

Corporation Terranueva Pharma

États financiers
30 septembre 2018
(en dollars canadiens)



Le 24 janvier 2019

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de Corporation Terranueva Pharma

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Corporation Terranueva Pharma, qui comprennent l'état de la situation financière au 30 septembre 2018, les états des variations des capitaux propres, des résultats net et résultat global et le tableau des flux de trésorerie pour la période de dix mois close à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2500, Montréal (Québec) Canada H3B 4Y1
T: +1 514 205-5000, F: +1 514 876-1502*



Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Corporation Terranueva Pharma au 30 septembre 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de dix mois close à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

Paragraphe d'observations

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers, qui décrit les questions et les situations qui indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A110416

Corporation Terranueva Pharma

État de la situation financière

Au 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

	Note	\$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	4	1 002 942
Avances, sans intérêt ni modalités d'encaissement		500 000
Frais payés d'avance		3 780
Taxes à la consommation à recouvrer		66 310
		<u>1 573 032</u>
Actif non courant		
Construction en cours	5	215 444
Droits d'utilisation	6	2 892 098
		<u>3 107 542</u>
		<u>4 680 574</u>
Passif		
Passif courant		
Comptes créditeurs et charges à payer		170 299
Obligation locative	6	22 081
Débetures convertibles	7	1 005 302
		<u>1 197 682</u>
Passif non courant		
Obligation locative	6	2 938 222
Débetures convertibles	7	953 015
		<u>3 891 237</u>
Capitaux propres (insuffisance)		
Capital-actions	8	9
Options de conversion		150 865
Déficit		<u>(559 219)</u>
		<u>(408 345)</u>
		<u>4 680 574</u>
Continuité de l'exploitation	2	

Approuvé par le Conseil,

(Signé) Pierre Ayotte _____, administrateur (Signé) Marc-André Aubé _____, administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Corporation Terranueva Pharma

État des variations des capitaux propres

Pour la période initiale de 10 mois close le 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

	Actions ordinaires \$	Options de conversion \$	Déficit \$	Total \$
Résultat net et résultat global de la période	-	-	(559 219)	(559 219)
Émission d'actions	9	-	-	9
Composante capitaux propres des débetures convertibles, nette d'impôts futurs de 54 300 \$	-	150 865	-	150 865
Capitaux propres (insuffisance) au 30 septembre 2018	<u>9</u>	<u>150 865</u>	<u>(559 219)</u>	<u>(408 345)</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Corporation Terranueva Pharma

État des résultat net et résultat global

Pour la période initiale de 10 mois close le 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

	Note	\$
Charges		
Honoraires		283 680
Marketing et promotion		2 759
Amortissement des droits d'utilisation		25 212
Frais généraux et administratifs		123 309
Frais financiers	11	<u>178 559</u>
Résultat avant impôt différé		(613 519)
Impôt différé		<u>54 300</u>
Résultat net et résultat global de la période		<u>(559 219)</u>
Perte par action, de base et diluée	12	<u>6,09</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Corporation Terranueva Pharma

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période initiale de 10 mois close le 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

	Note	\$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités opérationnelles		
Résultat net et résultat global de la période		(559 219)
Ajustements pour		
Intérêts sur l'obligation locative et les débetures convertibles		116 727
Impôt différé		(54 300)
Amortissement des droits d'utilisation		25 212
		<u> </u>
		(471 580)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	10	<u>100 209</u>
		<u>(371 371)</u>
Activités d'investissement		
Augmentation des avances		(500 000)
Acquisition de construction en cours		<u>(215 444)</u>
		<u>(715 444)</u>
Activités de financement		
Émission d'actions		9
Émission de débetures convertibles		<u>2 089 748</u>
		<u>2 089 757</u>
Variation nette de la trésorerie au cours de la période et trésorerie à la clôture de la période		<u>1 002 942</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

1 Description des activités

Corporation Terranueva Pharma (la « Société ») a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 28 novembre 2017. Son siège social est situé au 3030, boul. Le Carrefour, bureau 1002, Laval (Québec) Canada. La Société vise à devenir un producteur de cannabis à des fins médicales et récréatives.

2 Mode de présentation et continuité de l'exploitation

Les présents états financiers ont été préparés selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation.

