

Cortina Capital Corp.

États Financiers intermédiaires résumés

Non audités

Pour la période du 30 septembre 2015 (date
de constitution) au 30 juin 2016

Ces états financiers intermédiaires résumés non audités pour la période terminée le 30 juin 2016 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. Ces états financiers sont la responsabilité de la direction et ont été revus et approuvés par le comité d'audit de la Société.

Cortina Capital Corp.

État de la situation financière intermédiaire résumé

(Non Audités et en dollars canadiens)

Au
30 juin
2016
\$

Actif

Courant

Encaisse

868 844

Taxes à recevoir

14 181

Total de l'actif

883 025

Passif

Courant

Frais courus

-

Total du passif

-

Capitaux propres

Capital-actions (note 4)

877 244

Options (note 6)

92 182

Bons de souscription (note 5)

8 320

Déficit

(94 721)

Total des capitaux propres

883 025

Total du passif et des capitaux propres

883 025

Approuvé par le Conseil, Steve Forget (signé), administrateur Suzanne Desrosiers (signé), administratrice
Steve Forget Suzanne Desrosiers

Cortina Capital Corp.

État du résultat global intermédiaire résumé

(Non audités et en dollars canadiens)

	Pour la période de trois mois se terminant le 30 juin 2016 \$	Pour la période du 30 septembre 2015 (date de constitution) au 30 juin 2016 \$
Charges		
Rémunération à base d'actions (note 6)	92 182	92 182
Honoraires professionnels	2 520	2 520
Frais bancaires	19	19
	<u>94 721</u>	<u>94 721</u>
 Perte nette et résultat global pour la période	 <u>94 721</u>	 <u>94 721</u>
 Perte nette de base et diluée par action	 <u>0,0240</u>	 <u>0,0164</u>
 Moyenne pondérée des actions en circulation		
De base et diluée	<u>3 937 445</u>	<u>5 777 033</u>

Cortina Capital Corp.

État de la variation des capitaux propres intermédiaire résumé Pour la période du 30 septembre 2015 (date de constitution) au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

	Nombre d'actions classe A en circulations	Capital- actions \$	Nombre	Options \$	Nombre	Bons de souscription \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde d'ouverture	-	-				-	-	-
Emission d'actions (note 4)	11 810 000	831 000				-	-	831 000
Premier appel Public à l'épargne (note 4)	2 000 000	200 000						200 000
Frais d'émission d'actions (note 4)		(145 436)						(145 436)
Octroi d'options (note 6)			1 381 000	92 182				92 182
Option de l'agent (note 5)		(8 320)			160 000	8 320		-
Résultat net et résultat global pour la période	-	-					(94 721)	(94 721)
Solde – 30 juin 2016	13 810 000	877 244	1 381 000	92 182	160 000	8 320	(94 721)	883 025

Cortina Capital Corp.

État des flux de trésorerie intermédiaire résumé

Pour la période du 30 septembre 2015 (date de constitution) au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

\$

Flux de trésorerie provenant de (utilisés pour)

Activités opérationnelles

Perte nette	(94 721)
Ajustements pour	
Rémunération à base d'actions (note 6)	92 182
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	
Taxes à recevoir	<u>(14 181)</u>
Flux de trésorerie utilisé pour les activités opérationnelles	<u>(16 720)</u>

Activités de financement

Émission de capital (note 4)	1 031 000
Frais d'émission d'actions (note 4)	<u>(145 436)</u>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>885 564</u>

Variation nette de la trésorerie durant la période et Trésorerie – Fin de période

868 844

Cortina Capital Corp.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

1 Incorporation, nature des activités et continuité d'exploitation

Cortina Capital Corp. (la « Société ») a été incorporée le 30 septembre 2015 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* pour devenir une société de capital de démarrage à la Bourse de croissance TSX Inc. (la Bourse), et ce, suivant les dispositions prévues à la Politique 2.4 du Guide du financement des sociétés à la Bourse. La principale activité de la Société consistera à identifier des éléments d'actif ou des entreprises et à les évaluer en vue d'en faire l'acquisition ou de faire acquisition d'une participation dans ceux-ci par suite de la clôture d'une opération d'achat, de la levée d'une option ou d'une opération parallèle. L'objet d'une telle acquisition est de réunir les conditions connexes d'une opération admissible aux termes des règles de la Bourse.

