

URBANIMMERSIVE INC.

États financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 30 septembre 2019 et 2018

URBANIMMERSIVE INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	3 - 5
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	
États consolidés du résultat global	6
États consolidés de la situation financière	7
États consolidés des variations des capitaux propres	8 - 9
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	10
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	11 - 42

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Urbanimmersive Inc.

**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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Urbanimmersive Inc. (ci-après « la société »), qui comprennent les états de la situation financière consolidée aux 30 septembre 2019 et 2018 et 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 que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société aux 30 septembre 2019 et 2018 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).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Informations autres que les états financiers consolidés et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion, mais ne comprennent pas les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 la société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Louis Berardi.

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

Montréal
Le 13 janvier 2020

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A115879

URBANIMMERSIVE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices terminés le 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Notes	2019	2018
		\$	\$
Produits		4,454,280	2,270,371
Frais directs	18	1,075,617	1,935,573
Amortissement		494,167	74,972
Marge brute		2,884,496	259,826
Charges opérationnelles	18	2,665,538	2,090,858
Perte (gain) sur disposition d'immobilisations		71,209	(2,500)
Résultat opérationnel		147,749	(1,828,532)
Autres dépenses (revenus)			
Charges financières	19	1,115,668	207,040
Perte sur règlement de prêts à des employés et dirigeants		-	19,516
Perte sur règlement de débentures convertibles		-	5,109
Perte sur radiation de crédits R&D suite à la dissolution d'une filiale		86,472	-
Variation de la juste valeur des dérivés incorporés		(2,437,000)	668,412
Variation de la juste valeur des bons de souscription		(78,000)	37,740
		(1,312,860)	937,817
Bénéfice (perte) avant impôts		1,460,609	(2,766,349)
Impôts différés (recouvrés)		(481,253)	-
Bénéfice net (perte nette)		1,941,862	(2,766,349)
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net			
Écarts de conversion des opérations étrangères		(172,042)	106,613
Résultat global		2,113,904	(2,872,962)
Résultat net (perte nette) de base par action ordinaire	17	0.03	(0.04)
Résultat net (perte nette) dilué par action ordinaire	17	0.00	(0.04)

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

URBANIMMERSIVE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Notes	30 septembre 2019	30 septembre 2018
		\$	\$
ACTIF			
Actifs courants			
Encaisse		628,045	553,371
Comptes clients et autres débiteurs	6	55,336	394,150
Crédits de recherche et développement à recevoir		1,426	102,297
Charges payées d'avance		14,744	54,409
		<u>699,551</u>	<u>1,104,227</u>
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	7	46,790	189,610
Immobilisations incorporelles	8	3,963,135	3,950,691
Goodwill	9	2,578,308	2,512,968
		<u>6,588,233</u>	<u>6,653,269</u>
Total de l'actif		<u>7,287,784</u>	<u>7,757,496</u>
PASSIF			
Passifs courants			
Marge de crédit	10	100,000	-
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	11	544,867	979,144
Produits reportés		77,823	185,161
Part à moins d'un an des dettes à long terme	12	317,528	313,135
		<u>1,040,218</u>	<u>1,477,440</u>
Passifs non courants			
Dettes à long terme	12	901,677	1,187,855
Déventures convertibles	13	2,407,695	1,968,667
Bons de souscription	23	76,000	154,000
Dérivés incorporés aux déventures convertibles	23	466,000	2,903,000
Impôts différés	20	492,561	973,814
		<u>4,343,933</u>	<u>7,187,336</u>
Total du passif		<u>5,384,151</u>	<u>8,664,776</u>
CAPITAUX PROPRES (DÉFICITAIRE)			
Capital social	15	11,668,962	11,136,026
Surplus d'apport		32,458	32,458
Réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription	16	1,856,631	1,692,558
Autres éléments du résultat global		65,429	(106,613)
Déficit		(11,719,847)	(13,661,709)
Total des capitaux propres (déficitaire)		<u>1,903,633</u>	<u>(907,280)</u>
Total du passif et des capitaux propres		<u>7,287,784</u>	<u>7,757,496</u>

Continuité d'exploitation (Note 1)

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

URBANIMMERSIVE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Pour les exercices terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Notes	Capital social		Surplus d'apport	Réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription	Composantes capitales propres des débitures convertibles	Autres éléments du résultat global	Déficit	Total
		Nombre	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er octobre 2017		50,836,221	9,676,670	-	1,039,600	202,813	-	(10,895,360)	23,723
Émissions d'actions dans le cadre de l'appel public à l'épargne	15	11,500,000	1,437,500	-	-	-	-	-	1,437,500
Émissions d'unités dans le cadre d'un placement privé	15	3,352,000	368,720	-	50,280	-	-	-	419,000
Émissions d'actions suite à l'exercice de bons de souscription	15	1,720,000	137,903	-	(8,903)	-	-	-	129,000
Coûts liés aux émissions d'actions, nets d'un actif d'impôt différé au montant de 95 006 \$ lequel a été dévalué	15	-	(484,767)	-	126,252	-	-	-	(358,515)
Bons de souscription rattachés à l'émission des débitures convertibles	13	-	-	-	164,164	-	-	-	164,164
Règlement de débitures convertibles	13	-	-	32,458	-	(202,813)	-	-	(170,355)
Options aux courtiers	13	-	-	-	149,978	-	-	-	149,978
Palements fondés sur des actions	16	-	-	-	171,187	-	-	-	171,187
Perte nette		-	-	-	-	-	-	(2,766,349)	(2,766,349)
Autres éléments du résultat global									
Écarts de conversion des opérations étrangères		-	-	-	-	-	(106,613)	-	(106,613)
Solde au 30 septembre 2018		<u>67,408,221</u>	<u>11,136,026</u>	<u>32,458</u>	<u>1,692,558</u>	<u>-</u>	<u>(106,613)</u>	<u>(13,661,709)</u>	<u>(907,280)</u>
Solde au 1er octobre 2018		67,408,221	11,136,026	32,458	1,692,558	-	(106,613)	(13,661,709)	(907,280)
Émissions d'unités dans le cadre d'un placement privé	15	1,000,000	100,000	-	25,000	-	-	-	125,000
Émissions d'actions en règlement de passifs	15	5,697,494	437,310	-	-	-	-	-	437,310
Coûts liés aux émissions d'actions	15	-	(4,374)	-	-	-	-	-	(4,374)
Palements fondés sur des actions	16	-	-	-	139,073	-	-	-	139,073
Bénéfice net		-	-	-	-	-	-	1,941,862	1,941,862
Autres éléments du résultat global									
Écarts de conversion des opérations étrangères		-	-	-	-	-	172,042	-	172,042
Solde au 30 septembre 2019		<u>74,105,715</u>	<u>11,668,962</u>	<u>32,458</u>	<u>1,856,631</u>	<u>-</u>	<u>65,429</u>	<u>(11,719,847)</u>	<u>1,903,633</u>

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

URBANIMMERSIVE INC.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Notes	2019	2018
		\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Bénéfice net (perte nette)		1,941,862	(2,766,349)
Éléments hors caisse du résultat			
Amortissement - Immobilisations corporelles		65,426	42,339
Amortissement - Immobilisations incorporelles		428,741	32,633
Amortissement - Coûts liés à l'émission des			
débetures convertibles	19	68,341	12,398
Palements fondés sur des actions	16	139,073	171,187
Intérêts théoriques sur les débetures convertibles	19	370,687	91,674
Perte sur règlement de prêts à des employés et dirigeants		-	19,516
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles		71,209	(2,500)
Impôts différés (recouverts)		(481,253)	-
Perte sur règlement de débetures convertibles	13	-	5,109
Variation de la juste valeur des dérivés incorporés	23	(2,437,000)	668,412
Variation de la juste valeur des bons de souscription	23	(78,000)	37,740
		89,086	(1,687,841)
Variation des éléments du fonds de roulement	21	375,044	363,233
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		464,130	(1,324,608)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'une filiale	2	-	(3,202,155)
Acquisition d'immobilisations corporelles	7	-	(7,114)
Disposition d'immobilisations corporelles	7	10,900	2,500
Acquisition d'immobilisations incorporelles	8	(334,684)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(323,784)	(3,206,769)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Marge de crédit	10	100,000	-
Dettes à long terme	12	-	1,515,769
Remboursement des dettes à long terme	12	(322,119)	(43,729)
Émission de débetures convertibles	13	-	2,182,500
Coûts liés aux émissions des débetures convertibles	13	-	(282,723)
Émissions d'actions	15	125,000	1,985,500
Coûts liés aux émissions d'actions	15	(4,374)	(358,515)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(101,493)	4,998,802
Augmentation (diminution) de l'encaisse		38,853	467,425
Écart de conversion des opérations étrangères		35,821	(34,221)
Encaisse au début de la période		553,371	120,167
Encaisse à la fin de la période		628,045	553,371
Intérêts reçus		24,720	24,782
Intérêts versés		(163,942)	(127,448)

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

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 1. STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

URBANIMMERSIVE INC. constituée le 6 avril 2011 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, développe et commercialise des solutions technologiques. Le bureau de la Société est situé au 3899, autoroute des Laurentides, local 203, Laval, Québec, Canada.

L'exercice de la Société se termine le 30 septembre et ces états financiers consolidés, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), ont été approuvés par le Conseil d'administration le 13 janvier 2020 en vue de leur dépôt.

La filiale exclusive Urbanimmersive LLC ('Tourbuzz') a été liquidée dans sa société-mère, Urbanimmersive Inc., le 30 septembre 2019.

Les états financiers consolidés ci-joints ont été préparés conformément aux IFRS, applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Au 30 septembre 2019, il existe des incertitudes qui jettent un doute sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019, la Société a enregistré un bénéfice net de 1 941 862 \$ (une perte nette de 2 766 349 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2018) et a généré des flux de trésorerie pour ses activités opérationnelles de 464 131 \$ (utilisé 1 324 608 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2018). Au 30 septembre 2019, la Société disposait d'une encaisse de 628 045 \$ (553 371 \$ au 30 septembre 2018), d'une marge de crédit utilisée de 100 000 \$, d'une marge de crédit inutilisée de 100 000 \$US ainsi que d'un fonds de roulement négatif de 340 666 \$ (fonds de roulement négatif de 23 138 \$ en excluant la portion court terme de la dette à long terme).

