

URBANIMMERSIVE INC.

États financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 30 septembre 2020 et 2019

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
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	9
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	10 - 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 2020 et 2019 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 2020 et 2019 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 14 janvier 2021

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

URBANIMMERSIVE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices terminés le 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

	Notes	2020	2019
		\$	\$
Produits		4,594,437	4,454,280
Coût des marchandises vendues		1,174,640	-
Frais directs	19	273,887	1,075,617
Amortissement		564,037	494,167
Marge brute		<u>2,581,873</u>	<u>2,884,496</u>
Charges opérationnelles	19	2,095,498	2,665,538
Perte sur disposition d'immobilisations		23,995	71,209
Résultat opérationnel		<u>462,380</u>	<u>147,749</u>
Autres dépenses (revenus)			
Charges financières	20	1,222,269	1,115,668
Perte sur radiation de crédits R&D suite à la dissolution d'une filiale		-	86,472
Variation de la juste valeur des dérivés incorporés		(292,000)	(2,437,000)
Variation de la juste valeur des bons de souscription		(59,000)	(78,000)
		<u>871,269</u>	<u>(1,312,860)</u>
Bénéfice (perte) avant impôts		(408,889)	1,460,609
Impôts exigibles		4,126	-
Impôts différés (recouvrés)		-	(481,253)
Bénéfice net (perte nette)		<u>(413,015)</u>	<u>1,941,862</u>
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net			
Écarts de conversion des opérations étrangères		-	(172,042)
Résultat global		<u>(413,015)</u>	<u>2,113,904</u>
Résultat net (perte nette) de base par action ordinaire	18	(0.01)	0.03
Résultat net (perte nette) dilué par action ordinaire	18	<u>(0.01)</u>	<u>-</u>

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

URBANIMMERSIVE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

	Notes	30 septembre 2020	30 septembre 2019
		\$	\$
ACTIF			
Actifs courants			
Encaisse		884,614	628,045
Comptes clients et autres débiteurs	6	70,645	55,336
Stocks	7	89,782	-
Crédits de recherche et développement à recevoir		23,206	1,426
Charges payées d'avance		18,573	14,744
		<u>1,086,820</u>	<u>699,551</u>
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	8	1,043,257	46,790
Immobilisations incorporelles	9	4,015,638	3,963,135
Actifs au titre de droit d'utilisation		4,111	-
Goodwill	10	2,802,874	2,578,308
		<u>7,865,880</u>	<u>6,588,233</u>
Total de l'actif		<u><u>8,952,700</u></u>	<u><u>7,287,784</u></u>
PASSIF			
Passifs courants			
Marges de crédit	11	-	100,000
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	12	903,673	544,867
Produits reportés		45,451	77,823
Part à moins d'un an des dettes à long terme	13	329,779	317,528
Part à moins d'un an des obligations locatives		4,089	-
		<u>1,282,992</u>	<u>1,040,218</u>
Passifs non courants			
Dettes à long terme	13	1,689,504	901,677
Déventures convertibles	14	2,989,649	2,407,695
Bons de souscription	24	17,000	76,000
Dérivés incorporés aux déventures convertibles	24	174,000	466,000
Impôts différés	21	492,561	492,561
		<u>5,362,714</u>	<u>4,343,933</u>
Total du passif		<u><u>6,645,706</u></u>	<u><u>5,384,151</u></u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	16	12,404,472	11,668,962
Surplus d'apport		32,458	32,458
Réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription	17	1,937,497	1,856,631
Autres éléments du résultat global		65,429	65,429
Déficit		(12,132,862)	(11,719,847)
Total des capitaux propres		<u><u>2,306,994</u></u>	<u><u>1,903,633</u></u>
Total du passif et des capitaux propres		<u><u>8,952,700</u></u>	<u><u>7,287,784</u></u>

Continuité d'exploitation (Note 1)

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

URBANIMMERSIVE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Pour les exercices terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

	Notes	Capital social		Surplus d'apport	Réserve liée aux options sur actions et aux bons de souscription	Autres éléments du résultat global	Déficit	Total
		Nombre	\$	\$	\$	\$	\$	\$
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	16	1,000,000	100,000	-	25,000	-	-	125,000
Émissions d'actions en règlement de passifs	16	5,161,780	399,810	-	-	-	-	399,810
Coûts liés aux émissions d'actions	16	-	(4,374)	-	-	-	-	(4,374)
Paielements fondés sur des actions	17	-	-	-	139,073	-	-	139,073
Paielements en actions	16	535,714	37,500	-	-	-	-	37,500
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>65,429</u>	<u>(11,719,847)</u>	<u>1,903,633</u>
Solde au 1er octobre 2019		74,105,715	11,668,962	32,458	1,856,631	65,429	(11,719,847)	1,903,633
Émissions d'actions en règlement de passifs	16	8,813,209	453,250	-	-	-	-	453,250
Émissions d'actions dans le cadre d'une acquisition	16	2,000,000	130,000	-	-	-	-	130,000
Paielements fondés sur des actions	17	-	-	-	80,866	-	-	80,866
Paielements en actions	16	3,080,000	155,295	-	-	-	-	155,295
Coûts liés aux émissions d'actions	16	-	(3,035)	-	-	-	-	(3,035)
Perte nette		-	-	-	-	-	(413,015)	(413,015)
Solde au 30 septembre 2020		<u>87,998,924</u>	<u>12,404,472</u>	<u>32,458</u>	<u>1,937,497</u>	<u>65,429</u>	<u>(12,132,862)</u>	<u>2,306,994</u>