Bien que la Société ait commencé à investir des ressources pour développer une entreprise de cannabis à des fins médicales et récréatives, il n'y a aucune garantie qu'une licence de production sera octroyée à la Société ni un cadre de temps à savoir quand une telle licence sera octroyée.

À ce jour, la Société n'a pas généré de revenus, a cumulé un déficit de 559 219 \$ et est considérée en mode de démarrage. La capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation repose sur la réalisation de ses actifs et sur l'obtention de nouveaux fonds. Malgré le fait qu'elle a réussi dans le passé à obtenir les fonds nécessaires par l'émission de débentures et s'attend dans le futur à un financement en capital (note 17 a)), il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. L'application des Normes internationales d'informations financières (IFRS) selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation peut être inappropriée, car il existe un doute important sur le bien-fondé de l'hypothèse.

Les présents états financiers ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée, et ces ajustements pourraient être importants. La direction n'a pas tenu compte de ces ajustements parce qu'elle croit en l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

La Société fait appel à des jugements et estimations comptables critiques. Elle impose également à la direction d'exercer son jugement dans l'application des méthodes comptables retenues par la Société, comme le définit la note 3.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées à la note 3.

La publication des états financiers de la Société a été approuvée et autorisée par le conseil d'administration le 24 janvier 2019.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

3 Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les présents états financiers ont été établis conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Trésorerie

La trésorerie est composée de l'encaisse ainsi que de l'encaisse en fidéicomis.

Instruments financiers

La Société a adopté par anticipation IFRS 9 *Instruments financiers*.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie ont expiré ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré.

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté à l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Tous les instruments financiers doivent être évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale. La juste valeur est basée sur les cours du marché, à moins que les instruments financiers ne soient pas négociés sur un marché actif. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation, comme le modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes ou d'autres techniques d'évaluation.

L'évaluation après la comptabilisation initiale dépend du classement de l'instrument financier. La Société a classé ses instruments financiers dans les catégories suivantes, selon les fins pour lesquelles les instruments ont été acquis et selon leurs caractéristiques.

i) Actifs financiers

Titres de créance

Les investissements en titres de créance sont ultérieurement évalués au coût amorti lorsque l'actif est détenu dans le cadre d'un modèle d'affaires dont l'objectif consiste à conserver ses actifs en vue de recevoir des flux de trésorerie contractuels et lorsque les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiques, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des paiements de capital et d'intérêt sur le montant de capital qui reste à rembourser.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Les investissements en titres de créance sont ultérieurement évalués à la juste valeur lorsqu'ils ne se qualifient pas pour l'évaluation au coût amorti. Les instruments financiers ultérieurement évalués à la juste valeur peuvent être comptabilisés à la juste valeur avec les changements de juste valeur comptabilisés en résultat net, à moins qu'ils ne soient détenus dans le cadre d'un modèle d'affaires dont l'objectif consiste à conserver ses actifs en vue de recevoir des flux de trésorerie contractuels ou de vendre les actifs et lorsque les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiques, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des paiements de capital et d'intérêt sur le montant de capital qui reste à rembourser, auquel cas les gains et pertes latents sont initialement comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et ultérieurement reclassés en résultat net par l'intermédiaire de l'amortissement des primes et des escomptes, des pertes de valeur ou de la décomptabilisation.

ii) Passifs financiers

Les passifs financiers sont ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, exception faite des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces passifs, incluant les dérivés qui sont des passifs, sont ultérieurement évalués à la juste valeur.

La Société a classé ses instruments financiers comme suit :

Catégorie	Instruments financiers
Actifs financiers au coût amorti	Trésorerie
Passifs financiers au coût amorti	Comptes créditeurs et charges à payer
	Débetures convertibles

Construction en cours

La construction en cours n'est pas amortie au cours de la période de construction. Elle sera amortie lorsque l'actif deviendra disponible pour l'usage auquel il est destiné.

Contrats de location

La Société a décidé d'appliquer par anticipation la norme IFRS 16 *Contrats de location*.