La Société a préparé un budget en utilisant des hypothèses que la direction estime raisonnables. L'atteinte des résultats budgétés dépend principalement de l'augmentation des revenus, du respect de la marge brute d'exploitation prévue, du soutien des créanciers et du contrôle des frais généraux et d'administration. La direction est d'avis que les liquidités actuelles de la Société permettront de poursuivre la stratégie commerciale actuellement exercée par la Société.

Ces états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état consolidé de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 2. ACQUISITION D'UNE FILIALE

Le 4 septembre 2018, la Société a acquis 100% des intérêts à responsabilité limitée dans Urbanimmersive, LLC ("Tourbuzz"), un fournisseur de solutions logicielles pour les photographes immobiliers en Amérique du Nord, en échange d'une contrepartie comme suit:

- 2 500 000 \$US en espèces;
- Émission de 1 560 débetures convertibles garanties d'une valeur nominale de 1 250 \$ par débenture convertible représentant une valeur nominale totale de 1 950 000 \$. Les débetures convertibles sont convertibles, au gré des détenteurs, en actions ordinaires de la Société au prix de 0,125 \$ l'action ordinaire. Les débetures convertibles portent intérêt au taux de 10 % par année et viennent à échéance le 30 juillet 2022; et
- Émission de 1 950 000 bons de souscription, chaque bon de souscription pouvant être exercé contre une action ordinaire de la Société au prix de 0,25 \$ par action jusqu'au 4 septembre 2022.

Pour la Société, cette transaction s'inscrit dans son objectif de devenir la plateforme de marketing de contenu immobilier leader en Amérique du Nord connaissant la plus grande croissance de l'industrie et d'améliorer sa portée globale et ses solutions technologiques.

Cette transaction répond à la définition d'un regroupement d'entreprises selon IFRS 3 Regroupements d'entreprises et a donc été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les coûts de transaction associés aux regroupements d'entreprises sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés, à moins qu'ils ne constituent des coûts associés à l'émission de titres de créance ou de capitaux propres.

Le goodwill représente l'excédent de la juste valeur de la contrepartie transférée lors d'une acquisition d'entreprise par rapport à la juste valeur des actifs nets identifiables acquis et des passifs repris lors de ces acquisitions. Le goodwill est mesuré à la date à laquelle le contrôle est obtenu. Le goodwill représente principalement les synergies attendues sur les dépenses. Il n'est pas prévu que le goodwill soit déductible fiscalement.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 2. ACQUISITION D'UNE FILIALE (suite)

La répartition des actifs identifiables acquis et des passifs repris lors de l'acquisition est la suivante:

	\$
Consideration payée	
Encaisse (2 500 000 \$US)	3,295,250
Émission de 1 950 000 bons de souscription de la Société (note 13)	116,260
Émission de 1 560 débentures convertibles (incluant les dérivés incorporés) à un prix de 1 250 \$ par débenture convertible (note 13)	<u>2,106,080</u>
	<u>5,517,590</u>
Actifs acquis	
Encaisse	93,095
Comptes clients et autres débiteurs	526
Crédit de recherche et développement à recevoir	116,184
Charges payées d'avance	28,548
Immobilisations corporelles	110,933
Relations clients	2,698,000
Plateformes technologiques	1,290,000
Marque de commerce et autres actifs incorporels	62,000
Goodwill	<u>2,469,218</u>
	6,868,504
Passifs repris	
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	(225,601)
Produits reportés	(132,166)
Impôts différés	<u>(993,147)</u>
	<u>(1,350,914)</u>
Contrepartie payée	<u>5,517,590</u>
Contrepartie payée réglée en trésorerie	3,295,250
Encaisse acquise	<u>(93,095)</u>
Sortie nette de trésorerie	<u>3,202,155</u>

Dans le cadre de cette transaction, la Société a encouru des coûts d'un montant total de 376 146 \$ lesquels ont été comptabilisés comme frais d'acquisition dans les charges opérationnelles à l'état du résultat global au 30 septembre 2018.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Changement de classification et de présentation

La Société a revu la classification ainsi que la présentation de ses revenus d'intérêts et de même que certaines dépenses. Les revenus d'intérêts de 24 782 \$ ont été reclassés dans les produits. Les frais de cartes de crédit de 24 480 \$ ont été reclassés dans les frais directs. Les frais d'hébergement web, les licences et développement de produits ont été reclassés des frais directs aux charges opérationnelles. La direction estime que cette nouvelle classification et présentation donne une image plus claire de la nature des activités de la Société. Les données comparatives ont été retraitées en conséquence. Ce changement de classification et de présentation n'a eu aucune autre incidence.

Base de préparation et d'évaluation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés sont dressés selon les principales méthodes comptables décrites dans la présente note. Ces méthodes ont été appliquées uniformément pour toutes les périodes présentées dans ces états financiers consolidés.

Ces états financiers consolidés ont été dressés sur la base des coûts historiques à l'exception des dérivés incorporés aux débiteures convertibles et des bons de souscription au passif.

Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de sa filiale en propriété exclusive Urbanimmersive LLC ('Tourbuzz'), à partir du 4 septembre 2018. La société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. La date de présentation de l'information financière annuelle de la filiale est le 30 septembre. La filiale a été liquidée le 30 septembre 2019.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers de la filiale ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la Société.

Le résultat net et les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont comptabilisés à partir de la date effective de l'acquisition ou jusqu'à la date effective de la cession, le cas échéant.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La monnaie fonctionnelle est la monnaie de l'environnement économique principal au sein duquel la Société exerce ses activités. La monnaie fonctionnelle des activités canadiennes de la Société est le dollar canadien alors que les activités américaines sont en dollar américain. Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens laquelle est la monnaie de présentation de la Société. Le dollar canadien a été choisi comme monnaie de présentation afin que les utilisateurs des états financiers consolidés aient une meilleure compréhension des résultats financiers et de la situation financière.

Transactions et soldes en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle de la Société aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours du jour). Les profits et les pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice sont comptabilisés en résultat net. Les éléments non monétaires ne sont pas reconvertis à la clôture de l'exercice et sont évalués au coût historique (convertis au cours de change à la date de la transaction), à l'exception des éléments non monétaires évalués à la juste valeur, qui sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

Dans les états financiers consolidés, tous les actifs, passifs et transactions des activités américaines ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture. Le goodwill et les ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition de Tourbuzz ont été convertis en dollars canadiens au cours de clôture. Les produits et les charges ont été convertis au taux moyen en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière. Les écarts de conversion sont comptabilisés en autres éléments du résultat global dans les capitaux propres.

Information sectorielle

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le président et le Conseil d'administration.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits

Les produits proviennent de revenus transactionnels qui sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir et sont constatés lorsque leur montant peut être évalué de façon fiable et qu'il est probable que les avantages économiques futurs iront à la Société, que le recouvrement de la créance est raisonnablement assuré et que les coûts encourus ou à encourir peuvent être mesurés de façon fiable.

Les produits qui ne correspondent pas aux critères de comptabilisation ou dont le paiement aurait été perçu avant la livraison des services, sont comptabilisés à titre de produits reportés et classifiés soit comme des passifs courants ou non-courants selon la période prévue des services à rendre.

En plus des principes généraux mentionnés ci-dessus, la Société applique les principes spécifiques suivants:

La Société a développé une plateforme de contenu marketing destinée aux photographes du secteur immobilier. Jusqu'en avril 2019, lorsque les photographes achètent des services sur la plateforme de contenu marketing, la facture est produite par la Société et le produit comptabilisé lorsque le service est rendu et accepté par le client (dans ce cas, la rétribution versée au fournisseur de contenu est alors comptabilisée dans le coût des ventes). Après avril 2019, la Société n'agit plus comme intermédiaire entre le client et le photographe. Le produit est comptabilisé lorsque le service est rendu au photographe.

La Société offre également une plateforme de solutions logicielles aux photographes du secteur immobilier. Les photographes acquièrent des unités qui peuvent être utilisées pour offrir divers produits photographiques à leur clientèle. La facture est produite au moment de l'achat des unités et payable immédiatement par carte de crédit. Le produit est comptabilisé lorsque les unités sont utilisées.

Instruments financiers

Comptabilisation et décomptabilisation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à un actif financier arrivent à expiration, ou lorsqu'un actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Classement et évaluation initiale des instruments financiers

À l'exception des comptes clients qui ne comportent pas une composante financement importante et qui sont évaluées au prix de transaction selon IFRS 15, tous les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur ajustée en fonction des coûts de transaction (le cas échéant).

Les actifs financiers, autres que ceux qui sont désignés comme des instruments de couverture efficace, sont classés dans une des catégories suivantes :

- au coût amorti;
- à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN);
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG).

Pour les périodes considérées, la Société ne détient aucun actif financier classé dans les catégories de JVRN et JVAERG.

Le classement dépend à la fois du modèle économique que suit la Société pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuel de l'actif financier.

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières, les produits financiers ou les autres éléments financiers, à l'exception de la perte de valeur sur créances clients qui est présentée dans les charges opérationnelles.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Évaluation ultérieure des actifs financiers / Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils répondent aux conditions suivantes (et qu'ils ne sont pas désignés comme étant à la JVRN) :

- Ils sont détenus selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. L'encaisse et les comptes clients de la Société font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation des actifs financiers

Les dispositions relatives à la dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations de nature prospective, soit le modèle des pertes de crédit attendues, lequel a remplacé le modèle des pertes subies d'IAS 39. Les instruments soumis aux nouvelles dispositions comprennent les prêts et les autres actifs financiers sous forme d'instruments d'emprunt évalués au coût amorti et à la JVAERG, les comptes clients, les actifs liés aux contrats comptabilisés et évalués aux termes d'IFRS 15, ainsi que les engagements de prêt et certains contrats de garantie financière (pour l'émetteur) qui ne sont pas évalués à la JVRN. La comptabilisation de pertes de crédit n'est plus tributaire de l'identification d'un événement générateur de pertes de crédit par la Société. Cette dernière doit plutôt tenir compte d'un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédit attendues, notamment des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument financier. Dans l'application de cette approche prospective, une distinction est apportée entre :

- les instruments financiers dont la qualité du crédit ne s'est pas détériorée de façon importante depuis la comptabilisation initiale, ou dont le risque de crédit est faible (phase 1);
- les instruments financiers dont la qualité du crédit s'est détériorée de façon importante depuis la comptabilisation initiale et dont le risque de crédit n'est pas faible (phase 2).