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

URBANIMMERSIVE INC.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

	Notes	2020	2019
		\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Bénéfice net (perte nette)		(413,015)	1,941,862
Éléments hors caisse du résultat			
Amortissement - Immobilisations corporelles		32,154	65,426
Amortissement - Immobilisations incorporelles		498,961	428,741
Amortissement - Actifs au titre de droit d'utilisation		32,922	-
Amortissement - Coûts liés à l'émission de dettes à long terme et débentures convertibles	20	104,870	68,341
Palements fondés sur des actions et en actions	17	236,161	139,073
Intérêts théoriques sur les obligations locatives		2,611	-
Intérêts théoriques sur les débentures convertibles	20	484,879	370,687
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles		23,995	71,209
Impôts différés (recouvrés)		-	(481,253)
Variation de la juste valeur des dérivés incorporés	24	(292,000)	(2,437,000)
Variation de la juste valeur des bons de souscription	24	(59,000)	(78,000)
		652,539	89,086
Variation des éléments du fonds de roulement	22	337,438	375,044
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		989,977	464,130
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'une filiale	2	(120,000)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	8	(749,375)	-
Disposition d'immobilisations corporelles	8	425	10,900
Acquisition d'immobilisations incorporelles	9	(484,888)	(334,684)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1,353,838)	(323,784)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Marge de crédit	11	(133,063)	100,000
Dettes à long terme	13	2,149,283	-
Remboursement des dettes à long terme	13	(1,335,276)	(322,119)
Coûts liés aux émissions de dettes à long terme	13	(21,924)	-
Remboursement des obligations locatives	4	(35,555)	-
Émissions d'actions	16	-	125,000
Coûts liés aux émissions d'actions	16	(3,035)	(4,374)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		620,430	(101,493)
Augmentation de l'encaisse		256,569	38,853
Écart de conversion des opérations étrangères		-	35,821
Encaisse au début de la période		628,045	553,371
Encaisse à la fin de la période		884,614	628,045
Intérêts reçus		3,074	24,720
Intérêts versés		(104,306)	(163,942)

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 1. STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS, CONTINUITÉ D'EXPLOITATION ET IMPACT COVID-19

URBANIMMERSIVE INC. constituée le 6 avril 2011 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, et sa filiale (la « Société »), développent et commercialisent une plateforme de logiciel en tant que service (« SaaS ») offrant des solutions immersives de marketing et des équipements de photographie 3D destinés aux photographes professionnels. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX sous le symbole UI. Le bureau de la Société est situé au 3135, boulevard Moise-Vincent, local 306, Saint-Hubert, 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 14 janvier 2021 en vue de leur dépôt.

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 2020, 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 2020, la Société a enregistré une perte nette de 413 015 \$ (bénéfice net de 1 941 862 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019) et a généré des flux de trésorerie pour ses activités opérationnelles de 998 817 \$ (464 130 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019). Au 30 septembre 2020, la Société disposait d'une encaisse de 884 614 \$ (628 045 \$ au 30 septembre 2019), de marges de crédit inutilisées totalisant 274 000 \$ ainsi que d'un fonds de roulement négatif de 196 172 \$ (négatif de 340 667 \$ au 30 septembre 2019).

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, du contrôle des frais généraux et d'administration de même que de l'impact économique et financier résultant de la crise sanitaire du Covid-19 est susceptibles d'entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif et d'avoir des répercussions importantes sur les activités futures de la Société. Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2020, la crise sanitaire a eu un impact limité sur la Société, notamment un ralentissement temporaire de ses activités en avril et mai 2020. La Société a pris et pourra continuer à prendre des mesures à la suite de ces événements afin de minimiser les répercussions sur l'ensemble de la Société. Cependant, il est impossible de déterminer toutes les incidences financières de ces événements dans le futur. La crise sanitaire pourrait avoir une incidence sur la capacité de la Société à poursuivre son plan d'affaires et obtenir du financement. En date des présentes, la direction est d'avis que les résultats financiers récents et les liquidités actuelles de la Société lui permettront de poursuivre son plan d'affaires et sa stratégie commerciale.

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

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 2. ACQUISITION D'UNE FILIALE

Le 13 février 2020, la Société a acquis 100% des actions de 8239991 Canada Inc. ('Immersolution'), un revendeur d'équipements de photographie 3D, en échange d'une contrepartie comme suit:

- 80 000 \$ en espèces;
- Émission de 2 000 000 actions ordinaires de la Société au prix de 0,065 \$ l'action ordinaire;
- Solde de prix de vente conditionnel de 40 000 \$ payable le 13 août 2020;
- Assumption de passifs de 48 233\$.

Pour la Société, cette transaction s'inscrit dans son objectif d'intégrer verticalement ses activités et d'offrir une gamme complète de solutions technologiques immersives 3D destinées aux photographes professionnels.

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.

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

	\$
Contrepartie payée	
Encaisse	80,000
Émission d'actions ordinaires (note 16)	130,000
Solde de prix de vente (payé au courant de l'exercice)	40,000
	<u>250,000</u>
Actifs acquis	
Entente de distribution	66,576
Actif au droit d'utilisation	7,091
Goodwill	224,566
	<u>298,233</u>
Passifs repris	
Marge de crédit	33,063
Dettes à court terme	11,424
Dettes à long terme	3,746
	<u>48,233</u>
Contrepartie payée	<u>250,000</u>
Contrepartie payée réglée en trésorerie	120,000

Depuis la date d'acquisition, Immersolution a réalisé des produits totalisant 1 709 454 \$ pour une perte nette de 3 513 \$.

Depuis le 1er octobre 2019, Immersolution a réalisé des produits totalisant 2 036 450 \$ (résultat net non disponible).

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 3.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Pour l'exercice complété le 30 septembre 2020, les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de sa filiale en propriété exclusive, 8239991 Canada Inc. ('Immersion'), acquise le 13 février 2020. Pour 2019, les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de sa filiale en propriété exclusive Urbanimmersive LLC ('Tourbuzz') qui a été dissoute le 30 septembre 2019. La société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec les filiales et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur les filiales. La date de présentation de l'information financière annuelle des filiales est le 30 septembre.

