollars canadiens)	
Contrepartie en espèces	40 579 000
Contrepartie en actions	7 854 000
Contrepartie totale	48 433 000
Montants constatés des actifs acquis et des passifs pris en charge (en dollars canadiens)	
Immobilisations corporelles	47 990 200
Actifs d'exploration et d'évaluation	506 600
Obligation liée à la mise hors service d'une immobilisation	(63 800)
	48 433 000

La ventilation du prix d'achat est fondée sur les meilleurs renseignements disponibles à ce moment et reflète l'évaluation préliminaire par la direction de la juste valeur des actifs et des passifs. Lorsque la compagnie aura comptabilisé les montants réels de l'acquisition, les montants réels pourraient différer de ces estimations.

c) Facilité de crédit

À la suite de la clôture de l'arrangement, CEI a obtenu d'un prêteur institutionnel une facilité de crédit de 35 millions de dollars aux fins de l'acquisition (la « facilité relative à l'acquisition »). La facilité relative à l'acquisition est non renouvelable, porte intérêt à un taux annuel de 10,5 % composé mensuellement et est remboursable par versements mensuels. Elle est remboursable sur demande et viendra à échéance le 29 juin 2019, et CEI peut la rembourser en totalité ou en partie, ainsi que la totalité des intérêts courus, à tout moment moyennant un avis de 90 jours. La facilité relative à l'acquisition est assortie d'une sûreté de premier rang qui grève l'actif consolidé de COGI. Elle a servi au financement de l'acquisition de l'actif. Le coût de financement différé est estimé à 1,9 million de dollars et sera inscrit comme une réduction de la dette.

d) Émission d'options sur actions

Dans le cadre de l'arrangement, COGI a octroyé 433 858 options sur actions à un prix d'exercice de 4,18 \$, après la prise d'effet de la refonte des actions à raison de dix pour une, aux détenteurs de certaines options de CEI visant l'acquisition d'actions de CEI, à la suite de quoi les options de CEI ont été annulées.

Le 27 août 2018, la compagnie a octroyé 1 455 000 options sur actions à des dirigeants, administrateurs, employés et consultants de la compagnie à un prix d'exercice de 3,71 \$.

e) Conversion de débentures

Dans le cadre de l'arrangement, une société d'investissement institutionnelle a converti des débentures convertibles de Junex d'une valeur nominale de 1 000 000 \$ en 268 817 actions ordinaires

de Junex, après la prise d'effet de la refonte des actions à raison de dix pour une, à un prix présumé de 3,72 \$ l'action ordinaire. L'impact financier estimé consiste en une réduction de la composante passif des débiteures et de la composante capitaux propres des débiteures convertibles de 0,8 million et de 0,2 million de dollars, respectivement, ainsi qu'en un accroissement de 1 million de dollars du capital-actions.

f) Obligation d'acheter ses propres actions ordinaires

Dans le cadre de l'arrangement approuvé par les actionnaires de Junex à l'occasion de l'assemblée générale extraordinaire le 2 août 2018, un actionnaire a exercé son droit à la dissidence relativement à 875 000 actions ordinaires de Junex, après la prise d'effet de la refonte des actions à raison de dix pour une. Aux termes de l'arrangement, les 875 000 actions ordinaires sont réputées avoir été transférées à la compagnie et annulées au moment de la clôture de l'arrangement, et la compagnie doit payer la juste valeur des actions ordinaires à l'actionnaire dissident. La compagnie a amorcé le processus de détermination de la juste valeur de cette obligation.