La phase 3 correspondrait aux actifs financiers qui présentent une indication objective de dépréciation à la date de clôture.

Les « pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir » sont comptabilisées pour la première catégorie, alors que les « pertes de crédit attendues pour la durée de vie » sont comptabilisées pour la deuxième catégorie. L'évaluation des pertes de crédit attendues est déterminée par l'évaluation d'un intervalle de résultats

Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent la marge de crédit, les dettes à long terme, les comptes fournisseurs et autres créditeurs ainsi que les composantes passifs financiers des débentures convertibles. Les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et, le cas échéant, ajustés en fonction des coûts de transaction, sauf si la Société a désigné un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net. Par la suite, les passifs financiers sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif sauf pour les passifs financiers désignés comme étant à la JVRN, qui sont évalués ultérieurement à la juste valeur avec les profits ou les pertes comptabilisés en résultat net. Les charges d'intérêts et, le cas échéant, les variations de la juste valeur d'un instrument comptabilisées en résultat net sont présentées dans les charges financières ou dans les produits financiers. La composante capitaux propres des débentures convertibles n'est pas réévaluée après la comptabilisation initiale.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat net. Les dérivés incorporés aux débentures convertibles ainsi que certains bons de souscription sont classés dans cette catégorie.

Les variations de la juste valeur d'un instrument comptabilisées en résultat net sont présentées dans les autres dépenses (revenus).

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur les composantes qui ont des durées d'utilité homogènes selon la méthode linéaire, de sorte à amortir le coût initial sur les durées d'utilité estimées. Les durées d'utilité sont les suivantes :

Améliorations locatives	5 et 10 ans
Mobilier de bureau	5 et 10 ans
Équipements informatique et de photographie	3 et 4 ans

Les durées d'utilité, les valeurs résiduelles, le taux d'amortissement et le mode d'amortissement sont revus à chaque exercice. Cette révision tient compte de la nature des actifs, de leur usage prévu et de l'évolution technologique.

Le gain ou la perte sur cession correspond à la différence entre le produit de cession et la valeur comptable et est comptabilisé au résultat net.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles à durée de vie définie sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition.

L'amortissement des immobilisations incorporelles est calculé selon la méthode linéaire, de sorte à amortir le coût initial sur les durées d'utilité estimées. Les durées d'utilité sont les suivantes :

Relations clients	7 et 10 ans
Site web	5 ans
Plateformes technologiques	10 ans
Brevets et marques de commerce	4, 5 et 10 ans
Logiciels	4 et 8 ans

Les durées d'utilité, les valeurs résiduelles, le taux d'amortissement et le mode d'amortissement sont revus à chaque exercice. Cette révision tient compte de la nature des actifs, de leur usage prévu et de l'évolution technologique. Le gain ou la perte sur cession correspond à la différence entre le produit de cession et la valeur comptable et est comptabilisé au résultat net.

Goodwill

Le goodwill représente l'excédent du coût d'acquisition d'une entreprise sur le montant net de la juste valeur attribuée aux actifs identifiables acquis et des passifs repris. Le goodwill n'est pas amorti. Il est soumis à un test de dépréciation annuel au cours du quatrième trimestre ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'il a subi une perte de valeur.

Dépréciation des actifs non courants

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société évalue s'il existe des événements ou des circonstances pouvant indiquer que la valeur comptable des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles dont la durée de vie est limitée pourrait ne pas être recouvrée.

Les actifs non financiers qui ne sont pas amortis, comme le goodwill, font l'objet d'un test de dépréciation annuel. En présence d'événements ou de circonstances indiquant une baisse de valeur ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif ou du groupe d'actifs. Aux fins de l'évaluation de la valeur recouvrable, les actifs sont regroupés au niveau de regroupement le plus bas pour lequel il existe des flux de trésorerie indépendants des flux de trésorerie générés par d'autres actifs (UGT). La valeur recouvrable représente le montant le plus élevé de la juste valeur d'un actif ou d'une UGT, diminuée des coûts de la vente et de sa valeur d'utilité. Lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable, l'actif ou l'UGT est considéré comme ayant subi une baisse de valeur et est ramené à sa valeur recouvrable.

Les reprises de baisses de valeur des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles dont la durée de vie est limitée ne peuvent ramener leur valeur comptable au-delà de leur valeur recouvrable, ou de la valeur comptable qui aurait été obtenue, déduction faite de l'amortissement cumulé, n'eût été les baisses de valeur constatées antérieurement.

Les baisses de valeur du goodwill ne sont pas reprises.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Crédits de recherche et développement

Les crédits de recherche et développement sont comptabilisés selon la méthode de la réduction du coût, en vertu de laquelle les crédits sont portés en diminution de la charge ou de l'actif admissible auquel le crédit de recherche et développement se rapporte. Les crédits de recherche et développement sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel les dépenses connexes sont encourues, s'il y a une assurance raisonnable que les montants seront reçus.

Provisions

Les provisions sont comptabilisées pour faire face à des sorties de ressources probables, estimables et résultant d'obligations actuelles issues d'événements passés. Dans le cas où il existe obligation potentielle résultant d'événements passés, mais dont l'occurrence n'est pas probable ou dont l'estimation n'est pas fiable, ces passifs éventuels sont indiqués dans les éventualités. Les provisions sont évaluées selon la meilleure estimation de la direction quant au résultat en fonction des faits connus à la date d'approbation des états financiers consolidés.

Contrats de location

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Tous les autres contrats de location sont classés en tant que contrats de location simple.

Location simple

Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges linéairement sur la durée du contrat de location.

Impôt sur le résultat

La Société comptabilise l'impôt sur le résultat selon la méthode du passif fiscal. Les actifs et les passifs d'impôt différé sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Tout changement survenu dans le montant net des actifs et passifs d'impôt différé est porté aux résultats. Les actifs et passifs d'impôt différé sont déterminés en fonction des taux d'imposition et des lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur qui, selon ce qui est à prévoir, s'appliqueront au revenu imposable des exercices au cours desquels les actifs et passifs seront recouverts. Les actifs d'impôt différé sont constatés lorsqu'il est probable qu'ils se réaliseront. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier. Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

La charge d'impôt comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. Cette charge est constatée dans le résultat net, sauf pour l'impôt relié aux éléments inclus dans les autres éléments du résultat global et dans les capitaux propres, en tel cas, la charge d'impôt est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et dans les capitaux propres respectivement.

L'actif ou le passif d'impôt exigible correspond aux obligations ou aux réclamations des exercices précédents ou courants des autorités fiscales qui ne sont toujours pas reçues ou payées à la fin de l'exercice. L'impôt exigible est calculé en fonction du revenu imposable qui diffère du résultat net. Ce calcul est effectué en fonction des taux d'imposition et des lois en vigueur à la fin de l'exercice.

Capitaux propres

Le capital social est présenté à la valeur à laquelle les titres ont été émis diminués des coûts liés à l'émission d'instruments de capitaux propres. Ceux-ci sont différés jusqu'à la réalisation de l'émission ou ils sont comptabilisés comme une charge si la transaction est abandonnée. Ces coûts sont présentés dans les capitaux propres, net d'impôt, en diminution du produit d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription ou d'une option de conversion, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée au poste Réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription.

Émission d'unités

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord alloués aux actions en fonction du cours à la date de l'émission et le montant résiduel est attribué aux bons de souscription.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les autres composantes des capitaux propres comprennent les éléments suivants :

- Le surplus d'apport comprend la composante capitaux propres des débentures convertibles échues.
- Réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription inclus les charges de rémunération liées aux options sur actions et la valeur des bons de souscription. Lorsque ces options sur actions et bons de souscription sont exercés, la charge de rémunération liées à ces options sur actions et la valeur de ces bons de souscription sont transférés dans le capital social.
- Composante capitaux propres des débentures convertibles inclus l'option de conversion des débentures convertibles.
- Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.
- Les autres éléments du résultat global comprend l'ensemble des écarts de conversion des opérations étrangères de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

Paielements fondés sur des actions

Les options sur actions réglées en instruments de capitaux propres qui sont attribuées à des administrateurs, des dirigeants et des salariés sont évaluées à la juste valeur des options attribuées. Cette juste valeur est comptabilisée au résultat net à titre de paiements fondés sur des actions sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les administrateurs, les dirigeants et les salariés. La contrepartie est comptabilisée en augmentation de la réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription.

Les options sur actions réglées en instruments de capitaux propres qui sont attribuées à des non-salariés sont évaluées à la juste valeur des biens ou services reçus. Lorsque la juste valeur des biens ou services reçus ne peut être estimée de façon fiable, la Société utilise la juste valeur des options attribuées. Cette juste valeur est comptabilisée au résultat net à titre de paiements fondés sur des actions au moment où la Société obtient les biens ou au fur et à mesure qu'elle reçoit les services si ceux-ci ne remplissent pas les conditions de comptabilisation en tant qu'actifs.

La juste valeur des options est déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black et Scholes en fonction des caractéristiques des options, des données du marché à la date d'attribution et sur la base des hypothèses déterminées par la direction de la Société.

Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société mère ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options sur actions, les bons de souscription et les options de conversion des débentures. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 4. NORMES OU INTERPRÉTATIONS NOUVELLES OU RÉVISÉES

4.1 Normes, modifications et interprétations qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adopté de façon anticipée par la Société.

À la date d'autorisation de ces états financiers consolidés, de nouvelles normes et des modifications et interprétations des normes existantes ont été publiées par l'International Accounting Standards Board ("IASB"), mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et sur les modifications et les interprétations, qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers consolidés de la Société, est fournie ci-après. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

IFRS 16, « Contrats de location »

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplacera IAS 17 Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent à une faible valeur. De plus, IFRS 16 : modifie la définition du contrat de location; établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, notamment sur les aspects complexes comme les composantes autres que de location, les paiements locatifs variables et les périodes optionnelles; modifie la comptabilisation des accords de cession-bail; conserve en grande partie l'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur et présente de nouvelles obligations d'information.

IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances.