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.

Regroupement d'entreprise

La Société applique la méthode de l'acquisition pour comptabiliser les regroupements d'entreprises. La contrepartie transférée par la Société pour obtenir le contrôle d'une filiale est calculée comme la somme, à la date d'acquisition, des justes valeurs des actifs transférés, des dettes contractées et des titres de capitaux propres émis par la Société, lesquelles comprennent la juste valeur de tous les actifs ou passifs résultant d'un accord de contrepartie éventuelle. Les coûts d'acquisition sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés. Les actifs acquis et les passifs repris sont généralement évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

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 filiale Urbanimmersive LLC ('Tourbuzz') a été dissoute le 30 septembre 2019 et la Société n'a plus d'établissement étranger depuis cette date. Pour 2020, la Société a donc adopté le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle pour l'ensemble de ses activités. Pour 2019, la monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien pour ses activités canadiennes et le dollar américain pour ses activités américaines. 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.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Transactions et soldes en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères (dollar américain) 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. Dans les états financiers consolidés, tous les actifs et passifs monétaires en monnaies étrangères, ont été convertis en dollars canadiens au cours de clôture. Les éléments non monétaires, incluant le goodwill et les ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition de Tourbuzz, ont été convertis en dollars canadiens au cours de clôture au 30 septembre 2019, soit la date de fin de l'établissement étranger suivant la dissolution de la filiale Urbanimmersive LLC ('Tourbuzz'). Les produits et charges quotidiens en monnaies étrangères ont été convertis au cours de change en vigueur à la date des transactions (cours du jour) et les charges mensuelles ont été convertis au cours de change moyen 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 pour 2019 et en résultat net pour 2020.

Information sectorielle

La Société présente et divulgue l'information selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le chef de la direction, le chef de la direction financière et le conseil d'administration.

Suite à l'acquisition d'Immersolution le 13 février 2020, la Société exerce dorénavant ses activités dans deux secteurs d'activités distincts, soit ceux des logiciels et équipements de photographie.

Le secteur des logiciels offre une plateforme de logiciel en tant que service ("SaaS") de contenu marketing destinée aux photographes professionnels et autres fournisseurs de contenu visuel immersif.

Le secteur des équipements de photographie offre un service de revente d'équipements de photographie 3D.

Chaque secteur d'activités est géré indépendamment puisque chacun requiert des technologies et d'autres ressources différentes, ainsi qu'une mise en marché distincte. Toutes les transactions intersectorielles sont réalisées à des prix reflétant des conditions de concurrence normale basées sur les prix facturés à des clients non liés pour un produit ou service identique. À des fins de gestion, la Société utilise les mêmes méthodes d'évaluation que celles utilisées dans ses états financiers consolidés.

Constataion 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 le prix de transaction peut être déterminé de façon fiable et les obligations de prestations sont remplies.

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 des plateformes de logiciels en tant que services ("SaaS") de contenu marketing destinées aux photographes professionnels et autres fournisseurs de contenu visuel immersif, communément appelés les plateformes Urbanimmersive et Tourbuzz.

En ce qui a trait à la plateforme Urbanimmersive, jusqu'en mars 2019, lorsque les photographes achetaient des services de contenu marketing, la facture était produite par la Société et le produit était comptabilisé lorsque le service était rendu et accepté par le client (dans ce cas, la rétribution versée au fournisseur de contenu était alors comptabilisée dans les frais directs). Depuis 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.

En ce qui a trait à la plateforme Tourbuzz, 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.

Pour la revente d'équipements de photographie 3D, les clients acquièrent l'équipement sur le site web transactionnel de la Société. La facture est alors produite et payée immédiatement. Le produit est constaté lorsque l'équipement est livré.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 contractuels 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 2020 et 2019

(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. 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 possibles des pertes de crédit attendues pour la durée de vie d'un instrument financier.

Clients et autres débiteurs

La Société utilise une méthode simplifiée pour comptabiliser les créances clients et les autres débiteurs ainsi que pour inscrire la correction de valeur des pertes de crédit attendues pour la durée de vie. Celles-ci correspondent aux insuffisances attendues des flux de trésorerie contractuels en tant compte du potentiel de défaillance à tout moment pendant la durée de vie de l'instrument financier. La Société se sert de l'expérience passée, d'indicateurs externes et d'informations prospectives pour calculer les pertes de crédit attendues à l'aide d'une matrice de calcul.

La Société évalue la dépréciation des créances clients sur une base collective puisqu'elles partagent des caractéristiques relatives au risque de crédit étant donné qu'elles ont été regroupées selon le nombre de jours écoulés depuis le moment où elles sont en souffrance.

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, tous les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. 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 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et la valeur de réalisation nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du premier entré, premier sorti. Le coût comprend le coût des achats moins les escomptes sur achats. La valeur de réalisation nette correspond au prix de vente estimatif obtenu dans le cours normal des activités, déduction faite des frais de vente variables applicables.

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 :

Immeuble	25 ans
Améliorations locatives	5 ans
Aménagements et 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 et franchises réacquises	10 ans
Site web	5 ans
Plateformes technologiques et logiciels	5 et 10 ans
Brevets et marques de commerce	10 ans
Entente de distribution	10 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.

Logiciels développés à l'interne

Les dépenses liées à la phase de recherche de projets de développement de nouveaux logiciels personnalisés pour les systèmes informatiques et de télécommunication sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont engagées.

Les coûts directement attribuables à la phase de développement d'un projet sont comptabilisés en immobilisations incorporelles, à condition qu'ils satisfassent à toutes les exigences de comptabilisation suivantes :

- les coûts de développement peuvent être mesurés de manière fiable;
- le projet est techniquement et commercialement réalisable;
- la Société a l'intention et dispose de ressources suffisantes pour mener à bien le projet;
- la société a la capacité d'utiliser ou de vendre le logiciel; et
- le logiciel générera des avantages économiques futurs probables.