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») qui s'appliquent à l'établissement d'états financiers intermédiaires, y compris IAS 34, Information financière intermédiaire, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), appliquées suivant le postulat de la continuité de l'exploitation, hypothèse selon laquelle la Société sera en mesure de réaliser son actif et de s'acquitter de son passif dans le cours normal de ses activités.

Les activités continues de la Société telles qu'elles sont envisagées dépendent de sa capacité à identifier, évaluer et négocier les modalités d'une acquisition d'éléments d'actif ou d'entreprise ou une participation dans ceux-ci. Une telle acquisition sera conditionnelle à l'approbation des autorités en valeurs mobilières concernées et, dans le cas d'une opération avec lien de dépendance, de la majorité des actionnaires minoritaires.

L'adresse du siège social de la Société est située 9245 rue Thimens, Pierrefonds, Québec, H8Y 0A1.

Le 11 août 2016, le conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires résumés non audités pour la période du 30 septembre 2015 (date de constitution) au 30 juin 2016.

2 Principales méthodes comptables

Base de mesure

Les États financiers intermédiaires résumés de la Société ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation et selon la méthode du coût historique.

Utilisation de jugement et d'estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction ait recours à son jugement et qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs et passifs. Les estimations et hypothèses sont basées sur les anticipations et divers autres facteurs qui sont censées être raisonnables dans les circonstances, dont les résultats forment la base de prise de décisions sur la valeur comptable des actifs et passifs qui ne sont pas facilement disponibles d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est comptabilisée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Il n'y a eu aucun jugement significatif de la direction concernant l'application des IFRS qui a eu un effet significatif sur ces états financiers.

Cortina Capital Corp.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

2 Principales méthodes comptables (suite)

Monnaie de présentation et fonctionnelle

Ces états financiers intermédiaires résumés sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de la Société.

Instruments financiers

Tous les instruments financiers sont initialement enregistrés à la juste valeur. Subséquemment, les instruments financiers sont évalués selon la classification adoptée pour chaque instrument financier.

La Société a classé ses instruments financiers comme suit :

Instrument financier	Classification
Encaisse	Prêts et créances
Frais courus	Autre passifs

Les prêts et créances, et autres passifs sont subséquemment mesurés au coût amorti en utilisant la méthode du taux effectif.

Frais d'émission d'actions reportés

Les frais d'émission d'actions reportés comprennent les frais engagés pour la planification d'un appel public à l'épargne. Ces frais sont portés en diminution du capital-actions au moment de la clôture de l'appel public à l'épargne en question ou sont passés en charges si le placement est abandonné.

3 Normes comptables et amendements émis mais non encore en vigueur

La Société n'a pas encore adopté certaines normes, interprétations des normes existantes et modifications qui ont été publiées mais non encore en vigueur. Plusieurs de ces mises à jour ne s'appliquent pas à la Société et ne sont donc pas abordées dans les présentes.

IFRS 9, Instruments Financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète de la norme IFRS 9 – *Instruments financiers*, qui remplace les versions antérieures d'IFRS 9 et complète substantiellement le projet de l'IASB visant à remplacer la norme IAS 39 – *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Cortina Capital Corp.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

3 Normes comptables et amendements émis mais non encore en vigueur (suite)

IFRS 9, Instruments Financiers (suite)

Cette norme remplace les modèles d'évaluation et de catégories multiples pour les actifs financiers et les passifs financiers par un seul modèle d'évaluation ne comportant que trois catégories : coût amorti, juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et juste valeur par le biais du résultat. Le choix de classification dépend du modèle d'affaires de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels associés aux actifs et aux passifs financiers. La norme introduit un nouveau modèle de dépréciation qui exige une comptabilisation plus rapide des pertes de crédit attendues. En particulier, la nouvelle norme exige que les entités comptabilisent les pertes de crédit attendues à compter du moment où les instruments financiers sont comptabilisés pour la première fois et elle abaisse le seuil pour comptabiliser les pertes attendues sur la durée de vie totale. La nouvelle norme introduit également un modèle considérablement modifié pour la comptabilité de couverture qui implique la divulgation d'information supplémentaire sur les activités de gestion des risques, afin d'aligner plus étroitement la comptabilité de couverture avec la gestion des risques. La nouvelle norme s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1er janvier 2018, bien que l'adoption anticipée soit permise. L'importance de l'incidence de l'adoption d'IFRS 9 n'a pas encore été déterminée.