La Société appliquera cette nouvelle norme à partir du 1er octobre 2019 selon l'approche rétrospective modifiée.

Selon cette approche, l'incidence cumulative de l'application initiale d'IFRS 16 est comptabilisée comme un ajustement des capitaux propres à la date de première application. Les informations comparatives ne sont pas retraitées. La Société a décidé de se prévaloir de la mesure de simplification selon laquelle elle n'a pas à appliquer IFRS 16 aux contrats qu'elle n'avait pas antérieurement identifiés comme des contrats de location et aux contrats qu'elle n'avait pas antérieurement identifiés comme contenant un contrat de location. La Société estime que l'impact le plus significatif sera de reconnaître un actif au titre de droit d'utilisation de 146 611 \$ et une obligation locative de 146 611 \$ pour les bureaux et le photocopieur actuellement traités comme baux d'exploitation. Au 30 septembre 2019, les paiements minimaux futurs au titre de la location s'élèvent à 156 747 \$. Cela signifie que la nature de la dépense des coûts susmentionnés changera de location simple en amortissement et en charge d'intérêts.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

4.2 Nouvelles normes adoptées au 1er octobre 2018

IFRS 9 - Instruments financiers

La Société a adopté IFRS 9 le 1er octobre 2018 rétrospectivement. L'adoption de cette norme n'a eu aucune influence importante sur les états financiers consolidés de la Société. Le classement des instruments financiers en fonction de IFRS 9 dépend du mode économique de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier. Également, IFRS 9 a introduit un modèle unique de prévision de perte de valeur associée au crédit, basé sur le changement de la qualité du crédit depuis son application initiale. L'adoption du modèle de prévision de perte de valeur associée au crédit n'a eu aucune influence sur les états financiers consolidés de la Société.

Les instruments financiers propres à la Société sont comptabilisés comme suit selon IFRS 9 comparativement à la norme précédente selon IAS 39:

Encaisse: Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39)

Comptes clients: Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39)

Comptes fournisseurs et autres créditeurs: Coût amorti selon IFRS 9 (passifs financiers au coût amorti selon IAS 39)

Dettes à long terme: Coût amorti selon IFRS 9 (passifs financiers au coût amorti selon IAS 39)

Débetures convertibles: Coût amorti selon IFRS 9 (passifs financiers au coût amorti selon IAS 39)

Bons de souscription: Juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS 9 (passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net selon IAS 39)

Dérivés incorporés aux débetures convertibles: Juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS 9 (passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net selon IAS 39)

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients. IFRS 15 remplace l'ensemble des normes précédentes portant sur la comptabilisation des produits des activités ordinaires, y compris IAS 18, Produits des activités ordinaires, IAS 11, Contrats de construction, et les interprétations connexes, notamment IFRIC 13, Programmes de fidélisation de la clientèle. La norme précise les exigences relatives à la comptabilisation des produits des activités ordinaires. Plus particulièrement, la nouvelle norme introduit un cadre conceptuel fondé sur le principe général qu'une entité comptabilise des produits des activités ordinaires reflétant le transfert de biens et services promis pour un montant qui rend compte de la contrepartie que l'entité s'attend à recevoir en échange de ces biens et services. La norme fournit également des indications plus détaillées que les normes précédentes et pourrait donner lieu à des changements aux classements et aux informations à fournir, en plus de venir modifier le moment de la comptabilisation de certains types de produits des activités ordinaires.

La nouvelle norme a été appliquée à partir du 1er octobre 2018 sous la base de rétrospective intégrale. Il n'y a aucune incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Ces jugements et ces estimations sont révisés en continu et reposent sur l'expérience de la direction ainsi que sa connaissance des faits et des circonstances pertinentes. Les résultats réels pourraient différer des montants présentés dans les états financiers consolidés.

Jugements

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et qui ont une incidence significative sur les états financiers consolidés.

Présentation des produits

Déterminer la présentation adéquate des produits transactionnels implique une grande part de jugement. Jusqu'en avril 2019, la détermination de présenter les produits transactionnels au brut ou au net est basé sur une analyse pour déterminer si la Société agit pour son propre compte ou comme mandataire dans les opérations avec les clients. Cette analyse requiert un jugement et doit considérer tous les faits et circonstances.

Une entité agit pour son propre compte quand elle est exposée significativement aux risques et aux avantages associés aux biens ou aux services rendus. Les caractéristiques indiquant qu'une entité agit pour son propre compte incluent :

- L'entité a les responsabilités principales pour livrer les biens ou rendre les services au client ou pour compléter la commande;
- L'entité a la latitude pour établir les prix, directement ou indirectement, par exemple en ajoutant des biens ou services;
- L'entité a le risque de l'inventaire avant et après la commande du client, durant la livraison ou au retour.

La direction a déterminé que pour les produits transactionnels, la Société est significativement exposée aux risques et avantages associés avec les services rendus et agit pour son propre compte car la Société a la responsabilité principale de rendre les services, établir les prix, effectuer toute la facturation et la collection.

Impôt sur le résultat

Lors de l'estimation de l'impôt sur le résultat, la Société doit déterminer si les actifs d'impôt différé peuvent être recouvrés en évaluant la capacité de la Société à utiliser les déductions fiscales futures pour réduire le revenu imposable des exercices subséquents avant que ces déductions n'expirent. Ainsi, la direction détermine s'il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôt différé sera matérialisée. La réalisation finale des actifs d'impôt différé dépend du revenu imposable futur qui sera généré. Si des modifications étaient apportées à l'évaluation de la direction concernant la capacité de la Société à utiliser les déductions fiscales futures, les actifs d'impôt différé à comptabiliser pourraient augmenter ou diminuer, ce qui aurait une incidence sur les provisions ou les recouvrements d'impôt des exercices subséquents.

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

Estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Crédit de recherche et développement à recevoir

Les crédits de recherche et développement sont comptabilisés dans les états financiers consolidés lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la Société a respecté et continuera à respecter toutes les conditions nécessaires pour obtenir cette aide. En général, la Société comptabilise 100 % du montant qu'elle s'attend à

Provision pour créances douteuses

La direction doit porter des jugements afin de procéder à l'estimation de la provision pour créances douteuses. L'évaluation de la provision pour créances douteuses est établie en tenant compte du risque de crédit spécifique à ses clients, des tendances historiques et de la conjoncture économique.

Évaluation de la juste valeur des options sur actions

La direction doit exercer son jugement pour déterminer la juste valeur des options sur actions octroyées, y compris le choix d'un modèle d'évaluation et l'estimation de la volatilité attendue du prix des actions.

Évaluation de la juste valeur des passifs financiers par le biais du résultat net

La direction doit exercer son jugement pour déterminer la juste valeur des passifs financiers par le biais du résultat net, y compris le choix d'un modèle d'évaluation et l'estimation de la volatilité attendue du prix de l'action.

Dépréciation des actifs non financiers et du goodwill

Pour les fins du test de dépréciation des actifs non financiers et du goodwill, la direction doit faire appel à son jugement pour déterminer les montants utilisés pour les calculs de dépréciation et se fonde sur des estimations. Par leur nature, ces estimations et ces hypothèses comportent une incertitude relative à la mesure et, par conséquent, les résultats réels pourraient différer des estimations utilisées.

Regroupements d'entreprises

La direction utilise des techniques d'évaluation lors de la détermination de la juste valeur de certains actifs et passifs acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises (note 2).

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 6. COMPTES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

	2019	2018
	\$	\$
Comptes clients	122,668	404,504
Provision pour créances douteuses	(74,031)	(61,011)
	48,637	343,493
Taxes à la consommation	6,699	50,657
	55,336	394,150

Les tableaux suivants présentent l'âge des comptes clients après considération de la provision pour créances douteuses:

	Comptes clients	Provision pour créances douteuses	Valeur nette
	\$	\$	\$
Courant	7,111		7,111
En souffrance			
31 à 60 jours			-
61 à 90 jours			-
Plus de 90 jours	115,557	(74,031)	41,526
Solde au 30 septembre 2019	122,668	(74,031)	48,637

	Comptes clients	Provision pour créances douteuses	Valeur nette
	\$	\$	\$
Courant	146,500	(1,163)	145,337
En souffrance			
31 à 60 jours	43,345	(1,444)	41,901
61 à 90 jours	127,814	(3,954)	123,860
Plus de 90 jours	86,845	(54,450)	32,395
Solde au 30 septembre 2018	404,504	(61,011)	343,493

Le tableau suivant présente un rapprochement des variations de la provision pour créances douteuses :

	2019	2018
	\$	\$
Solde au début de l'année	61,011	28,035
Perte de valeur	16,249	53,902
Radiation de créances	(3,229)	(20,926)
Solde à la fin de l'année	74,031	61,011

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Améliorations locatives	Mobilier de bureau	Équipements informatique et de photographie	Matériel roulant	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 1er octobre 2017	187,849	72,319	373,382	17,519	651,069
Acquisitions	-	7,114	-	-	7,114
Acquisition d'une filiale (Note 2)	61,112	14,357	35,464	-	110,933
Impact de change	(2,113)	-	-	-	(2,113)
Disposition	-	-	-	(17,519)	(17,519)
Solde au 30 septembre 2018	246,848	93,790	408,846	-	749,484
Impact de change	4,346	517	(147)	-	4,716
Disposition	(63,345)	(14,874)	(36,167)	-	(114,386)
Solde au 30 septembre 2019	<u>187,849</u>	<u>79,433</u>	<u>372,532</u>	<u>-</u>	<u>639,814</u>
Amortissement cumulé					
Solde au 1er octobre 2017	131,104	45,919	340,512	17,519	535,054
Amortissement	21,673	9,872	10,794	-	42,339
Dispositions	-	-	-	(17,519)	(17,519)
Solde au 30 septembre 2018	152,777	55,791	351,306	-	559,874
Amortissement	28,161	10,998	26,267	-	65,426
Disposition	(11,825)	(2,492)	(17,959)	-	(32,276)
Solde au 30 septembre 2019	<u>169,113</u>	<u>64,297</u>	<u>359,614</u>	<u>-</u>	<u>593,024</u>
Valeur comptable					
Solde au 30 septembre 2018	<u>94,071</u>	<u>37,999</u>	<u>57,540</u>	<u>-</u>	<u>189,610</u>
Solde au 30 septembre 2019	<u>18,736</u>	<u>15,136</u>	<u>12,918</u>	<u>-</u>	<u>46,790</u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Relations clients et franchises réacquises	Brevets et marque de commerce	Logiciels, site web et plateformes technologiques	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au 1er octobre 2017	610,605	22,154	450,260	1,083,019
Acquisition d'une filiale (Note 2)	2,698,000	62,000	1,290,000	4,050,000
Impact de change	(52,130)	(1,190)	(24,926)	(78,246)
Solde au 30 septembre 2018	3,256,475	82,964	1,715,334	5,054,773
Acquisition	-	-	334,684	334,684
Impact de change	71,420	1,629	33,452	106,501
Solde au 30 septembre 2019	3,327,895	84,593	2,083,470	5,495,958
Amortissement cumulé				
Solde au 1er octobre 2017	610,605	10,584	450,260	1,071,449
Amortissement	19,958	3,133	9,542	32,633
Solde au 30 septembre 2018	630,563	13,717	459,802	1,104,082
Amortissement	272,242	8,470	148,029	428,741
Solde au 30 septembre 2019	902,805	22,187	607,831	1,532,823
Valeur comptable				
Solde au 30 septembre 2018	2,625,912	69,247	1,255,532	3,950,691
Solde au 30 septembre 2019	2,425,090	62,406	1,475,639	3,963,135