Les dépenses de développement qui ne remplissent pas ces critères de capitalisation sont comptabilisées en charge au fur et à mesure qu'elles sont engagées.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

Aide gouvernementale

L'aide gouvernementale relative aux charges courantes est comptabilisée en réduction des charges afférentes. L'aide gouvernementale est constatée au

cours de l'exercice où les charges courantes sont engagées, à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que celle-ci se matérialisera.

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.

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 une 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.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 3.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 recouvrés. 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.

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 des exercices antérieurs.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Palements 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.

Contrats de location

Avant le 1er octobre 2019, les contrats de location étaient 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 étaient classés en tant que contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple étaient comptabilisés en charges linéairement sur la durée du contrat de location.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 4. NORMES OU INTERPRÉTATIONS NOUVELLES OU RÉVISÉES

4.1 Nouvelles normes adoptées au 1er octobre 2019

La Société a adopté les nouvelles prises de position comptables qui sont entrées en vigueur au cours de l'exercice écoulé et qui sont décrites ci-après.

IFRS 16, « Contrats de location »

IFRS 16 Contrats de location remplace IAS 17 Contrats de location ainsi que trois interprétations (IFRIC 4 Déterminer si un accord contient un contrat de location, SIC 15 Avantages dans les contrats de location simple et SIC-27 Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location). Par suite de l'adoption de cette nouvelle norme, la Société a comptabilisé un actif au titre de droits d'utilisation ainsi qu'une obligation locative connexe pour tous les anciens contrats de location simple, sauf ceux dont le bien sous-jacent est de faible valeur ou ceux dont la durée restante est de moins de 12 mois à compter de la date de première application. La nouvelle norme a été appliquée selon la méthode rétrospective modifiée, l'effet cumulatif de l'adoption d'IFRS 16 ayant été comptabilisé dans les capitaux propres à titre d'ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués de la période écoulée. Les chiffres des périodes précédentes n'ont pas été retraités.

Dans le cas des contrats existants à la date de première application, la Société a choisi d'appliquer la définition d'un contrat de location donnée dans IAS 17 et IFRIC 4, et il n'a pas appliqué IFRS 16 aux ententes qui n'étaient pas précédemment considérées comme un contrat de location aux termes d'IAS 17 et d'IFRIC 4. À cette date, la Société a également choisi d'évaluer les actifs au titre de droits d'utilisation au montant égal à l'obligation locative ajusté, le cas échéant, du montant des loyers payés d'avance ou à payer qui existaient à la date de transition. Plutôt que de soumettre les actifs au titre de droits d'utilisation à un test de dépréciation à la date de première application, la Société s'est fondé sur l'évaluation antérieure qu'il avait réalisée afin de déterminer s'il existait des contrats déficitaires immédiatement avant la date de première application d'IFRS 16. Lors de la transition, dans le cas de contrats de location précédemment comptabilisés à titre de contrats de location simples qui ont une durée restante de moins de 12 mois et dans le cas des contrats de location dont les biens sous-jacents sont de faible valeur, la Société s'est prévalu des exemptions facultatives lui permettant de ne pas comptabiliser d'actifs au titre de droits d'utilisation, mais de comptabiliser plutôt la charge locative de manière linéaire sur la durée restante du contrat de location.

Au moment de la transition à IFRS 16, le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué aux obligations locatives comptabilisées aux termes d'IFRS 16 était de 8,0 %. 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, l'internet 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.

Au 1er octobre 2019, la Société a donc comptabilisé un actif au titre de droit d'utilisation de 146 611 \$ et une obligation locative de 146 611 \$ pour les bureaux, l'internet et le photocopieur. Ces montants ont été décomptabilisés en janvier 2020 suite à la résiliation du bail de la Société et des contrats de location d'équipements et d'internet.

Actifs au titre de droits d'utilisation	2020
	\$
Solde au 1er octobre 2019	146,611
Acquisition	7,091
Disposition	(116,669)
Amortissement	(32,922)
Solde au 30 septembre 2020	4,111

4.2 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. Certaines 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.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(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 2020 et 2019

(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 recevoir.

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 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 6. COMPTES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

	2020	2019
	\$	\$
Comptes clients	104,263	122,668
Provision pour créances douteuses	(103,878)	(74,031)
	385	48,637
Taxes à la consommation	70,260	6,699
	70,645	55,336

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	385		385
En souffrance			
31 à 60 jours			-
61 à 90 jours			-
Plus de 90 jours	103,878	(103,878)	-
Solde au 30 septembre 2020	104,263	(103,878)	385

	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

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

	2020	2019
	\$	\$
Solde au début de l'année	74,031	61,011
Perte de valeur	29,847	16,249
Radiation de créances	-	(3,229)
Solde à la fin de l'année	103,878	74,031

NOTE 7. STOCKS

	2020	2019
Stocks	89,782	-

Le coût des stocks passé en charges et inclus dans le coût des marchandises vendues est de 1 174 640\$ pour 2020 (nil pour 2019).