4 Capital-actions

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions de classes A, B, C, D, E et F sans valeur nominale avec les restrictions et privilèges suivants :

- Classe A : Votantes, participantes, dividende déclaré par le conseil d'administration;
- Classe B : Non-votantes, participantes, dividende déclaré par le conseil d'administration;
- Classe C : Votantes (100 droits de vote par action), non-participantes, rachetables au gré de la Société ou du détenteur à la valeur de rachat;
- Classe D : Non-votantes, non-participantes, rachetables au gré de la Société ou du détenteur à la valeur de rachat, dividende mensuel non-cumulatif d'un pour cent (1 %) de la valeur de rachat tel que voté par le conseil d'administration;
- Classe E : Non-votantes, non-participantes, rachetables au gré de la Société ou du détenteur à la valeur de rachat, dividende préférentiel mensuel non-cumulatif de trois-quarts d'un pour cent (0,75 %) de la valeur de rachat tel que voté par le conseil d'administration;
- Classe F : Non-votantes, non-participantes, rachetables au gré de la Société ou du détenteur à la valeur de rachat, dividende préférentiel mensuel cumulatif d'un douzième (1/12) du taux préférentiel de l'institution financière de la Société en vigueur au premier du mois au cours duquel un tel dividende est déclaré calculer sur la valeur de rachat tel que voté par le conseil d'administration.

Cortina Capital Corp.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

4 Capital-actions (suite)

\$

Émises et en circulation

13 810 000 actions classe A

877 244

Les 28 et 30 octobre 2015, la Société a émis à des administrateurs ou à des sociétés contrôlées par ces derniers, 7 000 000 actions classe A à 0,05 \$ par actions pour un produit total de 350 000 \$ en espèces (le « placement de lancement »).

Le 7 décembre 2015, la Société a émis 4 810 000 actions classe A à 0,10 \$ par action pour un produit total de 481 000 \$ en espèces.

Le 17 mai 2016, la Société a émis dans le cadre de son premier appel public à l'épargne 2 000 000 actions de Classe A à un prix de 0,10 \$ par action pour un montant total de 200 000\$ en espèces. Les frais d'émission relatifs à ces émissions ont totalisé 145 436 \$ et ont été portés en diminution du capital-actions. Conformément aux dispositions prévues à la Politique 2.4 du Guide du financement des sociétés à la Bourse et jusqu'à la date de l'opération admissible, la Société est assujettie à certaines restrictions sur l'utilisation de fonds provenant de la vente d'actions de classe A.

À la suite du Placement, toutes les actions ordinaires émises dans le cadre du placement de lancement, représentant 7 000 000 actions ordinaires émises à un prix de 0,05 \$ l'action ordinaire sont déposées auprès du dépositaire, conformément à la convention d'entiercement.

Aux termes de la convention d'entiercement, 10 % des actions ordinaires entières seront libérées dès la publication du bulletin final de la Bourse (la « libération initiale ») et 15 % des actions ordinaires supplémentaires seront libérées à intervalles de six mois par la suite, soit le 6e, le 12e, le 18e, le 24e, le 30e et le 36e mois suivant la libération initiale.

En date du 30 juin 2016, 7 000 000 actions demeurent entières.

Cortina Capital Corp.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

5 Bons de souscription

Le 17 mai 2016, Haywood Securities Inc. (le « placeur pour compte ») s'est vu attribué des bons de souscription leur permettant d'acquérir un nombre d'actions de Classe A égal à 8 % du nombre total d'actions de Classe A (option de l'agent) émises lors du premier appel public à l'épargne. Soit 160 000 bons de souscription, chaque bon leur permettant de souscrire à un nombre équivalent d'actions de Classe A à un prix de 0,10 \$ l'action, expirant 24 mois suivant la clôture du placement.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2016, la Société a comptabilisé un montant de 8 320 \$ à titre de frais d'émissions suite à l'émission de ces bons.

Une juste valeur moyenne pondérée des bons de souscription de 0,052 \$ a donc été comptabilisé au surplus d'apport. Cette valeur a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en utilisant les hypothèses pondérées suivantes :

Dividende prévu	- %
Volatilité moyenne prévue	100,00 %
Taux d'intérêt sans risque	0,63 %
Durée de vie moyenne prévue	2 ans

La volatilité sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques d'actions de Société semblables.