NOTE 9. GOODWILL

	30 septembre 2019	30 septembre 2018
	\$	\$
Solde au début	2,512,968	91,817
Acquisition d'une filiale (Note 2)	-	2,469,218
Impact de change	65,340	(48,067)
	2,578,308	2,512,968

Le goodwill a été soumis à un test de dépréciation au 30 septembre 2019. Le goodwill a été affecté à l'ensemble des activités de la Société.

Aux fins de calcul de la valeur recouvrable, les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que le goodwill ont été incluses et la valeur recouvrable est déterminée selon le calcul de la valeur d'utilité sur une période de cinq ans établie à partir des prévisions des flux de trésorerie qui se fondent sur les budgets financiers approuvés par la Direction sur une période de cinq ans, et selon un taux d'actualisation avant impôt de 15% par année.

Les prévisions incluent un taux de croissance de la valeur finale de 2,5% à partir de 2025. Les valeurs recouvrables ayant été estimées à des montants plus élevés que les valeurs comptables, aucune dépréciation n'a été requise. La Société est d'avis qu'aucune modification raisonnablement possible des hypothèses principales sur lesquelles repose la valeur recouvrable ne ferait en sorte que la valeur comptable globale soit supérieure à la valeur recouvrable globale.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 10. MARGES DE CRÉDIT

La Société dispose d'une marge de crédit d'un montant maximum de 100 000 \$ auprès de la Banque Nationale du Canada, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 5,75 % pour un total de 10,75 % (9,45 % au 30 septembre 2018). Cette marge de crédit est garanti par Exportation et développement Canada ("EDC") jusqu'à concurrence de 75 000 \$.

La Société dispose d'une marge de crédit d'un montant maximum de 100 000 \$US auprès de la Banque Nationale du Canada, portant intérêt au taux préférentiel US majoré de 2,49 % pour un total de 7,49 %. Cette marge de crédit est garanti par Exportation et développement Canada ("EDC") jusqu'à concurrence de 75 000 \$US et a été renouvelée le 30 septembre 2019.

Ces marges de crédit sont également garantie par une hypothèque de premier rang de 1 580 000 \$ sur l'universalité des biens présents et futurs.

Pour ces marges de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives qui sont respectées au 30 septembre 2019.

La Société dispose de lettres de crédit d'un maximum de 130 000 \$ expirant le 28 février 2020.

NOTE 11. COMPTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	30 septembre 2019	30 septembre 2018
	\$	\$
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	434,484	863,678
Salaires et avantages du personnel	(3,861)	58,897
Intérêts à payer sur les débetures convertibles	114,244	56,569
	<u>544,867</u>	<u>979,144</u>

NOTE 12. DETTES À LONG TERME

	30 septembre 2019	30 septembre 2018
	\$	\$
Emprunt à terme de 900 842 \$US, taux préférentiel US plus 5,75 % pour un total de 10,75 % (11,5 % au 30 septembre 2018), échéant en août 2021 et remboursable par 36 versements mensuels de 19 166 \$US et le solde à l'échéance. Cet emprunt est garanti par Exportation et développement Canada ("EDC") jusqu'à concurrence de 575 000 \$US et ce jusqu'en juillet 2021 à moins que cette date soit prolongée par EDC ainsi que par une hypothèque de premier rang de 1 580 000 \$ sur l'universalité des biens présents et futurs. En vertu de cet emprunt à terme, la Société doit respecter certaines clauses restrictives qui sont respectées au 30 septembre 2019.	1,192,985	1,458,210
Emprunt, taux de base variable de la BDC plus 3,5 % pour un total de 9,55 % (9,3 % au 30 septembre 2018), garanti par le cautionnement personnel de certains administrateurs et dirigeants de la Société ainsi que par le cautionnement de la Société équivalent à 100 % de l'engagement en cours, remboursable par versements de 1 380 \$ jusqu'en avril 2021.	26,220	42,780
	<u>1,219,205</u>	<u>1,500,990</u>
Part à moins d'un an des dettes à long terme	<u>317,528</u>	<u>313,135</u>
	<u>901,677</u>	<u>1,187,855</u>

Les versements en capital à effectuer au cours des prochains exercices sont de:

	\$
2020	317,528
2021	<u>901,677</u>
	<u>1,219,205</u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 13. DÉBENTURES CONVERTIBLES

	30 septembre 2019	30 septembre 2018
	\$	\$
Débentures convertibles d'une valeur nominale de 4 532 500 \$, 10% (a)	3,044,451	2,732,791
	3,044,451	2,732,791
Solde non-amorti de la perte reportée	(282,115)	(341,142)
Solde non-amorti des frais d'émission	(354,641)	(422,982)
	2,407,695	1,968,667
Composante échéant au cours du prochain exercice	-	-
	2,407,695	1,968,667

(a) 'Les débentures convertibles d'une valeur nominale totale de 4 532 500 \$, 10 %, taux effectif de 30 %, sont garanties par une hypothèque de 5 000 000 \$ sur l'universalité des biens corporels et incorporels et remboursable à l'échéance en juillet 2022. Les débentures convertibles incluent les modalités suivantes : i) une option de conversion au gré du détenteur à 0,125 \$ par action; ii) option de remboursement anticipé au gré de la Société en payant une prime de 5 %; iii) ajustement automatique du prix de conversion si la Société émet des actions à un prix inférieur à 0,125 \$, le prix de conversion sera ajusté au plus élevé de 0,10 \$ ou du prix d'émission des actions; iv) option de conversion forcée au gré de la Société si l'action de la Société se transige à 0,215 \$ ou plus durant 20 jours consécutifs; v) option de rachat anticipée au gré des détenteurs dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, en payant une prime de 4 %. Aux fins de comptabilisation, les modalités i) à v) ci-dessus représentent des dérivés incorporés qui sont interdépendants et doivent être comptabilisés séparément de la composante dette en un seul passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net. De plus, la juste valeur des débentures convertibles est différente de la valeur nominale, ce qui résulte en une perte reportée aux fins comptables.

- Les 30 juillet 2018 et 30 août 2018, la Société a émis des débentures convertibles d'une valeur nominale de 2 182 500 \$ ainsi que 2 182 500 bons de souscription pour une contrepartie totale de 2 182 500 \$. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 0,25 \$ par action et ce jusqu'au 30 juillet 2022. Les bons de souscription incluent une option d'accélération de la date d'échéance au gré de la Société si l'action de la Société se transige à 0,25 \$ ou plus durant 20 jours consécutifs. Aux fins comptables, cette émission a résulté en une augmentation des débentures convertibles de 940 564 \$, incluant une perte reportée de 348 884 \$, une augmentation des dérivés incorporés aux débentures convertibles de 1 103 077 \$ et une augmentation de 138 859 \$ de la réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription. La Société a encouru des frais d'émission de 432 700 \$ pour l'émission de ces débentures convertibles, incluant 1 396 800 options émises à des courtiers d'une valeur de 149 978 \$ permettant au détenteur d'acquérir une unité de la Société à un prix de 0,125 \$ l'unité jusqu'au 30 juillet 2022. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société ainsi que 0,125 bon de souscription permettant au détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,125 \$ par action jusqu'au 30 juillet 2022.

Le 30 juillet 2018, la Société a échangé les débentures convertibles d'une valeur nominale de 150 000 \$ et 250 000 \$ en contrepartie de nouvelles débentures convertibles d'une valeur nominale de 400 000 \$ selon les termes et modalités décrits ci-dessus ainsi que 400 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 0,25 \$ par action et ce jusqu'au 30 juillet 2022. Les bons de souscription incluent une option d'accélération de la date d'échéance au gré de la Société si l'action de la Société se transige à 0,25 \$ ou plus durant 20 jours consécutifs. Aux fins comptables cet échange est considéré comme une extinction de dette et la Société a comptabilisé la transaction à la juste valeur, résultant en une perte sur règlement de débentures convertibles de 5 109 \$. L'échange a résulté en une diminution des débentures convertibles de 287 145 \$ pour annuler les anciennes débentures, en une augmentation des débentures convertibles de 235 990 \$ représentant les nouvelles débentures, une augmentation des dérivés incorporés aux débentures convertibles de 201 315 \$, une augmentation de 25 305 \$ de la réserve liées aux options sur actions et aux bons de souscription, une diminution des composantes capitaux propres des débentures convertibles de 202 813 \$ et une augmentation du surplus d'apport de 32 458 \$.