Les contrats de location sont classés à titre de droits d'utilisation et d'obligation locative et sont constatés au moment où le bien sous-jacent est mis à la disposition de la Société. Les droits d'utilisation sont amortis selon le moindre de la durée de vie de l'actif ou du terme du bail, à moins qu'il soit prévu que la Société deviendra propriétaire du bien, auquel cas seule la durée de vie de l'actif est prise en compte. Chaque versement sur le loyer est réparti entre l'obligation locative et le coût de financement. Ce dernier est constaté en charges sur le terme du bail afin de dégager un coût d'intérêt périodique constant sur le solde de l'obligation locative à chaque période.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Les actifs et passifs découlant d'un bail sont mesurés initialement sur une base actualisée. L'obligation locative inclut la valeur actualisée des versements suivants :

- les paiements fixes (y compris en substances fixes), déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir;
- les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux;
- les sommes que la Société s'attend à devoir payer au titre de garanties de valeur résiduelle;
- le prix d'exercice de l'option d'achat que la Société a la certitude raisonnable de devoir payer;
- les pénalités exigées en cas de résiliation du contrat de location, si la durée du contrat de location reflète l'exercice par la Société d'une option de résiliation.

Les versements au titre du bail sont actualisés au taux d'intérêt implicite du bail, si ce taux peut être déterminé, ou au taux d'emprunt marginal de la Société.

Les actifs au titre des droits d'utilisation sont mesurés au coût et incluent les éléments suivants :

- le montant initial de l'obligation locative;
- le cas échéant, les paiements de loyers versés à la date de début du bail ou avant cette date, déduction faite des avantages incitatifs à la location;
- le cas échéant, les coûts directs initiaux engagés par le preneur;
- une estimation des coûts de démantèlement de l'actif et de restauration du lieu.

Les versements associés à des baux à court terme ou portant sur des actifs de faible valeur sont constatés en charges sur une base linéaire. Un bail à court terme s'entend d'un bail dont le terme est de moins de 12 mois. Les actifs de faible valeur incluent de l'équipement informatique et des petits articles de mobilier.

Jugement critique dans la détermination du terme du bail

Afin de déterminer le terme du bail, la direction considère tous les faits et circonstances qui créent un incitatif économique pour exercer une option de prorogation, une option de résiliation ou une option d'achat. De telles options sont prises en compte s'il est raisonnablement certain qu'elles seront exercées. Comme le décrit la note 6, la Société prévoit exercer l'option d'achat sur la propriété louée en avril 2020.

Cette évaluation est révisée si des événements ou des changements de circonstances importants se produisent qui affecteraient cette évaluation et qui sont sous le contrôle de la Société.

Impôts sur les résultats

La charge d'impôt est composée des impôts exigibles et des impôts différés. Les impôts sont comptabilisés aux résultat net sauf s'ils sont liés à des éléments inscrits dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Impôts exigibles

Les actifs ou les passifs d'impôts exigibles comprennent les montants à payer aux autorités fiscales ou à recouvrer auprès de ces autorités fiscales pour la période en cours et les périodes de présentation antérieures, et qui n'ont pas été réglés à la clôture de la période de présentation de l'information financière. La charge d'impôts exigibles se fonde sur le résultat de la période après les ajustements pour tenir compte des éléments non imposables ou non déductibles. Les impôts exigibles sont calculés en fonction des taux d'impôt et des réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la clôture de la période de présentation de l'information financière. La direction évalue régulièrement les positions prises dans les déclarations fiscales à l'égard des cas où la réglementation fiscale applicable est sujette à interprétation.

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du passif fiscal, sur les différences temporaires entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans l'état de la situation financière. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont calculés sans actualisation, sur la base des taux d'impôt dont l'application est attendue au cours de la période de réalisation lorsque ces taux ont été adoptés ou quasi adoptés à la clôture de la période de présentation de l'information financière.

Passifs d'impôt différé

Ils sont généralement comptabilisés pour toutes les différences temporaires imposables.

Actifs d'impôt différé

Ils sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils permettront de compenser un bénéfice imposable futur. Ils sont examinés à la clôture de la période de présentation de l'information financière et sont réduits lorsqu'il n'y a pas de certitude que les bénéfices imposables seront suffisants pour recouvrer tout ou une partie des actifs d'impôt différé; dans ce cas, les actifs doivent être diminués.

Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas comptabilisés pour des différences temporaires qui découlent de la comptabilisation initiale des actifs et des passifs acquis dans un contexte autre qu'un regroupement d'entreprises.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôts exigibles découlant des mêmes autorités fiscales.

Les variations des actifs ou passifs d'impôt différé sont comptabilisées à titre de revenu ou de charge d'impôt aux résultat net, sauf s'ils concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres, auquel cas les impôts différés correspondants sont également comptabilisés en autres éléments du résultat global ou en capitaux propres, respectivement.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Provisions, passifs et actifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Le montant comptabilisé en provisions équivaut à la meilleure estimation de la contrepartie qui sera nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle. La provision est estimée à la clôture de chaque période de présentation de l'information financière en tenant compte des risques et des incertitudes entourant l'obligation, de sa valeur comptable et de la valeur actuelle de ses flux de trésorerie. Lorsque la totalité ou une partie des avantages économiques nécessaires pour éteindre une provision sont censés être recouverts auprès d'un tiers, la créance est reconnue à titre d'actif s'il est pratiquement certain que le remboursement sera reçu et si le montant à recevoir peut être évalué de façon fiable.

Résultat par action

Le résultat par action (RPA) est calculé en fonction du nombre pondéré d'actions en circulation pour chaque période. Le RPA de base est obtenu en divisant le profit ou la perte attribuable aux porteurs de titres de capitaux propres de la Société pour la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de cette période.

Le RPA dilué est calculé en prenant en compte la conversion, la levée ou l'émission éventuelle de titres seulement lorsque la conversion, la levée ou l'émission ont un effet dilutif sur le résultat par action. La méthode de la conversion hypothétique est utilisée pour déterminer l'effet dilutif des débetures convertibles. Lorsque la Société déclare une perte, la perte diluée par action est égale à la perte de base par action causée par l'effet antidilutif des débetures convertibles.

4 Trésorerie

	\$
Encaisse	15 120
Encaisse en fidéicomis	<u>987 822</u>
	<u>1 002 942</u>

5 Construction en cours

La construction en cours est constituée des frais d'ingénierie et d'architecture engagés relativement aux améliorations locatives et aux équipements.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

6 Droits d'utilisation et obligation locative

- i) Montants comptabilisés à l'état de la situation financière

L'état de la situation financière présente les montants suivants relativement aux contrats de location :

	\$
Droits d'utilisation	
Terrain	799 486
Bâtiment	<u>2 092 612</u>
	<u>2 892 098</u>
Obligation locative	
Passif courant	22 081
Passif non courant	<u>2 938 222</u>
	<u>2 960 303</u>

- ii) Montants comptabilisés à l'état des résultat net et résultat global

L'état des résultat net et résultat global présente les montants suivants relativement aux contrats de location :

	\$
Charge d'amortissement des droits d'utilisation du bâtiment	<u>25 212</u>
Charge d'intérêt de l'obligation locative	<u>99 992</u>

- iii) Activités et comptabilisation des contrats de location

Les droits d'utilisation reflètent les droits d'utilisation sur un terrain et un immeuble détenu en vertu d'un bail d'un terme de 10 ans et en vertu duquel la Société a des options d'achat exerçables à tout moment depuis la signature du bail, options que la Société prévoit exercer au cours de l'exercice 2020. À cet effet, les droits d'utilisation attribuables au terrain ne sont pas amortis, alors que ceux attribuables à l'immeuble sont amortis sur une durée de vie estimative de 35 années.

Le passif au titre de l'obligation locative a été calculé à un taux d'intérêt de 8,2 % pour une période estimée initialement à 24 mois se terminant le 30 avril 2020, date de l'exercice prévu de l'option d'achat.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

7 Débentures convertibles

	\$
Valeur nominale de 100 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 10 %, échéant en octobre 2018 ⁽¹⁾	100 000
Valeur nominale de 892 500 \$, portant intérêt au taux annuel de 10 %, convertibles au gré du détenteur en 20 081 actions ordinaires, échéant en novembre 2018 ⁽²⁾	905 302
Valeur nominale de 1 100 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 7 %, échéant en janvier 2020 ⁽³⁾	<u>953 015</u>
	1 958 317
Partie courante	<u>1 005 302</u>
	<u>953 015</u>

(1) Débentures rachetables à tout moment par anticipation au gré de la Société à la valeur nominale plus les intérêts courus. Ces débentures sont convertibles en 2 250 actions ordinaires au gré du détenteur, uniquement en cas de défaut de la Société ou si la Société exerce son droit de rachat anticipé. Il n'y a aucune garantie sur ces débentures.