Les bons de souscription en circulation permettent à leur détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions de classe A comme suit :

Pour la période du 30 septembre 2015 (date de constitution) au 30 juin 2016

	Nombre de bons	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
Solde au début	-	-
Émis	160 000	0,10
Solde à la fin	160 000	0,10
Bons de souscription en circulation et pouvant être exercés au 30 juin 2016	160 000	0,10

Cortina Capital Corp.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

5 Bons de souscription (suite)

Bons de souscription en circulation et pouvant être exercés au 30 juin 2016 :

Date d'expiration	30 juin 2016	Prix d'exercice \$
	Nombre	
Mai 2018	160 000	0,10
Total des bons de souscription	160 000	

6 Options

La Société a adopté un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel des administrateurs, dirigeants, employés et consultants peuvent se voir octroyer des options d'achat d'actions de la Société. Le nombre total d'actions qui peuvent être émises en vertu d'options octroyées dans le cadre du régime est limité à 10 % du nombre d'actions qui seront émises et en circulation à la clôture du premier appel public à l'épargne de la Société. Le prix d'exercice de chaque option correspond au prix fixé au moment de l'octroi par le conseil d'administration. La durée maximale d'une option est de dix ans à compter de la date de son octroi et l'acquisition des droits est déterminée lors de l'émission des options d'achat d'actions.

Suite au premier appel public à l'épargne, la Société a émis 1 381 000 options à des administrateurs et dirigeants exerçables au moment de l'octroi. Chaque option permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions classe A de la Société à un prix de 0,10 \$ expirant dans 120 mois.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2016, la Société a comptabilisé un montant de 92 182 \$ à titre de rémunération à base d'actions suite à l'émission de ces options.

Une juste valeur moyenne pondérée des options de 0,067 \$ a donc été comptabilisé au surplus d'apport. Cette valeur a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en utilisant les hypothèses pondérées suivantes :

Dividende prévu	- %
Volatilité moyenne prévue	100,00 %
Taux d'intérêt sans risque	1,29 %
Durée de vie moyenne prévue	10 ans
Probabilité de réussite de la transaction admissible	75 %

La volatilité sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques d'actions de Société semblables.

Cortina Capital Corp.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Au 30 juin 2016

(Non auditées et en dollars canadiens)

6 Options (suite)

Les options en circulation permettent à leur détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions de classe A comme suit :

	Pour la période du 30 septembre 2015 (date de constitution) au 30 juin 2016	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début	-	-
Émis	1 381 000	0,10
Solde à la fin	1 381 000	0,10
Options en circulation et pouvant être exercés au 30 juin 2016	1 381 000	0,10

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options sur actions en circulation au 30 juin 2016 :

30 juin 2016		
Options en circulation		
Fourchette de prix	Nombre	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (année)
0,10	1 381 000	9,75
	1 381 000	

Cortina Capital Corp.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Au 30 juin 2016

(Non audités et en dollars canadiens)

7 Perte nette par action

En calculant la perte nette de base par action, les actions de classe A potentielles dilutives, telles que les options et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération, car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet anti dilutif.

Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées aux notes 5 et 6.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire au 30 juin 2016, et à partir de la moyenne pondérée des actions en circulations (compte non tenu des actions entières) comme dénominateur.

8 Transactions entre parties liées

Les parties liées de la Société sont les membres du conseil d'administration, le président, le chef des finances, leurs familles proches et les sociétés contrôlées par ces individus.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2016, la Société a émis 1 381 000 options à des administrateurs et dirigeants évalués à 92 182 \$ (note 6). Aucune autre rémunération n'a été accordée aux dirigeants de la société.

9 Politiques et objectifs de la gestion des risques financiers

Gestion du capital

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de préserver sa capacité de poursuivre son exploitation afin d'assurer sa pérennité et de fournir un rendement adéquat à ses actionnaires.

Le capital de la Société inclus les capitaux propres, composés des actions classe A émises.

Juste valeur et risques

La juste valeur de l'instrument financier de la Société, soit l'encaisse, se rapproche de sa valeur comptable en raison de son échéance à court terme. La direction est d'opinion que la Société n'est pas exposé à des risques de taux d'intérêt, de change ou de crédits significatifs reliés à son instrument financier.