- Le 4 septembre 2018, la Société a émis des débentures convertibles d'une valeur de 1 950 000 \$ ainsi que 1 950 000 bons de souscription pour l'acquisition de Tourbuzz (note 2). Aux fins comptables, cette émission a résulté en une augmentation des débentures convertibles de 1 175 884 \$ et une augmentation des dérivés incorporés aux débentures convertibles de 930 196 \$ et des bons de souscription de 116 260 \$ lesquels sont présentés dans les passifs financiers. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 0,25 \$ par action et ce jusqu'au 4 septembre 2022. Les bons de souscription incluent une option d'accélération de la date d'échéance au gré de la Société si l'action de la Société se transige à 0,25 \$ ou plus durant 20 jours consécutifs après le 4 janvier 2019. Le prix de conversion sera ajusté automatiquement si la Société émet des actions à un prix inférieur à 0,25 \$, le prix de conversion sera ajusté au plus élevé de 0,10 \$ ou du prix d'émission des actions.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 13. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

Les valeurs initiales de la composante débenture convertible ont été déterminées au moment de l'émission des débentures en utilisant un taux d'actualisation approprié sur le marché pour des instruments similaires n'ayant pas la clause de conversion ni les autres modalités.

La valeur initiale des dérivés incorporées aux débentures convertibles et des bons de souscription a été déterminée en utilisant les modèles d'évaluation Binomial et Monte Carlo en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes :

Prix de l'action a la date d'attribution	0,11 \$
Prix d'exercice	0,125 \$
Durée	4 ans
Volatilité prévue	145 %
Taux d'intérêt sans risque	2,12 %

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 14. RAPPROCHEMENT DES PASSIFS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Les variations dans les passifs de la Société provenant des activités de financement peuvent être classées comme suit:

	Dettes à long terme	Déventures convertibles	Total
	\$	\$	\$
Solde au 1er octobre 2017	61,682	232,004	293,686
Flux de trésorerie			
Émission	1,515,769	2,182,500	3,698,269
Remboursement	(43,729)	-	(43,729)
Coûts liés à l'émission	-	(282,723)	(282,723)
Hors caisse			
Acquisition d'une filiale	-	2,222,340	2,222,340
Remplacement des déventures convertibles	-	175,464	175,464
Juste valeur des bons de souscription rattachés aux déventures convertibles	-	(164,164)	(164,164)
Juste valeur des options aux courtiers	-	(149,978)	(149,978)
Bons de souscription	-	(116,260)	(116,260)
Dérivés incorporés aux déventures convertibles	-	(2,234,588)	(2,234,588)
Intérêts théoriques sur les déventures convertibles	-	91,674	91,674
Amortissement des frais d'émission	-	12,398	12,398
Impact de change	(32,732)	-	(32,732)
Solde au 30 septembre 2018	<u>1,500,990</u>	<u>1,968,667</u>	<u>3,469,657</u>
Flux de trésorerie			
Remboursement	(322,119)	-	(322,119)
Hors caisse			
Bons de souscription	-	-	-
Dérivés incorporés aux déventures convertibles	-	-	-
Intérêts théoriques sur les déventures convertibles	-	370,687	370,687
Amortissement des frais d'émission	-	68,341	68,341
Impact de change	40,334	-	40,334
Solde au 30 septembre 2019	<u>1,219,205</u>	<u>2,407,695</u>	<u>3,626,900</u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 15. CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Opérations sur le capital social

2017-2018

En octobre 2017, un total de 180 000 bons de souscription au courtier ont été exercés à prix d'exercice de 0,075 \$ par bon de souscription pour un total de 13 500 \$.

En novembre 2017, un total de 1 540 000 bons de souscription ont été exercés à prix d'exercice de 0,075 \$ par bon de souscription pour un total de 115 500 \$.

Le 20 décembre 2017, la Société a clôturé un appel public à l'épargne d'un montant total de 1 250 000 \$ par l'émission de 10 000 000 unités à un prix de 0,125 \$ par unité. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société ainsi qu'un bon de souscription permettant au détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,25 \$ par action jusqu'au 20 décembre 2019. La juste valeur des bons de souscription est nulle selon la méthode résiduelle. Dans le cadre de cet appel public à l'épargne, la Société a versé une commission de 100 000 \$ en espèce et émis 800 000 bons de souscription au courtier permettant au détenteur d'acquérir une unité de la Société au prix de 0,125 \$ par unité jusqu'au 20 décembre 2019. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société ainsi qu'un bon de souscription permettant au détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,25 \$ par action jusqu'au 20 décembre 2019. La juste valeur des bons de souscription au courtier de 0,09 \$ a été estimée au moyen du modèle de valorisation Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes : volatilité prévue de 144 %, un taux d'intérêt sans risque de 1,41 %, durée prévue de 2 ans, aucun dividende prévu et un cours de l'action au moment de l'attribution de 0,125 \$. En conséquence, un montant de 69 761 \$ a été comptabilisé en augmentation des coûts liés aux émissions d'actions ainsi qu'en augmentation de la réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription dans l'état des variations des capitaux propres. La Société a également payé un montant de 183 882 \$ en frais

Le 12 janvier 2018, la Société a émis 1 500 000 unités à un prix de 0,125 \$ par unité pour un montant total de 187 500 \$ suite à l'exercice intégrale de l'option de surallocation accordée par la Société dans le cadre de son appel public à l'épargne. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société ainsi qu'un bon de souscription permettant au détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,25 \$ par action jusqu'au 20 décembre 2019. La juste valeur des bons de souscription est nulle selon la méthode résiduelle. Dans le cadre de cet option de surallocation, la Société a versé une commission de 15 000 \$ en espèce et émis 120 000 bons de souscription au courtier permettant au détenteur d'acquérir une unité de la Société au prix de 0,125 \$ par unité jusqu'au 20 décembre 2019. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société ainsi qu'un bon de souscription permettant au détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,25 \$ par action jusqu'au 20 décembre 2019. La juste valeur des bons de souscription au courtier de 0,12 \$ a été estimée au moyen du modèle de valorisation Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes : volatilité prévue de 154 %, un taux d'intérêt sans risque de 1,64 %, durée prévue de 23 mois, aucun dividende prévu et un cours de l'action au moment de l'attribution de 0,16 \$. En conséquence, un montant de 14 495 \$ a été comptabilisé en augmentation des coûts liés aux émissions d'actions ainsi qu'en augmentation de la réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription dans l'état des variations des

Le 30 juillet 2018, la Société a émis 3 352 000 unités à un prix de 0,125 \$ par unité pour un montant total de 419 000 \$. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société ainsi qu'un bon de souscription permettant au détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,125 \$ par action jusqu'au 30 juillet 2022. La juste valeur des bons de souscription a été évaluée à 50 280 \$ selon la méthode résiduelle et comptabilisée en diminution du capital social et en augmentation de la réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription à l'état des variations des capitaux propres. Dans le cadre de ce financement, la Société a émis 268 160 options à des courtiers permettant au détenteur d'acquérir une unité de la Société au prix de 0,125 \$ par unité jusqu'au 30 juillet 2022. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société ainsi qu'un bon de souscription permettant au détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,125 \$ par action jusqu'au 30 juillet 2022. La Société a également émis 125 000 bons de souscription à des courtiers permettant au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 0,125 \$ par action jusqu'au 30 juillet 2022. Une juste valeur de 41 996 \$ a été comptabilisée en augmentation des coûts liés aux émissions d'actions ainsi qu'en augmentation de la réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription dans l'état des variations des

2018-2019

Le 4 décembre 2018, la Société a émis 1 000 000 unités à un prix de 0,125 \$ par unité pour un montant total de 125 000 \$. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société ainsi qu'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,125 \$ par action jusqu'au 20 novembre 2020. La juste valeur des bons de souscription a été évaluée à 25 000 \$ selon la méthode résiduelle et comptabilisée en diminution du capital social et en augmentation de la réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription à l'état des variations des capitaux propres. Dans le cadre de ce placement, la Société a engagé un montant de 1 375 \$ en frais réglementaires.

Le 31 décembre 2018, la Société a émis 1 924 280 actions ordinaires à un prix de 0,09 \$ par action pour un montant total de 173 185 \$ en règlement d'intérêts payables aux détenteurs de débentures convertibles. Dans le cadre de cette émission, la Société a engagé un montant de 1 366 \$ en frais réglementaires.

Le 30 juin 2019, la Société a émis 3 237 500 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ par action pour un montant total de 226 625 \$ en règlement d'intérêts payables aux détenteurs de débentures convertibles. Dans le cadre de cette émission, la Société a engagé un montant de 1 401 \$ en frais réglementaires.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 15. CAPITAL SOCIAL (suite)

Le 30 juin 2019, la Société a émis 535 714 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ par action pour un montant total de 37 500 \$ en règlement d'un bonis spécial payable à des employés et dirigeants. Dans le cadre de cette émission, la Société a engagé un montant de 232 \$ en frais réglementaires.

NOTE 16. OPTIONS SUR ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Régime d'options sur actions

La Société a adopté un régime d'options sur actions (le « régime d'options ») par lequel un maximum de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation est réservé pour l'émission d'options aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société. Le régime d'options prévoit que les modalités et conditions des options et le prix de levée des options sont déterminés par les administrateurs sous réserve des restrictions de prix et aux autres exigences imposées par le TSX. La période d'exercice des options sur actions attribuées en vertu du régime d'options ne peut excéder une période de 10 ans et le prix d'exercice doit être acquitté en entier avant l'émission des actions. Les options peuvent expirer avant la date d'expiration prévue en cas de décès ou d'invalidité du détenteur ou en cas de cessation d'emploi ou du mandat du détenteur. Les options sont acquises à raison de 1/3 par année à partir de 12 mois suivant la date d'octroi, à moins qu'il ne soit décidé autrement par le conseil d'administration.