(2) Le passif est actualisé à un taux de 20 %. Ces débentures sont garanties par les actifs présents et futurs.

(3) Un tiers de la valeur nominale sera converti automatiquement en 8 250 actions ordinaires lorsque la Société sera inscrite à une Bourse reconnue et un tiers de la valeur nominale sera convertible en 8 250 actions ordinaires au gré du détenteur pendant 60 jours suivant l'inscription de la Société à une Bourse reconnue. Le dernier tiers n'est pas convertible. Le passif est actualisé à un taux de 21 %. Il n'y a aucune garantie sur ces débentures.

La Société n'a pas engagé de coûts de transaction importants pour l'émission de ces débentures convertibles.

8 Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires

Lors de sa création, la Société a émis 91 750 actions ordinaires au prix de 0,0001 \$ l'action pour un produit brut au comptant de 9 \$.

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

9 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat diffère du montant qui serait calculé en appliquant les taux d'imposition fédéral et provincial à la perte d'exploitation avant impôt sur le résultat, comme indiqué ci-dessous :

Taux d'imposition attendu	%
	26,9
Économie d'impôt attendue en raison de la perte	\$ 150 430
Perte d'impôt reportée et non comptabilisée	(96 130)
Économie d'impôt sur le résultat	(54 300)

La Société dispose d'un montant approximatif de pertes autres qu'en capital pour réduire le résultat imposable au fédéral et au provincial des années ultérieures. Le montant de 559 219 \$ expire en 2038.

10 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

	\$
Frais payés d'avance	(3 780)
Taxes à la consommation à recouvrer	(66 310)
Comptes créditeurs et charges à payer	170 299
	<hr/>
	100 209
	<hr/>

11 Frais financiers

	\$
Intérêts sur les débetures	78 567
Intérêts sur l'obligation locative	99 992
	<hr/>
	178 559
	<hr/>

12 Perte par action

	\$
Perte attribuable aux actionnaires de la Société	(559 219)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	91 750
Effet dilutif des débetures convertibles *	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	91 750

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Perte par action attribuable aux actionnaires de la Société De base et diluée	(6,09)
--	--------

* Pour la période de 10 mois close le 30 septembre 2018, 28 331 actions ordinaires sous-jacentes aux débentures convertibles ont été exclues du calcul de la perte diluée par action puisque leur effet aurait été antidilutif.

13 Information à fournir relativement aux parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les quatre personnes ayant l'autorité et assumant la responsabilité, directe ou indirecte, de la planification, de l'orientation et du contrôle des activités de la Société. Ils regroupent les cadres supérieurs et administrateurs de la Société.

La rémunération accordée aux principaux dirigeants est constituée de ce qui suit :

	\$
Honoraires	<u>178 003</u>

Ces transactions s'inscrivent dans le cours normal des affaires et sont évaluées à la valeur d'échange, laquelle représente la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Au cours de la période de 10 mois close le 30 septembre 2018, la Société a versé des frais généraux et administratifs s'élevant à 45 223 \$ à une société contrôlée par un administrateur. Ces transactions s'inscrivent dans le cours normal des affaires et sont évaluées à la valeur d'échange, laquelle représente la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

14 Instruments financiers

Gestion des risques financiers

Les activités de la Société exposent cette dernière à divers risques financiers, dont le risque de marché, y compris le risque de change et le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de liquidité.

La Société, par l'intermédiaire de ses instruments financiers, est exposée à divers risques, sans pour autant être exposée à des concentrations de risque.

Risque de marché

Risque de change

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations du cours des devises.

La Société n'ayant pas d'éléments d'actif et de passif libellés en devises, le risque de change n'est pas considéré comme important.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du 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.