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Immeuble	Améliorations locatives	Aménagements et mobilier de bureau	Équipements informatiques et de photographie	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 1er octobre 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	-	187,849	79,433	372,532	639,814
Acquisitions	683,488	-	321,092	48,028	1,052,608
Dispositions	-	(187,849)	(79,000)	-	(266,849)
Solde au 30 septembre 2020	683,488	-	321,525	420,560	1,425,573
Amortissement cumulé					
Solde au 1er octobre 2018	-	152,777	55,791	351,306	559,874
Amortissement	-	28,161	10,998	26,267	65,426
Dispositions	-	(11,825)	(2,492)	(17,959)	(32,276)
Solde au 30 septembre 2019	-	169,113	64,297	359,614	593,024
Amortissement	5,168	6,465	6,147	14,374	32,154
Dispositions	-	(175,578)	(67,284)	-	(242,862)
Solde au 30 septembre 2020	5,168	-	3,160	373,988	382,316
Valeur comptable					
Solde au 30 septembre 2019	-	18,736	15,136	12,918	46,790
Solde au 30 septembre 2020	678,320	-	318,365	46,572	1,043,257

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Relations clients et franchises réacquises	Brevets et marque de commerce	Logiciels, sites web et plateformes technologiques	Entente de distribution	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 1er octobre 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
Acquisition d'une filiale (note 2)	-	-	-	66,576	66,576
Généré à l'interne	-	-	484,888	-	484,888
Solde au 30 septembre 2020	3,327,895	84,593	2,568,358	66,576	6,047,422
Amortissement cumulé					
Solde au 1er octobre 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
Amortissement	272,432	8,483	213,885	4,161	498,961
Solde au 30 septembre 2020	1,175,237	30,670	821,716	4,161	2,031,784
Valeur comptable					
Solde au 30 septembre 2019	2,425,090	62,406	1,475,639	-	3,963,135
Solde au 30 septembre 2020	2,152,658	53,923	1,746,642	62,415	4,015,638

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 10.

GOODWILL

	30 septembre 2020	30 septembre 2019
	\$	\$
Solde au début	2,578,308	2,512,968
Acquisition d'une filiale (note 2)	224,566	-
Impact de change	-	65,340
	<u>2,802,874</u>	<u>2,578,308</u>

Le goodwill a été soumis à un test de dépréciation aux 30 septembre 2020 et 30 septembre 2019 pour les deux UGT, soit ceux d'Urbanimmersive (2 578 308 \$) et Immersion (224 566 \$).

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 12,5% par année pour tous les UGT.

Les prévisions incluent un taux de croissance de la valeur finale de 2,5% à partir de 2026 pour l'UGT d'Immersion et de 3,0% pour l'UGT d'Urbanimmersive. 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.

NOTE 11.

MARGES DE CRÉDIT

La Société dispose d'une marge de crédit d'un montant maximum de 240 000 \$ CAD auprès d'une institution financière, portant intérêt au taux variable de l'institution financière majoré de 1,50% (2,481% au 30 septembre 2020). Cette marge de crédit est garantie jusqu'à 75% par Exportation et développement Canada ("EDC") et par une hypothèque de premier rang de 3 000 000 \$ sur l'universalité des biens présents et futurs.

La Société dispose d'une marge de crédit d'un montant maximum de 34 000 \$ auprès d'une institution financière, portant intérêt au taux de 7,75%.

Il n'y a pas de clauses restrictives à respecter.

NOTE 12.

COMPTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	30 septembre 2020	30 septembre 2019
	\$	\$
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	754,470	434,484
Salaires et avantages du personnel	34,959	(3,861)
Intérêts à payer sur les débentures convertibles	<u>114,244</u>	<u>114,244</u>
	<u>903,673</u>	<u>544,867</u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 13.

DETTES À LONG TERME

	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Emprunt à terme, taux variable de l'institution financière plus 3,00 % (3,981 % au 30 septembre 2020), échéant en décembre 2021 et remboursable par 11 versements mensuels de 32 222 \$ d'octobre à novembre 2020 et de mars à novembre 2021 et le solde à l'échéance. Cet emprunt est garanti à 75% par Exportation et développement Canada ("EDC") ainsi que par une hypothèque de premier rang de 3 000 000 \$ sur l'universalité des biens présents et futurs. Le solde de l'emprunt à terme est présenté net de frais d'émission non-amortis de 14 128 \$. (b)	\$	\$
	1,306,984	-
Emprunt à terme de 900 842 \$US, taux préférentiel US plus 5,75 %, remboursé en totalité en février 2020.	-	1,192,985
Emprunt à terme de 669 200 \$ sur un montant total autorisé et disponible de 900 000 \$, taux variable de l'institution financière plus 3,00 % (3,981 % au 30 septembre 2020), échéant en décembre 2021 et remboursable par 9 versements de 3 000\$ de mars à novembre 2021 et le solde à l'échéance. Cet emprunt est garanti à 75% par Exportation et développement Canada ("EDC") ainsi que par une hypothèque de premier rang de 1 000 000 \$ sur l'universalité des biens présents et futurs. (b)	669,200	-
Emprunt de 40 000 \$ garanti par le gouvernement du Canada, sans intérêt jusqu'au 31 décembre 2022 (a)	30,000	-
Emprunt, taux de base variable de la BDC plus 4,00 % pour un total de 8,55 %, garanti par le cautionnement personnel d'un dirigeant de la Société, remboursable par versements mensuels de 400 \$ jusqu'en juin 2021.	3,439	-
Emprunt, taux de base variable de la BDC plus 3,50 % pour un total de 8,05 % (9,55 % au 30 septembre 2019), 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 mensuels de 1 380 \$ jusqu'en avril 2021.	9,660	26,220
	2,019,283	1,219,205
Part à moins d'un an des dettes à long terme	329,779	313,135
	<u>1,689,504</u>	<u>906,070</u>

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

	\$
2021	329,779
2022	1,659,504
2023	30,000
	<u>2,019,283</u>

(a) La Société a bénéficié d'un emprunt de 40 000 \$ en vertu du programme Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes. Si la Société rembourse un montant de 30 000 \$ de l'emprunt d'ici le 31 décembre 2022, aucune autre somme ne sera remboursable. Sinon, le solde de l'emprunt portera intérêt au taux de 5% et pourra être soit remboursable en 36 versements mensuels, capital et intérêts, soit remboursable à l'échéance le 31 décembre 2025. Étant donné que l'aide gouvernementale de 10 000 \$ n'est pas remboursable si la Société rembourse le montant de 30 000 \$ d'ici le 31 décembre 2022, ce montant a été constaté aux résultats au moment de l'octroi à titre d'aide gouvernementale.