Le tableau suivant présente les variations des options sur actions :

	2019		2018	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation au début de la période	5,130,000	0.13	4,306,000	0.25
Octroyées	2,120,000	0.09	2,175,000	0.09
Expirées	-	-	(611,000)	0.75
Annulées	(2,270,000)	0.13	(740,000)	0.17
En circulation à la fin de la période	4,980,000	0.12	5,130,000	0.13
Exercçables à la fin de la période	2,219,617	0.14	1,824,167	0.16

Le tableau qui suit présente le détail des options sur actions en circulation:

	2019			2018	
Prix d'exercice	Nombre d'options en circulation	Durée de vie moyenne contractuelle en années	Nombre d'options en circulation	Durée de vie moyenne contractuelle en années	
\$					
0.075	1,100,000	4.53	-	-	
0.08	1,425,000	3.49	1,525,000	4.49	
0.10	100,000	3.63	100,000	4.63	
0.12	-	-	300,000	4.93	
0.125	625,000	1.42	695,000	2.65	
0.13	250,000	4.01	-	-	
0.15	-	-	100,000	3.92	
0.16	722,500	1.50	1,502,500	2.50	
0.17	75,000	1.68	125,000	2.68	
0.20	682,500	2.50	782,500	3.50	
	4,980,000		5,130,000		

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 16. OPTIONS SUR ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (Suite)

La juste valeur des options sur actions attribuées par la Société a été estimée au moyen du modèle de valorisation Black et Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes :

	2019	2018
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,10 \$	0,09 \$
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,09 \$	0,09 \$
Dividende prévu	- \$	- \$
Volatilité moyenne prévue	208 %	234 %
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,76 %	1,95 %
Durée moyenne prévue	5 ans	5 ans
Juste valeur moyenne par option sur actions	0,09 \$	0,09 \$

La volatilité prévue utilisée dans l'évaluation des options sur actions a été déterminée en utilisant la volatilité historique du cours de l'action de la Société en fonction de chaque durée de vie prévue des options sur actions.

Une charge de paiements fondés sur actions d'un montant de 139 073 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2019 (171 187 \$ au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2018).

Bons de souscription

Le tableau suivant présente les variations des bons de souscription :

	2019		2018	
	Nombre de bons	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation au début de la période	22,094,460	0.22	12,201,756	0.21
Émis	1,000,000	0.13	22,094,460	0.22
Exercés	-	-	(1,720,000)	0.075
Expirés	-	-	(10,481,756)	0.24
Exercables et en circulation à la fin de la période	<u>23,094,460</u>	<u>0.21</u>	<u>22,094,460</u>	<u>0.22</u>

Le nombre de bons de souscription en circulation s'établit comme suit :

Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre de bons en circulation
	\$	
20 décembre 2019	0.125	920,000
20 décembre 2019	0.25	11,500,000
20 novembre 2020	0.125	1,000,000
30 juillet 2022	0.125	5,141,960
30 juillet 2022	0.25	2,582,500
4 septembre 2022	0.25	1,950,000
	<u>0.21</u>	<u>23,094,460</u>

Les bons de souscription en circulation peuvent être exercés comme suit:

- En échange d'une action ordinaire de la Société	20,509,500
- En échange d'une unité de la Société (une action ordinaire de la Société et un bon de souscription)	1,188,160
- En échange d'une unité de la Société (une action ordinaire de la Société et 0,125 bon de souscription)	<u>1,396,800</u>
	<u>23,094,460</u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 17.

RÉSULTAT PAR ACTION

	2019	2018
	\$	\$
Numérateur:		
Bénéfice net (perte nette)	1,941,862	(2,766,349)
Coût de financement de la débenture convertible, net d'impôts	(1,540,487)	-
	<u>401,375</u>	<u>(2,766,349)</u>
Dénominateur:		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	70,638,801	61,792,977
Effet des titres potentiellement dilutifs		
Options sur actions	519,452	-
Bons de souscription	-	-
Débentures convertibles	36,260,000	-
Total des titres potentiellement dilutifs	<u>36,779,452</u>	<u>-</u>
Dénominateur ajusté pour le bénéfice net (perte nette) par action	107,418,253	61,792,977
Bénéfice net (perte nette) de base par action ordinaire	<u>0.03</u>	<u>(0.04)</u>
Bénéfice net (perte nette) dilué par action ordinaire	<u>0.00</u>	<u>(0.04)</u>

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019, 3 880 000 options et tous les bons de souscription n'ont pas été pris en considération dans le calcul du bénéfice net dilué, car une conversion aurait un effet antidilutif.

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2018, la perte nette diluée par action correspond à la perte de base par action résultant de l'effet anti-dilutif des débentures convertibles, options sur actions et bons de souscription en circulation.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 18. FRAIS DIRECTS ET CHARGES OPÉRATIONNELLES PAR NATURE

	2019	2018
	\$	\$
Sous-traitance	963,217	1,903,407
Salaires et avantages du personnel	1,271,983	983,838
Palements fondés sur des actions	139,073	171,187
Palements en actions	37,500	-
Charges locatives	167,889	97,919
Honoraires de consultation	76,909	77,334
Honoraires professionnels	173,709	93,773
Frais de bureau	53,179	65,107
Location d'équipement	50,762	45,659
Représentation et déplacement	23,337	43,924
Frais règlementaires	41,725	40,359
Publicité et promotion	30,979	36,824
Assurances	17,921	14,935
Licences et développement de produits	173,734	13,388
Frais de cartes de crédit	94,313	32,166
Frais d'hébergement web	232,683	2,211
Perte (gain) de change	52,538	(26,630)
Mauvaises créances (recouvrement)	16,249	53,902
Frais de restructuration	103,582	-
Frais d'acquisition d'une filiale	13,494	376,146
Autres	6,379	982
	<u>3,741,155</u>	<u>4,026,431</u>
Frais directs	1,075,617	1,935,573
Charges opérationnelles	<u>2,665,538</u>	<u>2,090,858</u>
	<u>3,741,155</u>	<u>4,026,431</u>

NOTE 19. CHARGES FINANCIÈRES

	2019	2018
	\$	\$
Amortissement - Coûts liés à l'émission de débentures convertibles	68,341	12,398
Intérêts sur les dettes à long terme	163,942	14,191
Intérêts sur les débentures convertibles	457,485	56,569
Intérêts théoriques sur les débentures convertibles	370,687	91,674
Intérêts et charges bancaires	21,997	12,559
Autres frais financiers	33,216	19,649
	<u>1,115,668</u>	<u>207,040</u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 20. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	2019	2018
	\$	\$
Composantes importantes de la charge (du produit) d'impôt		
Les composantes importantes de la charge (du produit) d'impôt se détaillent comme suit :		
Charge (produit) d'impôt exigible	-	-
Charge (produit) d'impôt différé		
Naissance et renversement de différence temporelle	(100,581)	(388,498)
Écart de taux	681	4,945
Charge d'impôt différé résultant de la réduction de valeur d'un actif d'impôt différé	(381,353)	383,553
Total de la charge (du produit) d'impôt différé	(481,253)	-
Total de la charge (du produit) d'impôt	(481,253)	-

Relation entre la charge d'impôt sur le résultat attendue et la charge d'impôt au compte de résultat

Le rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat, calculée à partir des taux d'imposition statutaires prévalant au Canada, avec la charge d'impôt sur le résultat figurant dans les états financiers consolidés se détaille comme suit :

	2019	2018
	\$	\$
Charge d'impôt sur le résultat attendue calculée sur la base du taux combiné fédéral et provincial au Canada de 26,63 % (26,73 % en 2018)	388,960	(739,307)
Écart de taux	681	4,945
Paiements fondés sur des actions non déductibles	37,035	45,750
Autres éléments non déductibles	(552,724)	305,059
Renversement du passif d'impôt différé reconnu antérieurement dans la filiale	(973,814)	-
Impôt différé sur actifs reçus à la liquidation de la filiale	999,962	-
Variation des différences temporelles non reconnues	(381,353)	383,553
Total de la charge (produit) d'impôt	(481,253)	-

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 20. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

Actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés

Les différences suivantes entre les valeurs comptables et les bases fiscales provenant de différences temporelles, pertes fiscales et crédits d'impôts inutilisés ont donné lieu aux actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés suivants :

	Solde au 1er octobre 2018	Résultat net	Regroupements d'entreprises	Capitaux propres	Solde au 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Passifs d'impôt différé					
Immobilisations corporelles	(25,257)	25,257			-
Immobilisations incorporelles	(922,104)	(77,858)			(999,962)
Crédits de recherche et développement à recevoir	(26,453)	26,453			-
Débitures convertibles	-	-			-
	(973,814)	(26,148)	-	-	(999,962)
Actif d'impôt différé					
Pertes fiscales	-	507,401			507,401
Actif (passif) d'impôt différé	(973,814)	481,253	-	-	(492,561)

	Solde au 1er octobre 2017	Résultat net	Regroupements d'entreprises	Capitaux propres	Solde au 30 septembre 2018
	\$	\$	\$	\$	\$
Passifs d'impôt différé					
Immobilisations corporelles	-	-	(25,759)	502	(25,257)
Immobilisations incorporelles	-	-	(940,410)	18,306	(922,104)
Crédits de recherche et développement à recevoir	-	-	(26,978)	525	(26,453)
Débitures convertibles	(42,418)	42,418	-	-	-
	(42,418)	42,418	(993,147)	19,333	(973,814)
Actif d'impôt différé					
Pertes fiscales	42,418	(42,418)	-	-	-
Actif (passif) d'impôt différé	-	-	(993,147)	19,333	(973,814)

Actifs d'impôt différé non comptabilisés

Au 30 septembre 2019 et 2018, la Société dispose au Canada des différences temporelles suivantes pour lesquelles aucun impôt différé n'a été comptabilisé :

	2019		2018	
	Fédéral	Provincial	Fédéral	Provincial
	\$	\$	\$	\$
Pertes fiscales	8,020,312	8,033,756	9,600,889	9,614,333
Immobilisation corporelles	302,150	302,150	248,086	248,086
Immobilisations incorporelles	-	-	70,254	70,254
Dépenses de recherche et développement	89,013	335,479	89,013	335,479
Frais d'émissions	253,510	253,510	371,199	371,199
	8,664,985	8,924,895	10,379,441	10,639,351

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 20. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

La Société dispose des pertes autres qu'en capital suivantes au Canada lesquelles sont disponibles pour réduire l'impôt sur le résultat des années à venir, pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé dans l'état de la situation financière, et qui viennent à échéance dans les délais suivants :

	Fédéral	Provincial
	\$	\$
2033	1,647,358	1,660,802
2034	1,577,947	1,577,947
2035	612,762	612,762
2036	976,561	976,561
2037	1,398,715	1,398,715
2038	1,472,823	1,472,823
2039	334,145	334,145
	<u>8,020,312</u>	<u>8,033,756</u>

La Société dispose au Canada d'un crédit non remboursable de 40 254 \$ au fédéral (40 254 \$ en 2018) qui expirera en 2034.