Étant donné que les actifs et les passifs, à l'exception des débentures (notes 7 et 17 b)) de la Société sont principalement classés dans l'actif et le passif courants ou ne portent pas intérêt, ils sont peu exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsque celles-ci deviennent exigibles. La Société gère son risque de liquidité en suivant de près ses besoins en capitaux. Au 30 septembre 2018, la trésorerie de la Société s'établit à 1 002 942 \$. Les flux de trésorerie contractuels liés aux passifs de la Société, y compris les intérêts, sont établis de la façon suivante :

Échéances contractuelles	Moins de 6 mois \$	De 6 à 12 mois	Plus de 12 mois \$	Total des flux de trésorerie contractuels \$
Comptes créditeurs et charges à payer	170 299	-	-	170 299
Obligation locative	127 500	135 000	3 057 500	3 320 000
Débentures convertibles	1 005 302	-	953 015	1 958 317
	<u>1 303 101</u>	<u>135 000</u>	<u>4 010 515</u>	<u>5 448 616</u>

Le montant de l'obligation locative échéant à plus de 12 mois reflète le terme minimum du bail de 10 ans et par conséquent, ne reflète pas l'exercice prévu de l'option d'achat d'un montant de 2 900 000 \$ en 2020 (note 6). L'obligation locative exclut également les composantes non locatives telles les charges d'exploitation et les paiements locatifs variables, dont les taxes et les assurances qui sont toutes à la charge de la Société.

Évolution des passifs financiers

Au cours de la période, les passifs financiers ont évolué comme suit :

	Débentures convertibles \$	Obligation locative \$	Total \$
Nouveaux emprunts	1 884 583	-	1 884 583
Nouveau bail	-	2 917 310	2 917 310

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Désactualisation	73 734	42 993	116 727
	<u>1 958 317</u>	<u>2 960 303</u>	<u>4 918 620</u>

Juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie et des comptes créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. La juste valeur des débentures convertibles se rapproche de leur juste valeur en raison de leur émission récente.

15 Gestion du capital

L'objectif de la Société est de conserver un capital suffisant pour maintenir la confiance des investisseurs et des créanciers, ainsi que pour soutenir le développement futur de l'entreprise. La direction définit le capital comme les capitaux propres de la Société. Le conseil d'administration n'établit aucun critère quantitatif de rendement sur le capital pour la gestion. La Société n'a versé aucun dividende à ses actionnaires. La Société n'est assujettie à aucune exigence externe en matière de capital.

16 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'exploitation. Toutes les immobilisations corporelles et incorporelles sont situées au Canada.

17 Événements postérieurs à la date de l'état de la situation financière

- a) Subséquemment à la clôture de la période, la Société a émis des débentures portant intérêt au taux de 10 % et ayant une valeur nominale de 157 500 \$. Le 19 octobre 2018, une débenture portant intérêt au taux de 10 % ayant une valeur nominale de 100 000 \$ a été convertie en 2 250 actions ordinaires. Le 23 novembre 2018, des débentures portant intérêt au taux de 10 % et ayant une valeur nominale de 1 050 000 \$ ont été converties en 22 500 actions ordinaires. Le 23 novembre 2018, 1/3 des débentures, portant intérêt au taux de 7 % et ayant une valeur nominale de 1 100 000 \$, a été converti en 8 250 actions ordinaires.
- b) Le 14 décembre 2018, la Société Corporation Terranueva (anciennement Axe Exploration inc. (« Axe »)), une société cotée à la Canadian Securities Exchange a acquis l'ensemble des actions et titres en circulation de la Société, ce qui constitue une prise de contrôle inversée en vertu de laquelle la Société est présumée faire l'acquisition d'Axe. Axe a accepté d'acquérir la totalité des actions de la Société en contrepartie de 10 930 000 \$ payés par l'émission de 21 860 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,50 \$ l'action. Des frais d'intermédiaire consistant en l'émission de 1 250 000 actions ordinaires ont été payés à une

Corporation Terranueva Pharma

Notes annexes

30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

partie sans lien de dépendance. À la suite de cette opération, les actionnaires de la Société contrôlent Axe. Par conséquent, l'opération sera comptabilisée comme une prise de contrôle inversée d'Axe par la Société, identifiée comme l'acquéreur.

Parallèlement à la transaction, Axe a effectué un placement privé en capitaux de 2 310 000 \$ auprès de plusieurs investisseurs.