(b) En vertu des emprunts à terme, la Société a respecté tout au long de l'exercice et au 30 septembre 2020 certaines clauses restrictives.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 14.

DÉBENTURES CONVERTIBLES

	30 septembre 2020	30 septembre 2019
	\$	\$
Débetures convertibles d'une valeur nominale de 4 532 500 \$, 10% (a)	3,452,098	3,044,451
	3,452,098	3,044,451
Solde non-amorti de la perte reportée	(204,883)	(282,115)
Solde non-amorti des frais d'émission	(257,566)	(354,641)
	2,989,649	2,407,695
Composante échéant au cours du prochain exercice	-	-
	2,989,649	2,407,695

(a) 'Les débetures 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 débetures 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 débetures convertibles est différente de la valeur nominale, ce qui résulte en une perte reportée aux fins comptables.

(b) Le remboursement des débetures est subordonné au remboursement des emprunts à terme.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 15. 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	Débtentures convertibles	Total
	\$	\$	\$
Solde au 1er octobre 2018	1,500,990	1,968,667	3,469,657
Flux de trésorerie			
Remboursement	(322,119)	-	(322,119)
Hors caisse			
Intérêts théoriques sur les débtentures convertibles	-	370,687	370,687
Amortissement des frais d'émission	-	68,341	68,341
Impact de change	40,334	-	40,334
Solde au 1er octobre 2019	1,219,205	2,407,695	3,626,900
Flux de trésorerie			
Émission	2,149,283	-	2,149,283
Remboursement	(1,335,276)	-	(1,335,276)
Coûts liés aux émissions de dettes à long terme	(21,924)	-	(21,924)
Hors caisse			
Intérêts théoriques sur les débtentures convertibles	-	484,879	484,879
Amortissement des frais d'émission de dettes à long terme et débtentures convertibles	7,795	97,075	104,870
Solde au 30 septembre 2020	2,019,083	2,989,649	5,008,732

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 16.

CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Opérations sur le capital social

2018-2019

Le 20 novembre 2018, la Société a émis 1 000 000 unités à un prix de 0,125 \$ par unité (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 (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 (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.

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 bonus spécial payable à des employés et dirigeants. Dans le cadre de cette émission, la Société a engagé un montant de 232 \$ en frais réglementaires.

2019-2020

Le 31 décembre 2019, la Société a émis 3 777 091 actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ par action (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 1 403 \$ en frais réglementaires.

Le 14 janvier 2020, la Société a émis 315 000 actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ par action (18 900 \$) en paiement de bonis à des dirigeants.

Le 13 février 2020, la Société a émis 2 000 000 actions ordinaires à un prix de 0,065 \$ par action pour un montant total de 130 000 \$ à titre de contrepartie payée dans le cadre de l'acquisition d'Immersolution (note 2).

Le 27 février 2020, la Société a émis 1 046 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ par action (52 300 \$) en paiement de bonis à des dirigeants.

Le 2 juillet 2020, la Société a émis 5 036 118 actions ordinaires à un prix de 0,045 \$ par action (226 625 \$) en règlement d'intérêts payables aux détenteurs de débentures convertibles et 371 000 actions ordinaires (16 695 \$) en paiement de salaires à des dirigeants et un consultant. Dans le cadre de ces émissions, la Société a engagé un montant de 1 633 \$ en frais réglementaires.

Le 26 août 2020, la Société a émis 1 348 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ (67 400 \$) en paiement de bonis à des employés.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 17.

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 :

	2020		2019	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation au début de la période	4,980,000	0.12	5,130,000	0.13
Octroyées	1,325,000	0.06	2,120,000	0.09
Expirées	(375,000)	0.13	-	-
Annulées	(630,750)	0.10	(2,270,000)	0.13
En circulation à la fin de la période	<u>5,299,250</u>	<u>0.10</u>	<u>4,980,000</u>	<u>0.12</u>
Exercibles à la fin de la période	<u>2,860,917</u>	<u>0.13</u>	<u>2,219,617</u>	<u>0.14</u>

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

	2020		2019	
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
\$				
0.060	1,275,000	4.32	-	-
0.075	870,000	3.53	1,100,000	4.53
0.08	1,350,000	2.49	1,425,000	3.49
0.10	100,000	2.63	100,000	3.63
0.125	250,000	2.25	625,000	1.42
0.13	50,000	3.01	250,000	4.01
0.16	697,500	0.50	722,500	1.50
0.17	50,000	0.68	75,000	1.68
0.20	656,750	1.50	682,500	2.50
	<u>5,299,250</u>		<u>4,980,000</u>	

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 17. 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 :

	2020	2019
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,05 \$	0,10 \$
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,06 \$	0,09 \$
Dividende prévu	- \$	- \$
Volatilité moyenne prévue	160%	208%
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,57%	1,76%
Durée moyenne prévue	5 ans	5 ans
Juste valeur moyenne par option sur actions	0,05 \$	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 80 866 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2020 (139 073 \$ au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2019).

Bons de souscription

Le tableau suivant présente les variations des bons de souscription :

	2020		2019	
	Nombre de bons	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation au début de la période	23,094,460	0.21	22,094,460	0.21
Émis	-	-	1,000,000	0.13
Exercés	-	-	-	-
Expirés	(12,420,000)	0.24	-	-
Exercables et en circulation à la fin de la période	<u>10,674,460</u>	<u>0.18</u>	<u>23,094,460</u>	<u>0.21</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 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>0.18</u>	<u>10,674,460</u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 18.