NOTE 21. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES RELATIVES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation des éléments du fonds de roulement

	\$	\$
Comptes clients et autres débiteurs	338,815	(242,814)
Crédit de recherche et développement à recevoir	100,871	11,739
Charges payées d'avance	39,665	7,501
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	3,032	543,804
Produits reportés	<u>(107,338)</u>	<u>43,003</u>
	<u>375,045</u>	<u>363,233</u>

Informations supplémentaires relatives aux flux de trésorerie et n'ayant pas entraîné de sorties de fonds :

	2019	2018
	\$	\$
Capital social		
Émissions d'actions en règlement d'un passif	437,310	-

NOTE 22. PARTIES LIÉES

Les parties liées incluent les principaux dirigeants. Sauf indication contraire, les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration, le président et les vice-présidents. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	2019	2018
	\$	\$
Salaires et avantages du personnel	437,204	345,879
Palements fondés sur des actions	<u>87,023</u>	<u>108,078</u>
	<u>524,227</u>	<u>453,957</u>

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 23. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de passifs financiers

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans les états de la situation financière se détaillent comme suit :

	2019		2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers au coût amorti				
Encaisse	628,045	628,045	553,371	553,371
Comptes clients	48,637	48,637	343,493	343,493
	<u>676,682</u>	<u>676,682</u>	<u>896,864</u>	<u>896,864</u>
Passifs financiers				
Passifs financiers au coût amorti				
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	548,728	548,728	920,247	920,247
Dettes à long terme	1,219,205	1,219,205	1,500,990	1,500,990
Débentures convertibles	2,407,695	3,044,451	1,968,667	2,732,191
	<u>4,175,628</u>	<u>4,812,384</u>	<u>4,389,904</u>	<u>5,153,428</u>
Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
Bons de souscription	76,000	76,000	154,000	154,000
Dérivés incorporés aux débentures convertibles	466,000	466,000	2,903,000	2,903,000
	<u>542,000</u>	<u>542,000</u>	<u>3,057,000</u>	<u>3,057,000</u>

La valeur comptable de l'encaisse, des comptes clients et des comptes fournisseurs et autres créditeurs (excluant les salaires et avantages du personnel), est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La valeur comptable des dettes à long terme est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur puisque la direction estime que le taux d'intérêt de ces instruments financiers représente le taux d'intérêt sur le marché à la date de présentation de l'information financière.

La juste valeur des débentures convertibles a été déterminée en actualisant les flux futurs en utilisant un taux pour un instrument similaire.

La valeur au 30 septembre 2019 des dérivés incorporés aux débentures convertibles a été déterminée en utilisant les modèles d'évaluation Binomial et Monte Carlo en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes :

Prix de l'action à la date de fin d'exercice	0,06 \$
Prix d'exercice	0,125 \$
Durée	2,8 ans
Volatilité prévue	120 %
Taux d'intérêt sans risque	1,49 %

La volatilité prévue utilisée a été déterminée en utilisant la volatilité historique du cours de la Société sur une durée de 2,8 ans.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 23. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

La valeur au 30 septembre 2018 des dérivés incorporées aux débentures convertibles a été déterminée en utilisant les modèles d'évaluation Binomial et Monte Carlo en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes :

Prix de l'action à la date de fin d'exercice	0,14 \$
Prix d'exercice	0,125 \$
Durée	3,8 ans
Volatilité prévue	145 %
Taux d'intérêt sans risque	2,41 %

La volatilité prévue utilisée à été déterminée en utilisant la volatilité historique du cours de la Société sur une durée de 3,8 ans.

La valeur au 30 septembre 2019 des bons de souscription a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation Binomial en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes :

Prix de l'action à la date de fin d'exercice	0,06 \$
Prix d'exercice	0,25 \$
Durée	2,8 ans
Volatilité prévue	120 %
Taux d'intérêt sans risque	1,49 %

La valeur au 30 septembre 2018 des bons de souscription a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation Binomial en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes :

Prix de l'action à la date de fin d'exercice	0,14 \$
Prix d'exercice	0,25 \$
Durée	3,8 ans
Volatilité prévue	145 %
Taux d'intérêt sans risque	2,41 %

La valeur des bons de souscription et des dérivés incorporés aux débentures convertibles s'établissent comme suit:

	2019		2018	
	Bons de souscription	Dérivés incorporés aux débentures convertibles	Bons de souscription	Dérivés incorporés aux débentures convertibles
	\$	\$	\$	\$
Juste valeur à l'émission	116,260	2,234,588	116,260	2,234,588
Variation de la juste valeur	(40,260)	(1,768,588)	37,740	668,412
Juste valeur au 30 septembre	<u>76,000</u>	<u>466,000</u>	<u>154,000</u>	<u>2,903,000</u>

Les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti par lesquels une juste valeur est divulguée à l'état de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 23. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

Cette hiérarchie regroupe les actifs et passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants:

- Niveau 1: prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- Niveau 2: données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement (par exemple les prix) ou indirectement (par exemple les dérivés de prix); et
- Niveau 3: données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables (données non-observables).

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur. Les dettes à long terme ainsi que la composante passif financier des débentures convertibles ont été classées dans le niveau 2. Les bons de souscription et les dérivés incorporés dans les débentures convertibles ont été classées dans le niveau 3.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux dans les exercices considérés.

Les techniques et les méthodes d'évaluation utilisées dans le but de mesurer la juste valeur n'ont pas été modifiées par rapport aux exercices précédents.

NOTE 24. INFORMATIONS SUR LA GESTION DU CAPITAL

La Société gère sa structure de capital et y apporte des ajustements en fonction des changements qui touchent la conjoncture économique et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier sa structure de capital et d'être en mesure de poursuivre le développement ainsi que la commercialisation de sa technologie et de répondre à ses diverses obligations financières, la Société pourrait émettre de nouvelles actions ou négocier de nouveaux emprunts.

Le tableau suivant présente les éléments inclus dans la définition du capital :

	2019	2018
	\$	\$
Dettes à long terme	1,219,205	1,500,990
Débentures convertibles	2,407,695	1,968,667
Bons de souscription	76,000	154,000
Dérivés incorporés aux débentures convertibles	466,000	2,903,000
Capitaux propres	<u>1,903,633</u>	<u>-</u>
	<u>6,072,533</u>	<u>6,526,657</u>

Il n'y a eu aucun changement par rapport à la stratégie globale de gestion du capital au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2019.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 25. RISQUES FINANCIERS

La Société, par le biais de ses instruments financiers, est exposée à divers risques et l'analyse suivante fournit une mesure de ces risques.

Risque de crédit

Le risque de crédit fait référence au risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une ou l'autre de ses obligations et amène, de ce fait, la Société à subir une perte financière. Le risque de crédit est principalement lié aux comptes clients.

La Société évalue la condition financière de ses clients sur une base continue et examine l'historique de crédit de tout nouveau client. La Société établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit de clients particuliers, des tendances historiques et d'autres informations.

Le tableau suivant présente la concentration du risque de crédit aux dates des états de la situation financière :

	2019	2018
	\$	\$
Nombre de comptes importants	-	1
Pourcentage des comptes clients relié à ces clients	-	50%

L'âge des comptes clients est présentée à la note 6.

La valeur comptable des actifs financiers constitue l'exposition maximale de la Société au risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité fait référence au risque que la Société ne puisse satisfaire à ses obligations financières lorsqu'elles viennent à échéance. La Société gère ce risque en tenant compte de ses besoins opérationnels. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations (note 1).

Les tableaux suivants présentent les échéances des passifs financiers incluant les intérêts de la Société :

	2019		
	Moins d'un an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$
Comptes fournisseurs et frais cours	548,728	-	-
Dettes à long terme et intérêts	440,647	982,415	-
Débitures convertibles et intérêts	453,250	5,363,458	-
	<u>1,442,625</u>	<u>6,345,873</u>	<u>-</u>
			<u>7,788,498</u>

De plus, les engagements de la Société sont présentés dans la note 26.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt fait référence au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société est exposée à un risque de flux de trésorerie sur sa ligne de crédit et sa dette à long terme portant intérêt à un taux variable. Une variation de 1 % au niveau du taux préférentiel augmenterait ou diminuerait le résultat net de la Société de 15 000 \$. La Société ne procède pas à la couverture de ce risque de flux de trésorerie.

La Société est également exposée au risque de juste valeur sur les débiteures convertibles qui portent intérêt à un taux fixe.

Risque de taux de change

La Société est exposée au risque de taux de change US qui découle du degré de volatilité du taux de change. Une variation de 10% au niveau du taux de change augmenterait ou diminuerait le résultat net de la Société de 170 000 \$. La Société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés pour réduire son exposition au risque de taux de change.

Au 30 septembre 2019, la Société a un prêt à terme d'un montant de 900 842 \$US.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

NOTE 26. ENGAGEMENTS

Contrats de location simple

La Société a conclu des contrats à long terme pour la location d'équipements, d'internet et de matériel roulant qui exigeront de verser une somme totale de 27 565 \$.

La Société a signé une entente pour la location de ses locaux au se terminant le 31 janvier 2021, qui exigera de verser une somme totale de 129 182 \$. Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 96 886 \$ en 2020 et 32 295 \$ en 2021.

Dans le cadre de la garantie offerte par EDC décrite aux notes 10 et 12, la Société devra payer une commission de garantie jusqu'en mai 2021, qui exigera de verser une somme totale de 28 549 \$ (21 710 \$US). Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 18 449 \$ (14 030 \$US) en 2020 et 10 100 \$ (7 680 \$US) en 2021.

NOTE 27. INFORMATION SECTORIELLE

La Société ne compte qu'un secteur d'activité, soit le secteur des solutions technologiques.

	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$

Produits	1,100,421	3,353,859	4,454,280
----------	-----------	-----------	-----------

	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$

Produits	1,997,555	272,816	2,270,371
----------	-----------	---------	-----------

La répartition géographique des actifs non courants est comme suit:

	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	46,790		46,790
Immobilisations incorporelles	3,963,135		3,963,135
Goodwill	2,578,308		2,578,308
	<u>6,588,233</u>	<u>-</u>	<u>6,588,233</u>

	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	85,515	104,095	189,610
Immobilisations incorporelles	9,354	3,941,337	3,950,691
Goodwill	91,817	2,474,914	2,566,731
	<u>186,686</u>	<u>6,520,346</u>	<u>6,707,032</u>