RÉSULTAT PAR ACTION

	2020	2019
	\$	\$
Numérateur:		
Bénéfice net (perte nette)	(413,015)	1,941,862
Coût de financement de la débenture convertible, net d'impôts	-	(1,540,487)
	<u>(413,015)</u>	<u>401,375</u>
Dénominateur:		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	80,557,319	70,638,801
Effet des titres potentiellement dilutifs		
Options sur actions	-	519,452
Bons de souscription	-	-
Débentures convertibles	-	36,260,000
Total des titres potentiellement dilutifs	<u>-</u>	<u>36,779,452</u>
Dénominateur ajusté pour le bénéfice net (perte nette) par action	80,557,319	107,418,253
Bénéfice net (perte nette) de base par action ordinaire	<u>(0.01)</u>	<u>0.03</u>
Bénéfice net (perte nette) dilué par action ordinaire	<u>(0.01)</u>	<u>0.00</u>

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2020, la perte nette diluée par action correspond à la perte de base par action résultat de l'effet anti-dilutif des débentures convertibles, options sur actions et bons de souscriptions en circulation.

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.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 19. FRAIS DIRECTS ET CHARGES OPÉRATIONNELLES PAR NATURE

	2020	2019
	\$	\$
Sous-traitance	37,456	963,217
Salaires et avantages du personnel (déduction faite d'une aide gouvernementale de 156 159 \$; 0 en 2019)	840,367	1,271,983
Paielements fondés sur des actions	80,866	139,073
Paielements en actions	182,571	37,500
Commissions de vente	68,340	-
Charges locatives	2,884	167,889
Honoraires de consultation	90,223	76,909
Honoraires professionnels	154,392	173,709
Gain sur radiation d'une dette fournisseur	(64,272)	-
Frais de bureau	26,010	53,179
Location d'équipement	3,315	50,762
Représentation et déplacement	24,526	23,337
Frais règlementaires	64,843	41,725
Frais de livraison	81,105	-
Publicité et promotion	41,263	30,979
Assurances	23,320	17,921
Licences et développement de produits	138,450	173,734
Frais de cartes de crédit	125,535	94,313
Frais d'hébergement web	367,163	232,683
Perte de change	48,300	52,538
Mauvaises créances	30,347	16,249
Frais de restructuration	-	103,582
Frais d'acquisition d'une filiale	701	13,494
Autres	1,680	6,379
	<u>2,369,385</u>	<u>3,741,155</u>
Frais directs	273,887	1,075,617
Charges opérationnelles	<u>2,095,498</u>	<u>2,665,538</u>
	<u>2,369,385</u>	<u>3,741,155</u>

NOTE 20. CHARGES FINANCIÈRES

	2020	2019
	\$	\$
Amortissement - Coûts liés à l'émission de débentures convertibles	104,870	68,341
Intérêts sur les dettes à long terme	100,509	163,942
Intérêts sur les débentures convertibles	453,250	457,485
Intérêts théoriques sur les débentures convertibles	484,879	370,687
Intérêts et charges bancaires	55,591	21,997
Autres frais financiers	23,170	33,216
	<u>1,222,269</u>	<u>1,115,668</u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 21.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

	2020	2019
	\$	\$
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	<u>4,126</u>	<u>-</u>
Charge (produit) d'impôt différé		
Naissance et renversement de différence temporelle	(39,104)	(100,581)
Écart de taux	250	681
Charge d'impôt différé résultant de la réduction de valeur d'un actif d'impôt différé	<u>38,854</u>	<u>(381,353)</u>
Total de la charge (du produit) d'impôt différé	<u>-</u>	<u>(481,253)</u>
Total de la charge (du produit) d'impôt	<u><u>4,126</u></u>	<u><u>(481,253)</u></u>

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 :

	2020	2019
	\$	\$
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 2019)	(108,478)	388,960
Écart de taux	250	681
Palements fondés sur des actions non déductibles	21,454	37,035
Autres éléments non déductibles	52,046	(71,471)
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	<u>38,854</u>	<u>(381,353)</u>
Total de la charge (produit) d'impôt	<u><u>4,126</u></u>	<u><u>(481,253)</u></u>

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 21.

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 2019	Résultat net	Regroupements d'entreprises	Capitaux propres	Solde au 30 septembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Passifs d'impôt différé					
Immobilisations corporelles	-	(208,072)			(208,072)
Immobilisations incorporelles	(999,962)	180,724			(819,238)
	(999,962)	(27,348)	-	-	(1,027,310)
Actif d'impôt différé					
Pertes fiscales	507,401	27,348			534,749
Actif (passif) d'impôt différé	(492,561)	-	-	-	(492,561)

Actifs d'impôt différé non comptabilisés

Au 30 septembre 2020, la Société dispose au Canada des différences temporelles suivantes pour lesquelles aucun impôt différé n'a été comptabilisé :

	2020	
	Fédéral	Provincial
	\$	\$
Pertes fiscales	8,429,878	8,319,294
Dépenses de recherche et développement	302,919	512,419
Frais d'émissions	168,070	168,070
	8,900,867	8,999,783

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	1,595,641	1,504,203
2034	1,577,947	1,577,947
2035	612,763	612,764
2036	976,561	976,561
2037	1,398,715	1,398,715
2038	1,417,918	1,417,920
2039	204,341	185,193
2040	645,991	645,990
	8,429,878	8,319,294

La Société dispose au Canada d'un crédit non remboursable de 78 974 \$ au fédéral (40 254 \$ en 2019) qui expirera en 2034.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 22. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES RELATIVES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation des éléments du fonds de roulement

	2020	2019
	\$	\$
Comptes clients et autres débiteurs	(15,309)	338,815
Stocks	(89,782)	-
Crédit de recherche et développement à recevoir	(21,780)	100,871
Charges payées d'avance	(3,829)	39,665
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	500,510	3,031
Produits reportés	(32,372)	(107,338)
	<u>337,438</u>	<u>375,044</u>

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

Capital social		
Émissions d'actions en règlement d'un passif	453,250	437,310
Émissions d'actions pour l'acquisition d'une filiale	130,000	-
Bonis payables en actions	27,276	-
Immobilisations corporelles		
Aménagements de bureau (a)	303,666	-

(a) Inclut dans les comptes fournisseurs et autres créditeurs

NOTE 23. 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 chef de la direction et le chef de la direction financière.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	2020	2019
	\$	\$
Salaires et avantages du personnel	460,227	437,204
Paielements fondés sur des actions	<u>72,170</u>	<u>87,023</u>
	<u>532,397</u>	<u>524,227</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 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 24. 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 :

	2020		2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers au coût amorti				
Encaisse	884,614	884,614	628,045	628,045
Comptes clients	385	385	48,637	48,637
	<u>884,999</u>	<u>884,999</u>	<u>676,682</u>	<u>676,682</u>
Passifs financiers				
Passifs financiers au coût amorti				
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	868,714	868,714	548,728	548,728
Dettes à long terme	2,019,283	2,019,283	1,219,205	1,219,205
Débentures convertibles	2,989,649	3,452,098	2,407,695	3,044,451
	<u>5,877,646</u>	<u>6,340,095</u>	<u>4,175,628</u>	<u>4,812,384</u>
Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
Bons de souscription	17,000	17,000	76,000	76,000
Dérivés incorporés aux débentures convertibles	174,000	174,000	466,000	466,000
	<u>191,000</u>	<u>191,000</u>	<u>542,000</u>	<u>542,000</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 2020 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 à la date de fin d'exercice	0,05 \$
Prix d'exercice	0,125 \$
Durée	1,8 ans
Volatilité prévue	96 %
Taux d'intérêt sans risque	0,25 %

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 24. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

La valeur au 30 septembre 2019 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 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 valeur des bons de souscription et des dérivés incorporés aux débentures convertibles s'établissent comme suit:

	2020		2019	
	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	(99,260)	(2,060,588)	(40,260)	(1,768,588)
Juste valeur au 30 septembre	<u>17,000</u>	<u>174,000</u>	<u>76,000</u>	<u>466,000</u>

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

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.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 25. 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 :

	2020	2019
	\$	\$
Dettes à long terme	2,019,283	1,219,205
Déventures convertibles	2,989,649	2,407,695
Bons de souscription	17,000	76,000
Dérivés incorporés aux déventures convertibles	174,000	466,000
Capitaux propres	<u>2,306,994</u>	<u>1,903,633</u>
	<u>7,506,926</u>	<u>6,072,533</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 2020.

URBANIMMERSIVE INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Aux 30 septembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 26.

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.

Il n'y avait pas de concentration du risque de crédit pour les exercices complétés les 30 septembre 2020 et 2019.

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 :

	2020			
	Moins d'un an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$
Comptes fournisseurs et frais courus	898,473	-	-	898,473
Dettes à long terme et intérêts	329,779	1,710,427	-	2,040,206
Obligations locatives	4,089	-	-	4,089
Déventures convertibles et intérêts	453,250	5,019,976	-	5,473,226
	<u>1,685,591</u>	<u>6,730,403</u>	<u>-</u>	<u>8,415,994</u>

De plus, les engagements de la Société sont présentés dans la note 27.

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 et les capitaux propres 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 déventures 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 160 000 \$. 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 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

NOTE 27. ENGAGEMENTS

Dans le cadre de la garantie offerte par EDC décrite aux notes 11 et 13, la Société devra payer une commission de garantie jusqu'en octobre 2021, qui exigera de verser une somme totale de 41 940 \$. Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 38 640\$ en 2021 et 3 300\$ en 2022.

NOTE 28. INFORMATION SECTORIELLE

Depuis l'acquisition d'Immersion Inc. le 13 février 2020, la Société compte deux secteurs d'activités distincts, soit les secteurs Logiciels et Équipements de photographie.

	Logiciels		Équipements de photographie		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	2,884,983	4,454,280	1,709,454	-	4,594,437	4,454,280
Coût des marchandises vendues et frais directs (exclut l'amortissement)	(146,614)	(1,075,617)	(1,301,913)	-	(1,448,527)	(1,075,617)
Marge brute sectorielle	2,738,370	3,378,663	407,541	-	3,145,911	3,378,663
Charges opérationnelles	(1,919,901)	(2,665,538)	(176,030)	-	(4,585,439)	(2,665,538)
Résultat opérationnel sectoriel (exclut amortissement)	818,469	713,125	231,511	-	(1,439,528)	713,125
Actifs sectoriels	8,446,046	7,287,784	506,654	-	8,952,700	7,287,784
Passifs sectoriels	6,430,414	5,384,151	215,292	-	6,645,706	5,384,151

Le tableau suivant présente les produits d'exploitation de la Société par secteur géographique.

	2020	
	Canada	États-Unis
	\$	\$
Produits	1,612,818	2,981,619
		4,594,437
	2019	
	Canada	États-Unis
	\$	\$
Produits	1,100,421	3,353,859
		4,454,280

NOTE 29. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 12 novembre 2020, la Société a émis 11 400 000 actions ordinaires à la suite de la conversion de débentures convertibles d'une valeur nominale de 1 425 000 \$ converties au prix de 0,125\$ par action.

Le 17 novembre 2020, la Société a complété la seconde tranche de son emprunt à terme pour l'acquisition d'un condominium commercial d'un montant de 230 800 \$ qui porte le montant total du prêt à 900 000 \$. Le prêt porte intérêt au taux variable de l'institution financière plus 3,00 % (3,981 % au 30 septembre 2020) et vient à échéance en décembre 2021.

Le 20 novembre 2020, la Société a complété la création d'une nouvelle filiale au Mexique ('Immersion Mexico'), détenue à 100% par Urbanimmersive, afin d'y distribuer ses produits et services sur le territoire du Mexique.

Le 8 décembre 2020, la Société a signé une entente de distribution de ses produits et services pour les territoires de l'Indonésie et de l'Australie.